

# CANDRIAM BONDS

R.C.S. LUXEMBOURG B-30659

---

SICAV under Luxembourg Law  
SICAV de droit luxembourgeois  
SICAV luxemburgischen Rechts  
BEVEK naar Luxemburgs recht

Audited annual report as at December 31, 2019  
Rapport annuel révisé au 31 décembre 2019  
Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2019  
Gereviseerd jaarverslag op 31 december 2019

# Candriam Bonds

SICAV under Luxembourg Law  
SICAV de droit luxembourgeois  
SICAV luxemburgischen Rechts  
BEVEK naar Luxemburgs recht

Audited annual report for the year  
from January 1, 2019 to December 31, 2019

Rapport annuel révisé pour l'exercice  
du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr  
vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

Gereviseerd jaarverslag voor het boekjaar  
van 1 januari 2019 tot 31 december 2019

Für den folgenden Teilfonds ist keine Anzeige nach § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet worden und Anteile dieses Teilfonds dürfen in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden:

- Candriam Bonds Convertible Opportunities.

---

No subscription can be accepted on the basis of the financial reports. Subscriptions are only valid if they are made on the basis of the prospectus accompanied by the latest annual report and the latest semi-annual report, if published thereafter. - Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel. - Zeichnungen können nicht auf der Grundlage des Jahresberichts angenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verkaufsprospektes zusammen mit dem aktuellsten Jahresbericht und dem aktuellsten Halbjahresbericht nach dessen Veröffentlichung angenommen werden. - Er kan geen inschrijving aanvaard worden op basis van financiële verslagen. Inschrijvingen zijn uitsluitend geldig op basis van het uitgifteprospectus, die slechts waardevol is indien hij vergezeld is van het laatst beschikbaar jaarverslag alsook van het laatste halfjaarverslag indien dit recenter is dan het laatste jaarverslag.

---



---

# Candriam Bonds

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg B-30659

## Administration of the SICAV

### Board of Directors:

#### *Chairman*

Jean-Yves MALDAGUE,  
Managing Director  
Candriam Luxembourg

#### *Directors*

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

Vincent HAMELINK,  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam Belgium

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

Candriam Luxembourg  
represented by Jean-Yves MALDAGUE

### Registered office

14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### Depositary

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### Management Company

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

## Administration de la SICAV

### Conseil d'Administration :

#### *Président*

Jean-Yves MALDAGUE,  
Managing Director  
Candriam Luxembourg

#### *Administrateurs*

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

Vincent HAMELINK,  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam Belgium

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

Candriam Luxembourg  
représentée par Jean-Yves MALDAGUE

### Siège social

14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### Dépositaire

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### Société de Gestion

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

---

# Candriam Bonds

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg B-30659

## Verwaltung der SICAV

### Verwaltungsrat:

#### *Vorsitzender*

Jean-Yves MALDAGUE,  
Managing Director  
Candriam Luxembourg

#### *Mitglieder*

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

Vincent HAMELINK,  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam Belgium

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

Candriam Luxembourg  
vertreten durch Jean-Yves MALDAGUE

### Gesellschaftssitz

14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### Depotbank

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### Verwaltungsgesellschaft

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

## Administratie van de BEVEK

### Raad van Bestuur:

#### *Voorzitter*

Jean-Yves MALDAGUE,  
Managing Director  
Candriam Luxembourg

#### *Bestuurders*

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

Vincent HAMELINK,  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam Belgium

Jan VERGOTE,  
Head of Investment Strategy  
Belfius Bank N.V.

Candriam Luxembourg  
vertegenwoordigd door Jean-Yves MALDAGUE

### Maatschappelijke zetel

14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### Depothoudende

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### Beheermaatschappij

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

---

# Candriam Bonds

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg B-30659

## Administration of the SICAV (continued)

Implementation of the **Portfolio Management** activities of some sub-funds is delegated to:

Candriam Belgium  
58, Avenue des Arts,  
B-1000 Brussels

Implementation of the **Portfolio Management** activities of some other sub-funds is delegated to:

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

Implementation of the securities lending and borrowing transactions (except for the sub-funds Candriam Bonds Convertible Defensive and Candriam Bonds Convertible Opportunities) is delegated to:

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

For the sub-funds Candriam Bonds Convertible Defensive and Candriam Bonds Convertible Opportunities implementation of the securities lending and borrowing transactions is sub-delegated to:

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

The functions of **Administrative** and **Domiciliary Agent** are delegated to:

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

The functions of **Transfer Agent** (including the **Register Holding** business) are delegated to:

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### “Réviseur d’entreprises agréé”

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

### Financial Services

- in the Grand Duchy of Luxembourg

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

- in Belgium

Belfius Banque S.A.  
11, Place Rogier,  
B-1210 Brussels

## Administration de la SICAV (suite)

L'implémentation de la **Gestion de Portefeuille** de certains compartiments est déléguée à :

Candriam Belgium  
58, Avenue des Arts,  
B-1000 Bruxelles

L'implémentation de la **Gestion de Portefeuille** de certains autres compartiments est déléguée à :

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

La mise en œuvre des opérations de prêt et emprunt de titres (excepté pour les compartiments Candriam Bonds Convertible Defensive et Candriam Bonds Convertible Opportunities) est déléguée à :

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

Pour les compartiments Candriam Bonds Convertible Defensive et Candriam Bonds Convertible Opportunities la mise en œuvre des opérations de prêt et emprunt de titres est subdélégée à :

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

Les fonctions d'**Agent Administratif** et d'**Agent Domiciliaire** sont déléguées à :

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

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

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### Réviseur d’entreprises agréé

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

### Services financiers

- au Grand-Duché de Luxembourg

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

- en Belgique

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

---

# Candriam Bonds

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg B-30659

## Verwaltung der SICAV (Fortsetzung)

Implementierung der Funktion der **Portfolioverwaltung** wurde für bestimmte Teilfonds delegiert an:

Candriam Belgium  
58, Avenue des Arts,  
B-1000 Brüssel

Implementierung der Funktion der **Portfolioverwaltung** wurde für bestimmte andere Teilfonds delegiert an:

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

Die Umsetzung der Wertpapierleihgeschäfte (Securities Lending bzw. Securities Borrowing) wurde (außer für der Teilfonds Candriam Bonds Convertible Defensive und Candriam Bonds Convertible Opportunities) delegiert an:

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

Für der Teilfonds Candriam Bonds Convertible Defensive und Candriam Bonds Convertible Opportunities die Umsetzung der Wertpapierleihgeschäfte (Securities Lending bzw. Securities Borrowing) wurde untergeordnet delegiert an:

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

Die Tätigkeiten der **Übertragungs-** und **Domizilstelle** wurden delegiert an:

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

Die Tätigkeiten der **Übertragungsstelle**, (die die Tätigkeiten als **Registerführer** einschließt), wurden delegiert an:

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### „Réviseur d'entreprises agréé“

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator,  
L-2182 Luxemburg

### Zahl- und Informationsstellen

- im Großherzogtum Luxemburg

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

- in Belgien

Belfius Banque S.A.  
11, Place Rogier,  
B-1210 Brüssel

## Administratie van de BEVEK (vervolg)

De uitvoering van de functie **Portefeuillebeheer** is, voor bepaalde compartimenten, gedelegeerd aan:

Candriam Belgium  
Kunstlaan 58,  
B-1000 Brussel

De uitvoering van de functie **Portefeuillebeheer** is, voor bepaalde anderen compartimenten, gedelegeerd aan:

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

De implementatie van de activiteiten van het lenen en ontlenen van effecten (behalve voor de compartimenten Candriam Bonds Convertible Defensive en Candriam Bonds Convertible Opportunities) wordt gedelegeerd aan:

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

Voor de compartimenten Candriam Bonds Convertible Defensive en Candriam Bonds Convertible Opportunities de implementatie van de activiteiten van het lenen en ontlenen van effecten wordt sub-gedelegeerd aan:

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

De functies van **Administratief Agent** en **Domicilieringsagent** worden gedelegeerd aan:

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

De functies van **Transferagent** (waaronder de activiteiten van **Registerhouder**) zijn gedelegeerd aan:

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### “Réviseur d'entreprises agréé”

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator,  
L-2182 Luxemburg

### Financiële dienst

- in het Groothertogdom Luxemburg

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

- in België

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11,  
B-1210 Brussel

---

## **Candriam Bonds**

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg B-30659

Administration of the SICAV  
*(continued)*

**Paying Agent in Austria**

Erste Bank AG  
Graben 21,  
A-1010 Vienna

**Paying and Information Agent in Germany**

Marcard Stein, Co AG  
Ballindamm 36,  
D-20095 Hamburg

Administration de la SICAV  
*(suite)*

**Agent payeur en Autriche**

Erste Bank AG  
Graben 21,  
A-1010 Vienne



---

## Candriam Bonds

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg B-30659

Verwaltung der SICAV  
(Fortsetzung)

### Zahlstelle in Österreich

Erste Bank AG  
Graben 21,  
A-1010 Wien

### Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Marcard Stein, Co AG  
Ballindamm 36,  
D-20095 Hamburg

Administratie van de BEVEK  
(vervolg)

### Betaalagent in Oostenrijk

Erste Bank AG  
Graben 21,  
A-1010 Wenen

---

# Candriam Bonds

## Details about the SICAV

The Annual General Meeting of the Shareholders of the SICAV is held each year at the registered office of the SICAV or at any other place in Luxembourg as specified in the convening notice. It shall take place within 6 months after the financial year-end.

Notice for all General Meetings is sent to all registered shareholders by registered mail at their address specified in the share registrar, at least 8 days before the General Meeting. Such notice shall indicate the time and place of the General Meeting and the conditions for entry, the agenda and the quorum and majority required under Luxembourg law.

These notices will also be published in the press of the countries in which the shares of the SICAV are marketed, if the legislation of those countries so requires.

The reports to the shareholders for the previous financial year and results are available at the registered office of the SICAV.

The financial year of the SICAV ends on December 31 of each year.

The prospectus, Key Investor Information Documents, the SICAV's Articles of Incorporation and financial reports are kept for public inspection, free of charge, at the SICAV's registered office.

## Détails sur la SICAV

L'Assemblée générale annuelle des actionnaires de la SICAV a lieu chaque année au siège social de la SICAV, ou à tout autre endroit au Luxembourg qui sera spécifié dans l'avis de convocation. Elle se tiendra dans les six mois suivant la fin de l'exercice social.

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

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

Les rapports aux actionnaires concernant l'exercice précédent et les résultats sont disponibles au siège social de la SICAV.

L'exercice social de la SICAV se termine le 31 décembre de chaque année.

Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts et les rapports financiers de la SICAV sont tenus gratuitement à la disposition du public au siège social de la SICAV.

---

# Candriam Bonds

## Angaben zur SICAV

Die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre der SICAV findet jedes Jahr am Sitz der SICAV statt, oder an einem anderen Ort in Luxemburg, der mit der Einberufung spezifiziert wird. Sie findet jeweils innerhalb von 6 Monaten nach Ende des Geschäftsjahres statt.

Die Einberufung zu den Hauptversammlungen wird den eingetragenen Aktionären spätestens acht Tage vor der Versammlung an die Anschrift zugeschickt, die im Aktionärsregister eingetragen ist. Diese Einberufungen enthalten Angaben über die Tagesordnung, den Ort und Zeitpunkt der Versammlung, die Teilnahmebedingungen und das gemäß luxemburgischem Recht erforderliche Quorum und die Voraussetzungen der Stimmabgabe für die Versammlung.

Außerdem werden diese Mitteilungen in der Presse der Länder veröffentlicht, in denen die Aktien der SICAV vertrieben werden, falls die Gesetzgebung dieser Länder dies verlangt.

Die für die Aktionäre bestimmten Jahresberichte über das vorangegangene Geschäftsjahr sowie die Ergebnisse stehen am eingetragenen Sitz der SICAV zur Verfügung.

Das Geschäftsjahr der SICAV endet am 31. Dezember jeden Jahres.

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung und die Finanzberichte der SICAV sind kostenlos am Sitz der SICAV erhältlich.

## Details over de BEVEK

De jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders van de BEVEK vindt jaarlijks plaats op de maatschappelijke zetel van de BEVEK of op om het even welke andere plaats in Luxemburg welke op de bijeenroeping gespecificeerd zal worden. Zij wordt gehouden binnen zes maanden na het einde van het boekjaar.

Berichten voor alle algemene vergaderingen worden per aangetekend schrijven aan alle nominatieve aandeelhouders gestuurd, naar hun adres dat vermeld staat in het register van aandeelhouders, en dit minstens 8 dagen voor de algemene vergadering. In deze berichten staan het uur en de plaats van de algemene vergadering vermeld, alsook de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de bij de Luxemburgse wet voorgeschreven vereisten inzake quorum en meerderheid.

Deze berichten zullen overigens worden gepubliceerd in de pers van de landen waar de aandelen van de BEVEK worden verkocht, indien dit wettelijk vereist is.

De verslagen aan de aandeelhouders betreffende het voorgaande boekjaar en de resultaten zijn verkrijgbaar op de zetel van de BEVEK.

Het boekjaar van de BEVEK eindigt op 31 december van elk jaar.

Het prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie, de statuten en de financiële verslagen van de BEVEK zijn op de maatschappelijke zetel van de BEVEK gratis ter beschikking van het publiek.

---

# Candriam Bonds

## Details about the SICAV (continued)

### Savings Directive

The law of November 25, 2014 transposed the European Union Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments (the "Directive") into Luxembourg legislation. The purpose of this Directive is to allow the interest income paid to a beneficial owner who is a natural person domiciled in a country of the European Union to be taxed according to the provisions of the State in which the beneficial owner is domiciled. This purpose is achieved by means of an exchange of information between the tax authorities of the European Union. Luxembourg proceeds to automatically exchange information on interest payments and proceeds of redemptions obtained as from January 1, 2015 from funds that come within the scope of the Directive, which is the case for Candriam Bonds.

The SICAV is authorised to reject any application for shares if the applying investor does not provide the Company with complete and satisfactory information as required by the Law.

## Détails sur la SICAV (suite)

### Directive sur la fiscalité de l'épargne

La loi du 25 novembre 2014 a transposé en droit luxembourgeois la Directive 2003/48/EC du Conseil de l'Union Européenne en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiement d'intérêts (la « Directive »). Cette Directive a pour objet de permettre que les revenus d'intérêts versés à un bénéficiaire effectif, qui est une personne physique résidant dans un pays de l'Union Européenne, soient imposés selon les dispositions de l'Etat de résidence du bénéficiaire effectif. Ce but est atteint grâce à l'échange d'informations entre les administrations fiscales de l'Union Européenne. Le Luxembourg procède à l'échange automatique d'informations sur les distributions et produits de rachats obtenus à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2015 des fonds entrant dans le champ d'application de la Directive, ce qui est le cas pour Candriam Bonds.

La SICAV est autorisée à rejeter toute demande de souscription d'actions si les futurs souscripteurs ne lui fournissent pas des informations complètes et suffisantes eu égard aux exigences de la Loi.

---

# Candriam Bonds

## Angaben zur SICAV (Fortsetzung)

### Die Zinsbesteuerungsrichtlinie

Das Gesetz vom 25. November 2014 hat die Richtlinie 2003/48/EG des Rates der Europäischen Union über die Besteuerung von Spareinnahmen in Form von Zinserträgen (die „Richtlinie“) in luxemburgisches Recht umgesetzt. Diese Richtlinie soll sicherstellen, dass Zinserträge, die an einen wirtschaftlichen Eigentümer ausgezahlt werden, bei dem es sich um eine natürliche Person mit Sitz in einem Land der Europäischen Union handelt, nach den Bestimmungen des Wohnsitzstaates des wirtschaftlichen Eigentümers besteuert werden. Dieses Ziel wird dank des Informationsaustausches zwischen den Steuerbehörden der Europäischen Union erreicht. Luxemburg führt seit dem 1. Januar 2015 den automatischen Informationsaustausch über die Ausschüttungen und Rücknahmeerlöse der Investmentfonds aus, die in den Geltungsbereich der Richtlinie fallen, was für Candriam Bonds der Fall ist.

Stellt der Antragsteller der SICAV die laut Gesetz geforderten Angaben nur unvollständig und unzureichend zur Verfügung, ist die Gesellschaft berechtigt, Anträge auf Zeichnung von Aktien zurückzuweisen.

## Details over de BEVEK (vervolg)

### De Spaarrichtlijn

De wet van 25 november 2014 heeft richtlijn 2003/48/EG van de Raad van de Europese Unie inzake fiscaliteit van de spaarinkomsten in de vorm van rentebetalingen (de „richtlijn“) omgezet in Luxemburgs recht. Het doel van deze richtlijn is ervoor te zorgen dat de rente-inkomsten die worden uitgekeerd aan een uiteindelijke begunstigde, die een natuurlijk persoon is en die ingezetene is van een land van de Europese Unie, worden belast volgens de bepalingen van de staat waarvan de uiteindelijke begunstigde ingezetene is. Dat doel wordt bereikt dankzij de uitwisseling van inlichtingen tussen de fiscale administraties van de Europese Unie. Luxemburg gaat over tot de automatische uitwisseling van inlichtingen over de uitkeringen en opbrengsten van terugkopen met ingang van 1 januari 2015 van fondsen die binnen de toepassingsfeer van de richtlijn vallen, wat het geval is voor Candriam Bonds.

De BEVEK mag een inschrijving op aandelen weigeren als de betreffende beleggers aan de Vennootschap geen volledige en bevredigende informatie verstrekken zoals door de Wet voorgeschreven.

---

# Candriam Bonds

## Report of the Board of Directors

### Governance

The Board of Directors of the SICAV has chosen to voluntarily comply with the code of conduct of ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) published in June 2013, which lays down the good governance principles. The Board of Directors considers that the SICAV complied with this code, in all its significant aspects, during the financial year ended December 31, 2019.

This ALFI code of conduct is available for consultation at the registered office of the SICAV.

### Economic and financial environment

In early 2019, in the United States, the solid economic performance and a thriving job market alleviate the fears of a substantial growth slowdown that were weighing heavily on market yields. By common accord, the shutdown that started on 21 December 2018 comes to an end. The Federal Open Market Committee (FOMC) statement from the Federal Reserve's (Fed's) 29-30 January meeting intimates that, given economic and financial developments, and the absence of inflationary pressures, it could take its time adjusting its monetary policy. The change of tone soothes market fears of excessive tightening. In early March, signs of a slowdown in the manufacturing sector multiply, with the private sector reporting the creation of only 46,000 jobs. The big US firms revise downwards their earnings growth forecasts for 2019. Faced with the uncertainties linked to the slowdown in activity both at home and abroad, the Fed delivers – on 20 March – an even more dovish message. It scales back its growth estimates for 2019 and 2020 while scaling up unemployment rate levels. In the absence of inflation (averaging 1.6% in Q1), the Fed no longer has any reason, in the short term, to raise its leading rate. These developments result in a substantial drop in the 10Y rate. In total, the latter is 27 basis points down over the quarter, ending it at 2.41%, while the market is up 13.1% over the same period. At the start of the second quarter, the market, boosted by rising job creations (216,000 in April), continues its upward trajectory, consolidating its solid first-quarter performance (annualised 3.1% growth qoq.) and still-healthy business activity indicators. In May, following the "sabotage" attacks in the Strait of Hormuz, tensions mount between the US and Iran. Elsewhere, President Trump decides to hike the tariff (from 10% to 25%) on 200 billion US dollars' worth of imports from China. In mid-May, Trump restricts technology transfers between US corporations and China. In late May, Trump announces that, as of 10 June, he's going to slap a 5-to-25% monthly tariff increase on all imports from Mexico until migration stops being an issue. When Mexico promises to deploy 6,000 of its National Guard to Mexico's southern border, an agreement is signed with the United States. Early June, published figures showing only 62,000 job creations heighten fears of a growth slowdown. Although that pushes 10-year yields down, it also prompts a net market rally. Paradoxically, the worse the economic data, the greater the likelihood of the Federal Reserve lowering its key rate in July. Consequently, the market closes Q2 on a 3.8% gain, taking it to 2.942, with the 10Y rate reporting a 42bp drop, to 2.0%. Early July, thanks to good job numbers, the market scales back the expected number of Fed rate reductions for the end of 2020.

## Rapport du Conseil d'Administration

### Gouvernance

Le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi volontairement d'adhérer au code de conduite de l'ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement) publié en juin 2013 qui définit les principes de bonne gouvernance. Le Conseil d'Administration considère que la SICAV s'est conformée à ce code, dans tous ses aspects significatifs, au cours de l'exercice comptable clôturé au 31 décembre 2019.

Ce code de conduite ALFI est disponible pour consultation auprès du siège social de la SICAV.

### Environnement économique et financier

Début 2019, aux Etats-Unis, grâce à la bonne tenue de l'activité et du marché du travail, les craintes d'un ralentissement important de la croissance, qui avaient fortement pesé sur la Bourse et les taux, se dissipent. Un accord est trouvé pour mettre fin au shutdown («fermeture») qui avait débuté le 21 décembre 2018. Au terme de sa réunion du 29-30 janvier, la Réserve fédérale indique qu'au vu des développements économiques et financiers et en l'absence de pressions inflationnistes, elle peut être patiente dans le rythme d'ajustement futur de sa politique monétaire. Les marchés accueillent favorablement ce changement de ton, eux qui craignaient un resserrement trop important. Début mars, les signes d'un ralentissement du secteur manufacturier s'accroissent. Seuls 46.000 emplois sont créés dans le secteur privé. Les grandes entreprises américaines révisent à la baisse leurs prévisions de croissance bénéficiaire pour 2019. Face aux incertitudes liées au ralentissement de l'activité internationale et domestique, la Réserve fédérale envoie - le 20 mars – un message encore plus prudent. Elle revoit à la baisse la croissance pour 2019 et 2020 et en hausse le niveau du taux de chômage. En l'absence d'inflation (1,6 % en moyenne au premier trimestre), la Réserve fédérale n'a plus aucune raison, à court terme, de remonter son taux directeur. Ces développements conduisent à une forte baisse du taux à dix ans. Au total, ce dernier perd 27 points de base sur le trimestre pour clôturer à 2,41 % tandis que la Bourse gagne 13,1 % sur la même période. Au début du deuxième trimestre, la hausse de la Bourse se poursuit poussée par une remontée des créations d'emplois (216.000 en avril), une forte croissance au premier trimestre (3,1 % en glissement trimestriel annualisé) et des indicateurs d'activité toujours bien orientés. En mai, suite au sabotage de navires dans le détroit d'Ormuz, le ton monte entre les Etats-Unis et l'Iran. Sur un autre front, le président Trump décide d'augmenter le taux des droits d'accises à 25 % (contre 10 %) sur 200 milliards de dollars d'importations en provenance de Chine. Mi-mai, Trump restreint le transfert technologique des entreprises américaines vers la Chine. Fin mai, Trump annonce qu'il va relever (à partir du 10 juin) de 5 % par mois jusqu'à 25 % les accises sur toutes les importations en provenance du Mexique tant qu'une solution au « problème migratoire » n'est pas trouvée. Avec la promesse du Mexique d'envoyer 6.000 gardes civils à la frontière sud du Mexique, un accord est conclu avec les Etats-Unis. Début juin, l'annonce de seulement 62.000 créations d'emplois amplifie les craintes de ralentissement de la croissance. Alors que cela pousse les taux à dix ans à la baisse, la Bourse amorce un net mouvement de hausse. Paradoxalement, plus les données économiques sont mauvaises, plus la probabilité que la Réserve fédérale baisse son taux directeur en juillet augmente. Dès lors, au total, la Bourse clôture le deuxième trimestre sur un gain de 3,8 % à 2.942 et le taux à dix ans baisse de 42 points de base à 2,0 %. Début juillet, grâce à un bon chiffre de l'emploi, le marché revoit à la baisse le nombre de baisses de taux de la Réserve fédérale attendues pour fin 2020.

## Bericht des Verwaltungsrates

### Unternehmensführung (Corporate Governance)

Der Verwaltungsrat der SICAV hat die freiwillige Einführung des im Juni 2013 veröffentlichten Verhaltenskodexes der ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissements) beschlossen, der die Prinzipien einer guten Corporate Governance definiert. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die SICAV den Verhaltenskodex im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 in allen wesentlichen Punkten eingehalten hat. Der ALFI-Verhaltenskodex steht am Sitz der SICAV zur Einsicht bereit.

### Wirtschaftliches und finanzielles Umfeld

Anfang 2019 mildern in den USA die solide Konjunktorentwicklung und der stabile Arbeitsmarkt die Angst vor einem deutlichen Wachstumseinbruch, die die Markttrenditen erheblich belastet hatte. Der Regierungsstillstand („Shutdown“), der am 21. Dezember 2018 eingetreten war, wird durch eine einvernehmliche Lösung beendet. Die Erklärung des Offenmarktausschusses (OFMC) nach der Sitzung der US-Notenbank (Fed) vom 29. und 30. Januar legt nahe, dass die Notenbank angesichts der konjunkturellen und finanziellen Entwicklungen und des fehlenden Inflationsdrucks ihre Geldpolitik vorerst beibehalten könnte. Diese Änderung des Tons beruhigt den Markt, der eine übermäßige Straffung der Zinszügel befürchtet hatte. Anfang März mehren sich die Anzeichen für eine Abkühlung im Fertigungssektor. Der Privatsektor meldet die Schaffung von nur 46.000 Arbeitsplätzen. Die großen US-Unternehmen korrigieren ihre Prognosen zum Gewinnwachstum für 2019 nach unten. Angesichts der Unsicherheit aufgrund der Konjunkturverlangsamung im In- und Ausland fällt die Erklärung der US-Notenbank vom 20. März noch verhaltener aus. Sie setzt ihre Wachstumsschätzungen für 2019 und 2020 herab und prognostiziert gleichzeitig einen Anstieg der Arbeitslosenquote. Da die Inflation nicht steigt (sie lag im 1. Quartal bei durchschnittlich 1,6%) hat die Fed keinen Grund mehr, die Leitzinsen kurzfristig zu erhöhen. Diese Entwicklungen lassen die Renditen der 10-jährigen Staatsanleihen massiv einbrechen. Insgesamt geben sie im Quartalsverlauf um 27 Basispunkte auf 2,41% zum Quartalsende nach, während der Aktienmarkt im gleichen Zeitraum um 13,1% zulegt. Zu Beginn des 2. Quartals setzt der Markt – beflügelt durch die zunehmende Schaffung von Arbeitsplätzen (216.000 im April) – seinen Aufwärtstrend fort. Er kann die solide Performance vom 1. Quartal konsolidieren (annualisiertes Wachstum von 3,1% im Quartalsvergleich). Auch die Konjunkturindikatoren sind unverändert erfreulich. Im Mai, nach den „Sabotage-Angriffen“ in der Straße von Hormus, nehmen die Spannungen zwischen den USA und dem Iran zu. US-Präsident Donald Trump beschließt eine Anhebung der Einfuhrzölle (von 10% auf 25%) auf Waren aus China im Wert von 200 Mrd. USD. Mitte Mai beschränkt er den Technologietransfer zwischen US-Konzernen und China. Ende Mai kündigt er an, dass er mit Wirkung zum 10. Juni die Zölle auf Importe aus Mexiko monatlich schrittweise von 5% auf 25% erhöhen wird, solange die illegale Migration aus Mexiko ein Problem darstellt. Als Mexiko verspricht, 6.000 Nationalgardisten an Mexikos südlicher Grenze zu stationieren, kann das Land ein Abkommen mit den USA unterzeichnen. Anfang Juni veröffentlichten Zahlen ist zu entnehmen, dass nur 62.000 Stellen geschaffen wurden, dies verstärkt die Angst vor einer Wachstumsabnahme. Dies lässt zwar die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen nachgeben, löst aber insgesamt auch eine Marktrally aus. Je schlechter die Konjunkturdaten ausfallen, desto wahrscheinlicher wird es paradoxerweise, dass die US-Notenbank den Leitzins im Juli senkt. Daher beendet der Markt das 2. Quartal mit einem Plus von 3,8% auf einem Stand von 2.942 und die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen liegt um 42 Basispunkte niedriger bei 2,0%. Anfang Juli schraubt der Markt angesichts der guten Zahlen vom Arbeitsmarkt seine Erwartungen an die Zinssenkung der Fed für das Ende des Jahres 2020 zurück.

## Verslag van de Raad van Bestuur

### Deugdelijk Bestuur

De Raad van Bestuur van de BEVEK koos vrijwillig om de gedragscode van de ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissements; Luxemburgse Vereniging voor Beleggingsfondsen) te onderschrijven, die werd gepubliceerd in juni 2013 en de principes voor deugdelijk bestuur vastlegt. De Raad van Bestuur is van mening dat de BEVEK alle significante aspecten van deze code heeft nageleefd tijdens het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2019. Deze ALFI-gedragscode kan worden geraadpleegd bij de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

### Economische en financiële omgeving

Begin 2019 verlichtten de goede economische prestaties en de bloeiende arbeidsmarkt in de Verenigde Staten de vrees voor een aanzienlijke groeivertraging, die zwaar op de markttrendementen woog. De beide partijen bereikten er een akkoord om een einde te maken aan de shutdown, die op 21 december 2018 was begonnen. Uit de verklaring van het Federal Open Market Committee (FOMC) na de vergadering van de Federal Reserve (Fed) op 29-30 januari blijkt dat het, gezien de economische en financiële ontwikkelingen en het feit dat er geen inflatiedruk is, enige tijd zou kunnen duren vooraleer ze haar monetaire beleid bijstelt. De gewijzigde toon tempert de vrees van de markt voor een te grote verkrapping. Begin maart duiken steeds meer tekenen op van een vertraging in de verwerkende industrie, terwijl in de privésector slechts 46.000 banen werden gecreëerd. De grote Amerikaanse bedrijven stellen hun winstgroeiverwachtingen voor 2019 neerwaarts bij. Wegens de onzekerheden door de vertraging van de activiteit in binnen- en buitenland, neemt de Fed op 20 maart een nog gematigdere toon aan. Ze schroeft haar groeiramingen voor 2019 en 2020 terug, en verhoogt de verwachting voor de werkloosheidscijfers. Bij gebrek aan inflatie (gemiddeld 1,6% in het eerste kwartaal) heeft de Fed op korte termijn geen reden meer om haar richtrente te verhogen. Die ontwikkelingen leiden tot een aanzienlijke daling van de tienjaarsrente. Zo klokt die het kwartaal 27 basispunten lager af op 2,41%, terwijl de markt in dezelfde periode met 13,1% is gestegen. Aan het begin van het tweede kwartaal zet de markt, gestimuleerd door de stijging van de jobcreatie (216.000 in april), zijn opwaartse trend voort en consolideert hij zijn goede resultaten van het eerste kwartaal (kwartaal op kwartaal een groei van 3,1% op jaarbasis) en de gezond blijvende activiteitsindexen. In mei, na de 'sabotageaanvallen' in de Straat van Hormuz, nemen de spanningen tussen de VS en Iran toe. Elders besluit president Trump om de heffingen op 200 miljard dollar aan invoer uit China te verhogen (van 10% naar 25%). Medio legt Trump de technologietransfers tussen Amerikaanse bedrijven en China aan banden. Eind mei kondigt hij aan dat hij vanaf 10 juni een maandelijks verhoging van 5 tot 25% zal doorvoeren op import uit Mexico zolang het migratieprobleem niet is opgelost. Wanneer Mexico belooft om 6.000 soldaten van de Nationale Garde in te zetten aan de zuidelijke Mexicaanse grens, komt het tot een akkoord met de Verenigde Staten. Begin juni blijkt dat er amper 62.000 banen zijn bijgekomen, wat de vrees voor een groeivertraging doet toenemen. Hoewel dat de tienjaarsrente drukt, duwt het de markt anderzijds ook omhoog. Paradoxaal genoeg is het zo dat hoe slechter de economische cijfers zijn, hoe groter de kans is dat de Federal Reserve haar richtrente in juli verlaagt. Bijgevolg sluit de markt het tweede kwartaal af met een winst van 3,8% tot een niveau van 2.942, en laat de tienjaarsrente een daling van 42 bp optekenen, tot 2,0%. Begin juli schroeft de markt, dankzij de goede werkgelegenheidscijfers, het verwachte aantal renteknippen van de Fed tegen 2020 terug.

---

# Candriam Bonds

## Report of the Board of Directors (continued)

### Economic and financial environment (continued)

Both the market and the 10Y move slightly back up. To hedge against the global slowdown and its repercussions for the US manufacturing sector, the Fed lowers its key lending rate, on 31 July, by 25 basis points, to 2.25%. However, following president Trump's announcement on 1 August of the imposition of a 10% levy on the remainder of the Chinese imports (products as yet left untaxed, i.e., 300 billion dollars' worth) and China's response, the Yuan surges below the key level of 7 yuan-per-US-dollar and, following the imposition of extra taxes on US products, the 10Y rate drops sharply, as does the market. The 13 August announcement of the exemption of selected goods until 15 December is, however, just about enough to convince the market about both sides' willingness to continue the negotiations. Early September, while the Institute for Supply Management (ISM) manufacturing slips beneath the 50 mark, to 49.1, for the first time since August 2016, the ISM non-manufacturing rockets past the 56 mark (from 53.7 in July). Labour market numbers are still decent. Lessening fears of a severe slowdown push rates higher: by mid-September, the 10Y is at 1.9% versus the late-August 1.5%. 14 September is the date of a drone attack on Saudi Arabia's largest oil processing facility. The oil price spikes a little over 10% in the space of a few days. Shortly afterwards, nonetheless, after some damage limitation, the price is back to 60 dollars a barrel. As a result of domestic and international economic developments, and in the absence of inflationary pressure, the Fed decides, on 18 September, to once again lower its benchmark rate by 25bp, to 2%. In total, over the quarter, the 10-year rate drops 33bp, to 1.67%, with the 1.2% market gain taking it to 2,977. Early October, the ISM manufacturing is still low (47.8), with the non-manufacturing dropping almost four points, to 52.6. However, the creation of 193,000 jobs in September (after 219,000 in August) stops the 10Y falling further, as do spreading rumours of a possible agreement within the next few months between China and the US. In a final attempt to calm the waters, the Fed, on 30 October, lowers its target rate by 25bp, to 1.75%. November and December are peppered by further news about the China-US negotiations – more positive, this time around, with a still-booming job market (266,000 creations in November) and the market going from strength to strength, all the more so as, in mid-December, the budget for 2020 is passed, thus avoiding a new shutdown, and, just before the 15 December deadline, the US and China sign a trade deal. Against this background, the Fed confirms the health of the US economy, with none of its members anticipating a rate drop in 2020. Over the quarter, the market and the 10Y rate are up by, respectively, 8.5% and 25 basis points. In 2019, the market is up by 28.9% (at 3,231), with the 10Y rate contracting by 77 basis points (at 1.92%).

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Environnement économique et financier (suite)

La Bourse ainsi que le taux à dix ans remontent quelque peu. Afin de « s'assurer » contre le ralentissement mondial et ses répercussions sur le secteur manufacturier américain, la Réserve fédérale baisse son taux directeur, le 31 juillet, de 25 points de base à 2,25 %. Mais, avec l'annonce par le président Trump le 1<sup>er</sup> août de la mise en place d'une taxation, à hauteur de 10 %, sur le reste des produits importés de Chine (produits non encore taxés, soit 300 milliards de dollars) et la réponse de la Chine, le yuan passe le cap de 7 yuans pour 1 dollar et suite à la mise en place d'une taxation supplémentaire des produits américains, le taux à dix ans se replie nettement ainsi que la Bourse. L'annonce, le 13 août, de l'exonération d'une partie des biens jusqu'au 15 décembre rassure partiellement le marché sur la volonté de poursuivre des négociations. Début septembre, alors que l'« Institute for Supply Management » (ISM) du secteur manufacturier passe en-dessous de la barre des 50 (49,1) pour la première fois depuis août 2016, l'ISM du secteur des services, lui, augmente nettement au-delà de 56 (contre 53,7 en juillet). Les chiffres du marché travail demeurent bien orientés. Les craintes d'un fort ralentissement semblent un peu plus lointaines, ce qui pousse les taux à la hausse : mi-septembre le taux à dix ans est à 1,9 % contre 1,5 % fin août. Le 14 septembre, la plus grande installation de traitement de pétrole saoudien est frappée par une attaque de drones. Le prix du pétrole bondit d'un peu plus de 10 % en quelques jours. Toutefois, quelques jours plus tard, les dégâts sont circonscrits et le prix revient vers 60 dollars le baril. A la lumière des développements économiques nationaux et internationaux et en l'absence de pression inflationniste, le 18 septembre, la Réserve fédérale décide à nouveau de baisser de 25 points de base son taux de référence à 2 %. Au total, sur le trimestre, le taux à dix ans baisse de 33 points de base à 1,67 % et la Bourse gagne 1,2 % à 2.977. Début octobre, l'ISM manufacturier demeure faible (47,8) et l'ISM services baisse de près de quatre points à 52,6. Mais, la création de 193.000 emplois en septembre (après 219.000 en août) met un frein à la baisse du taux à dix ans d'autant que circulent des rumeurs qu'un accord pourrait intervenir dans les tout prochains mois entre la Chine et les Etats-Unis. Dans un dernier mouvement d'assurance, le 30 octobre, la Réserve fédérale baisse son taux objectif de 25 points de base à 1,75 %. Novembre et décembre vont être rythmés par les déclarations relatives aux négociations entre la Chine et les Etats-Unis. Mais celles-ci étant de plus en plus positives avec un marché du travail toujours très bien orienté – 266.000 créations d'emplois en novembre – la Bourse ne cesse de croître, d'autant que mi-décembre, un accord est trouvé pour le budget 2020 ce qui évite un nouveau shutdown et juste avant la date butoir du 15 décembre, un accord commercial est trouvé entre les Etats-Unis et la Chine. Dans cet environnement, la Réserve fédérale acte la bonne tenue de l'économie américaine et plus aucun membre n'anticipe de baisse de taux en 2020. Sur le trimestre, la Bourse et le taux à dix ans augmentent respectivement de 8,5% et 25 points de base. En 2019, la Bourse a progressé de 28,9 % et le taux à dix ans s'est replié de 77 points de base à respectivement 3.231 et 1,92 %.



## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Wirtschaftliches und finanzielles Umfeld (Fortsetzung)

Sowohl der Markt als auch die 10-jährigen Staatsanleihen legen leicht zu. Zur Absicherung gegen die globale Konjunkturabkühlung und ihre Auswirkungen auf den US-Fertigungssektor senkt die US-Notenbank den Leitzins am 31. Juli um 25 Basispunkte auf 2,25%. Doch nachdem US-Präsident Trump am 1. August die Verhängung eines Strafzolls von 10% auf die verbliebenen chinesischen Importwaren ankündigt (bisher unbesteuerte Produkte im Wert von 300 Mrd. USD) und China entsprechend reagiert, steigt der Yuan in Richtung der wichtigen Marke von 7 Yuan zum US-Dollar. Nach der Verhängung zusätzlicher Zölle auf US-Produkte bricht die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen parallel zum Markt deutlich ein. Mit der Ankündigung vom 13. August, dass bestimmte Waren bis zum 15. Dezember ausgenommen würden, kann der Markt jedoch überzeugt werden, dass beide Seiten bereit sind, die Verhandlungen fortzuführen. Anfang September rutscht der Index des Institute for Supply Management (ISM) für das Fertigungsgewerbe zum ersten Mal seit August 2016 unter die Marke von 50, auf 49,1. Der ISM-Index für den Dienstleistungssektor schnellte dagegen von 53,7 im Juli auf einen Stand von über 56. Die Zahlen vom Arbeitsmarkt waren weiterhin ganz ordentlich. Die nachlassenden Sorgen über eine deutliche Wachstumsabnahme lassen die Renditen steigen: Bis Mitte September liegt die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen bei 1,9%, nach 1,5% zu Ende August. Der 14. September ist der Tag eines Drohnenangriffs auf Saudi-Arabiens größte Ölanlage. Innerhalb weniger Tage steigt der Ölpreis sprunghaft um etwas mehr als 10% an. Doch kurz danach, nach einer gewissen Schadensbegrenzung, liegt der Preis wieder bei 60 USD pro Barrel. Aufgrund der konjunkturellen Entwicklungen im In- und Ausland und angesichts des ausbleibenden Inflationsdrucks beschließt die US-Notenbank am 18. September, den Leitzins erneut um 25 Basispunkte auf 2% herabzusetzen. Insgesamt gibt die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen im Quartalsverlauf um 33 Basispunkte auf 1,67% nach, während der Markt um 1,2% auf 2.977 Zähler zulegt. Anfang Oktober liegt der ISM-Index für das Fertigungsgewerbe nach wie vor auf einem niedrigen Niveau von 47,8 und der Index für den Dienstleistungssektor sinkt um fast vier Punkte auf 52,6. Doch die Schaffung von 193.000 Arbeitsplätzen im September (nach 219.000 im August) und die zunehmenden Spekulationen, dass China und die USA in den nächsten Monaten ein Abkommen schließen könnten, verhindern einen weiteren Rückgang der Renditen 10-jähriger Staatsanleihen. In einem endgültigen Versuch, die Lage zu beruhigen, senkt die US-Notenbank den Leitzins am 30. Oktober um 25 Basispunkte auf 1,75%. Im November und Dezember werden zahlreiche weitere Meldungen über die Verhandlungen zwischen China und den USA veröffentlicht und diesmal fallen die Meldungen erfreulicher aus. Der Arbeitsmarkt boomt nach wie vor (im November werden 266.000 Stellen geschaffen) und der Markt verzeichnet eine Stärkephase nach der anderen, insbesondere, nachdem Mitte Dezember der Haushalt für 2020 verabschiedet und somit ein neuer Shutdown verhindert wird. Kurz vor der Frist am 15. Dezember kommt es dann tatsächlich zur Unterzeichnung eines Abkommens zwischen den USA und China. Vor diesem Hintergrund bestätigt die US-Notenbank die gute Lage der US-Konjunktur. Kein Fed-Mitglied rechnet für 2020 mit einem Zinsschritt nach unten. Im Quartalsverlauf legen der Markt und die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen um 8,5% bzw. 25 Basispunkte zu. Im Jahresverlauf 2019 steigt der Markt um 28,9% auf 3.231 Zähler und die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen gibt um 77 Basispunkte auf 1,92% nach.

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Economische en financiële omgeving (vervolg)

Zowel de markt als de tienjaarsrente gaan weer iets omhoog. Om de wereldwijde vertraging en de gevolgen daarvan voor de Amerikaanse verwerkende industrie op te vangen, verlaagt de Fed haar basisrente voor kredieten op 31 juli met 25 basispunten naar 2,25%. Na de aankondiging van president Trump op 1 augustus dat hij een heffing van 10% zou invoeren op de rest van de Chinese importgoederen (tot dan toe nog onbelaste producten, goed voor 300 miljard dollar in totaal) en de reactie van China, stijgt de yuan echter onder het belangrijke niveau van 7 yuan voor een Amerikaanse dollar, en na de bijkomende belastingen op Amerikaanse producten daalt de tienjaarsrente fors, net als de markt. De aankondiging op 13 augustus dat bepaalde goederen tot 15 december zouden worden vrijgesteld, volstaat net om de markt ervan te overtuigen dat beide partijen de onderhandelingen willen voortzetten. Begin september zakte de index van het Institute for Supply Management (ISM) voor de productiesectoren voor het eerst sinds augustus 2016 onder de lat van 50, naar 49,1, terwijl die voor de niet-productiesectoren op meer dan 56 stond (tegenover 53,7 in juli). De cijfers van de arbeidsmarkt zijn nog altijd degelijk. De afnemende vrees voor een zware vertraging duwt de rente omhoog: midden september staat de tienjaarsrente op 1,9% tegenover 1,5% eind augustus. Op 14 september vindt er een droneaanval plaats op de grootste olieverwerkingsinstallatie van Saoedi-Arabië. In enkele dagen tijd schiet de olieprijs iets meer dan 10% omhoog. Kort daarna kan de schade worden beperkt en komt de prijs weer op 60 dollar per vat. Als gevolg van de binnenlandse en internationale economische ontwikkelingen, en bij gebrek aan inflatiedruk, besluit de Fed op 18 september haar basisrente met nog eens 25 bp te verlagen, tot 2%. In totaal daalt de tienjaarsrente over het kwartaal met 33 bp tot 1,67%, terwijl de markt 1,2% groeit en op 2.977 punten afklokt. Begin oktober staat de ISM-productie-index nog altijd laag (47,8), terwijl de niet-productie-index bijna vier punten daalt tot 52,6. De 193.000 banen die er in september bijkomen (na 219.000 in augustus) maken echter een einde aan de daling van de tienjaarsrente, net als het gerucht dat het de komende maanden misschien tot een overeenkomst zal komen tussen China en de VS. In een laatste poging om de gemoederen te bedaren verlaagt de Fed haar basisrente op 30 oktober met 25 bp tot 1,75%. In november en december volgt meer nieuws over de onderhandelingen tussen China en de VS, en dit keer was dat positiever nieuws. De arbeidsmarkt blijft groeien (266.000 nieuwe jobs in november) en de markt gaat van het ene sterke moment naar het andere. Bovendien wordt medio december de begroting voor 2020 goedgekeurd, waardoor een nieuwe sluiting van de overheidsdiensten wordt voorkomen, en net voor de deadline van 15 december ondertekenen de VS en China een handelsovereenkomst. Tegen die achtergrond bevestigt de Fed dat de Amerikaanse economie in blakende gezondheid verkeert en verwacht geen van haar leden in 2020 een rentedaling. In de loop van het kwartaal stijgen de markt en de tienjaarsrente met respectievelijk 8,5% en 25 basispunten. In 2019 stijgt de markt met 28,9% (tot 3.231) en daalt de tienjaarsrente met 77 basispunten (tot 1,92%).

---

# Candriam Bonds

## Report of the Board of Directors (continued)

### Economic and financial environment (continued)

In the Eurozone, in Q1 2019, despite a thriving services sector (Purchasing Managers Index (PMI) around 53), manufacturing sector indicators go from bad to worse (March's Germany PMI reads 44.1, France's 49.7). Such sluggishness owes much not only to the China growth slowdown, but also to the German economy's overwhelming sensitivity to fluctuations in the global economy in general (and to Association of Southeast Asian Nations (ASEAN), in particular). Additionally, Brexit delays push the German 10Y into negative territory (the safe-haven effect). As in the US, this movement was accelerated by monetary policy easing: the European Central Bank (ECB) announces that there will be no rate hike before the end of 2019 and that new Targeted Longer-Term Refinancing Operations (TLTRO) will be launched in September. All in all, thanks to the early-year global equity market rally, the Eurozone ends Q1 11.5% up, with the German 10Y (at -0.07%) down 31bp. While nominal Gross domestic product (GDP) growth had accelerated in late 2018 and in Q1 2019 (annualized qoq growth of 1.8%), the pace drops sharply in Q2, with, in Germany, a manufacturing PMI averaging 44.6 and slightly under 50 for France, Italy and Spain. Nonetheless, the non-manufacturing is averaging 53.1 in the Eurozone (55.6 in Germany). Against this background, rising employment, even if slowing, is still positive, especially with hopes of a growth reacceleration in Germany, France and Italy (to mention the core countries only), where there is greater room for budgetary manoeuvre. This should partly offset the impact of political developments, as, among other things, the conclusion of the Brexit negotiations has a new deadline: 31 October 2019. In the absence of inflationary pressures, and given risks on growth, the ECB announces, in early June, that its key rates will remain unchanged at least until mid-2020. In mid-June, the governor of the ECB, in his speech at Sintra, says that, unless there are clear signs of economic improvement and accelerating inflation, further stimulus measures could be required (lowering of key rate, renewed asset purchases, ...); this pushes the 10Y rate strongly down and the market up. To sum up, the German 10Y, at -0.32%, ends Q2 25bp down, with the market 2.2% up. Early in Q3, although manufacturing sector indicators worsen slightly more, non-manufacturing indicators remain strong ... fortunately, given the summer's events in Europe, where, in the UK, on 24 July, Boris Johnson – a firm proponent of an exit from the EU at any price – is appointed Prime Minister. Against this background, the ECB, at its meeting on 25 July, releases an even more dovish statement – one that pushes interest rates lower still: the German 10Y drops 15bp, to -0.48%. In the wake of developments in the US and their potential impact on global growth, the German 10Y drops further, to -0.71% in late August, when ECB members objecting to additional monetary easing give voice to their opinions. In early September, these discordant voices begin to affect rates, with the German 10Y increasing from -0.71% to -0.45% in scarcely 10 days.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Environnement économique et financier (suite)

Au premier trimestre 2019 dans la zone euro, malgré la bonne tenue du secteur des services (« Purchasing Managers Index » (PMI) autour de 53), les indicateurs liés au secteur manufacturier continuent de se dégrader (en mars, le PMI en Allemagne est à 44,1, en France à 49,7). Cette atonie trouve son origine dans le ralentissement de la croissance chinoise mais, également, dans la grande sensibilité de l'économie allemande aux fluctuations de l'économie mondiale en général et asiatique en particulier. De surcroît, les attermoissements autour du Brexit ont poussé le taux à dix ans allemand en territoire négatif (effet de valeur refuge). Comme aux Etats-Unis, ce mouvement a été amplifié par l'assouplissement de la politique monétaire: la Banque centrale européenne (BCE) annonce que la première hausse de taux ne se fera pas avant fin 2019 et un nouveau « Targeted Longer-Term Refinancing Operations » (TLTRO) sera mis en œuvre en septembre. Au total, grâce au rebond global des marchés d'actions en début d'année, la Bourse de la zone euro clôture le premier trimestre en hausse de 11,5 % tandis que le taux à dix ans allemand baisse de 31 points de base à -0,07 %. Alors que le rythme de croissance du PIB avait accéléré fin 2018 et au premier trimestre 2019 (1,8 % en glissement trimestriel annualisé), le rythme fléchit nettement au deuxième trimestre. En effet, en Allemagne, l'indicateur PMI du secteur manufacturier est à 44,6 en moyenne au deuxième trimestre et légèrement inférieur à 50 pour la France, l'Italie et l'Espagne. Toutefois, en moyenne, le PMI du secteur des services est à 53,1 dans la zone euro et à 55,6 en Allemagne. Dans cet environnement, la croissance de l'emploi, même si elle ralentit, demeure positive, d'autant que l'espoir d'une ré-accelération de la croissance est permis car en Allemagne, en France, en Italie pour ne citer que les grands pays, des marges de manoeuvre budgétaires sont libérées. Ceci doit partiellement compenser l'impact des développements politiques comme, entre autres, les négociations autour du Brexit dont la date butoir est finalement postposée au 31 octobre 2019. Au vu de l'absence de pressions inflationnistes et les risques sur la croissance, la BCE annonce début juin que les taux directeurs demeureront inchangés au-moins jusqu'à mi-2020. Mi-juin, lors d'un discours à Sintra, le Président de la BCE indique qu'en l'absence de signes probant d'amélioration de la situation économique et d'une accélération de l'inflation, des stimuli additionnels pourraient être requis (baisse des taux directeurs, reprise des achats d'actifs...), ce qui conduit à une forte baisse des taux à dix ans et à une hausse de la Bourse. Au total, le taux à dix ans allemand clôture le deuxième trimestre sur une baisse 25 points de base à -0,32 % et la Bourse sur une hausse de 2,2 %. Au début du troisième trimestre, les indicateurs liés au secteur manufacturier se détériorent encore un peu plus alors que ceux des services demeurent toujours bien orientés. Ceci est heureux au regard des développements de l'été en Europe. En effet, au Royaume-Uni, le 24 juillet, Boris Johnson – ardent défenseur d'une sortie de l'Union européenne à n'importe quel prix – est nommé Premier ministre. Dans cet environnement, lors de sa réunion du 25 juillet, la BCE envoie un message plus accommodant encore, ce qui pousse les taux d'intérêt encore plus bas – le taux à 10 ans allemand baisse de 15 points de base à -0,48 %. Dans les sillons des développements aux Etats-Unis et de leur impact potentiel sur la croissance mondiale, le taux à dix ans allemand continue de baisser pour atteindre -0,71 % fin août. Fin août, les opposants (au sein de la BCE) à un assouplissement monétaire supplémentaire se font entendre. Début septembre, ces discours commencent à peser sur les taux, le dix ans allemand passant de -0,71 % à -0,45 % en à peine dix jours.

# Candriam Bonds

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Wirtschaftliches und finanzielles Umfeld (Fortsetzung)

In der Eurozone floriert zwar der Dienstleistungssektor im 1. Quartal 2019 (PMI von etwa 53), doch die Indikatoren für den Fertigungssektor werden immer schlechter: Der deutsche Einkaufsmanagerindex (PMI) liegt im März bei 44,1, der für Frankreich bei 49,7. Diese Schwäche ist nicht nur auf die Wachstumsabnahme in China zurückzuführen, sondern zu großen Teilen auch auf die übermäßige Anfälligkeit der deutschen Wirtschaft für Schwankungen der Weltwirtschaft insgesamt (und insbesondere des Verbands südostasiatischer Nationen (ASEAN)). Darüber hinaus lässt die Brexit-Verzögerung die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen ins Minus rutschen („Sicherer-Hafen-Effekt“). Genau wie in den USA wurde diese Entwicklung durch die Lockerung der geldpolitischen Zügel verstärkt: Die Europäische Zentralbank (EZB) kündigt an, sie werde den Leitzins vor Ende 2019 nicht erhöhen und werde im September gezielte längerfristige Refinanzierungsgeschäfte (TLTRO) auf den Weg bringen. Alles in allem beendet die Eurozone das 1. Quartal dank der globalen Aktienmarktrallye vom Jahresbeginn mit einem Plus von 11,5%. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen sinkt derweil um 31 Basispunkte auf -0,07%. Das nominale Wachstum des Bruttoinlandsprodukts (BIP) hatte sich zwar Ende 2018 und im 1. Quartal 2019 beschleunigt (annualisiertes Wachstum von 1,8% im Quartalsvergleich). Im 2. Quartal verlangsamt sich dieses Wachstum jedoch wieder deutlich: Der PMI für das Fertigungsgewerbe in Deutschland liegt bei durchschnittlich 44,6, die Werte für Frankreich, Italien und Spanien bewegen sich bei knapp unter 50. Der Index für den Dienstleistungssektor in der Eurozone liegt dennoch bei durchschnittlich 53,1 (55,6 in Deutschland). Vor diesem Hintergrund sind die – wenn auch langsamer – steigenden Beschäftigungszahlen weiterhin erfreulich, insbesondere angesichts des wieder anziehenden Wachstums in Deutschland, Frankreich und Italien (um nur die Kernländer zu nennen), wo der haushaltspolitische Spielraum größer ist. Dies sollte die Auswirkung der politischen Entwicklungen teilweise neutralisieren, denn unter anderem wird die Frist für den Abschluss der Brexit-Verhandlungen auf den 31. Oktober 2019 verschoben. Angesichts des fehlenden Inflationsdrucks und der Wachstumsrisiken kündigt die EZB Anfang Juni an, sie werde den Leitzins bis mindestens Mitte 2020 unverändert beibehalten. Mitte Juni erklärt der Präsident der EZB bei seiner Rede in Sintra, solange es keine klaren Anzeichen für eine Verbesserung des konjunkturellen Ausblicks und für ein Anziehen der Inflation gebe, könnten weitere Konjunkturmaßnahmen wie eine Leitzinssenkung oder erneute Anleihekäufe erforderlich sein. Dies lässt die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen deutlich einbrechen und den Markt steigen. Insgesamt geben die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen bis zum Ende des 2. Quartals um 25 Basispunkte auf -0,32% nach und der Markt zieht um 2,2% an. Zu Beginn des 3. Quartals trüben sich die Indikatoren für den Fertigungssektor zwar noch etwas weiter ein, doch die Indikatoren für das Dienstleistungsgewerbe bleiben stark. Angesichts der Ereignisse in Europa im Sommer ist dies auch zu begrüßen, denn am 24. Juli wird in Großbritannien Boris Johnson, ein starker Verfechter eines EU-Austritts um jeden Preis, zum neuen Premierminister gewählt. Vor diesem Hintergrund veröffentlicht die EZB nach ihrer Sitzung vom 25. Juli eine noch moderatere Erklärung, woraufhin die Zinsen noch weiter nachgeben, die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fällt um 15 Basispunkte auf -0,48%. Im Zuge der Entwicklungen in den USA und ihrer möglichen Auswirkung auf das weltweite Wirtschaftswachstum gibt die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen Ende August noch weiter auf -0,71% nach, als sich einige Ratsmitglieder der EZB gegen eine weitere geldpolitische Lockerung aussprechen. Anfang September wirkt sich diese Uneinigkeit langsam auf die Zinsen aus: Innerhalb von nur zehn Tagen zog die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihen von -0,71% auf -0,45% an.

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Economische en financiële omgeving (vervolg)

Ondanks een bloeiende dienstensector (PMI rond 53) gaan de indicatoren voor de verwerkende industrie in de eurozone in het eerste kwartaal van 2019 van kwaad tot erger (de Duitse index van aankoopdirecteuren voor maart bedraagt 44,1, de Franse 49,7). Die zwakte vloeit niet alleen voort uit de Chinese groeivertraging, maar ook uit de enorme gevoeligheid van de Duitse economie voor fluctuaties in de wereldeconomie in het algemeen (en de Associatie van Zuidoost-Aziatische Staten (ASEAN) in het bijzonder). Bovendien duwt de aanslepende brexit de Duitse tienjaarsrente in het rood (het veilighaveneffect). Net als in de VS werd die beweging nog versneld door de versoepeling van het monetaire beleid: de Europese Centrale Bank (ECB) maakt bekend dat er vóór eind 2019 geen renteverhoging komt en dat er in september een nieuwe TLTRO (Targeted Longer-Term Refinancing Operation) zal worden opgestart. Alles bij elkaar sluit de eurozone dankzij de wereldwijde opleving van de aandelenmarkten in het begin van het jaar het eerste kwartaal af met een stijging van 11,5% en de Duitse rente op tien jaar (-0,07%) met een daling van 31 bp. Terwijl de nominale groei van het bruto binnenlands product (bbp) eind 2018 en in het eerste kwartaal van 2019 was versneld (kwartaal-op-kwartaalgroei van 1,8% op jaarbasis), daalt het tempo in het tweede kwartaal sterk: in Duitsland komt de index van aankoopdirecteuren voor de verwerkende industrie op gemiddeld 44,6 en op iets minder dan 50 voor Frankrijk, Italië en Spanje. De index voor de niet-productiesectoren bedraagt gemiddeld echter 53,1 in de eurozone (55,6 in Duitsland). Tegen die achtergrond is de stijging van de werkgelegenheid, ook al vertraagt die, nog altijd positief, vooral gezien de hoop op een groeiherleving in Duitsland, Frankrijk en Italië (om alleen de kernlanden te noemen), waar er meer budgettaire manoeuvreerruimte is. Dat zou de gevolgen van de politieke ontwikkelingen deels moeten compenseren, zoals bijvoorbeeld de brexitonderhandelingen die een nieuwe deadline hebben gekregen: 31 oktober 2019. Bij gebrek aan inflatedruk en gezien de risico's voor de groei kondigt de ECB begin juni aan dat haar basisrente ten minste tot medio 2020 ongewijzigd zal blijven. Midden juni zegt de gouverneur van de ECB in zijn toespraak in Sintra dat er, tenzij er duidelijke tekenen van een economische verbetering en een versnelling van de inflatie komen, mogelijk verdere stimuli nodig zullen zijn (verlaging van de richtrente, nieuwe effecteninkopen ...). Dat duwt de tienjaarsrente fors naar beneden en de markt omhoog. De Duitse tienjaarsrente sluit het tweede kwartaal af op -0,32%, een daling met 25bp, terwijl de markt 2,2% hoger afklokt. In het begin van het derde kwartaal gaan de indicatoren voor de productiesector net iets verder naar beneden, maar blijven die voor de niet-productiesectoren gelukkig sterk, dankzij wat er tijdens de zomer in Europa is gebeurd: op 24 juli werd in het Verenigd Koninkrijk Boris Johnson - die koste wat het kost uit de EU wil stappen - eerste minister. Tegen die achtergrond laat de ECB zich na haar vergadering van 25 juli nog gematigder uit, waardoor de rente nog verder daalt: de Duitse tienjaarsrente daalt met 15 bp naar -0,48%. In de nasleep van de ontwikkelingen in de VS en de potentiële impact daarvan op de wereldwijde groei daalt de Duitse tienjaarsrente verder, tot -0,71% eind augustus, wanneer enkele ECB-leden zich luidop verzetten tegen een verdere monetaire versoepeling. Begin september leidt die onenigheid tot een daling van de rentevoeten van -0,71% naar -0,45% in amper 10 dagen tijd.

---

# Candriam Bonds

## Report of the Board of Directors (continued)

### Economic and financial environment (continued)

Regardless, on 12 September, the ECB decides on a general easing of its monetary policy, comprising, inter alia, a 10bp drop in its deposit facility rate, the renewal of its asset-purchase programme (to the tune of 20 bn/month as of 1 November) and the implementation of a two-tier system for excess reserve remuneration. The objective? Try to offset the effects of slowing global growth and to stimulate inflation (+0.8% in September). A few days after assessing the impact of these different measures, the German 10Y ends the quarter at -0.57%. The market, over the quarter, is 2.3% up. In Q4, the Eurozone manufacturing PMI is still low (averaging 46.2 (43.2 for Germany)) while the services PMI is still slightly above 50 (52.2). Annualized qoq growth of 0.9% is recorded for Q2. Despite this sluggish environment and a less-than-encouraging outlook, the European market benefits, over the quarter, from risk reduction, as exemplified by: the prospect of an agreement between the US and China, and its signature in mid-December; the decision, taken by the President of the United States of America (POTUS), to forgo the tax rise on imports of vehicles from the Eurozone; the avoidance of a no-deal Brexit on 31 October and the crushing Conservative victory in the general election held on 12 December, which allows for a Brexit by 31 January 2020 and the launch of discussions about a trade agreement between the Eurozone and the UK. Against this background, over the quarter, both the market and the 10Y rise respectively by 4.9% and 38 basis points. In 2019, the market is up 22.4%, with the 10Y yield down 43 basis points (at -0.19%).

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Environnement économique et financier (suite)

Malgré cela, le 12 septembre, la BCE décide d'un assouplissement généralisé de sa politique monétaire : baisse de 10 points de base du taux de sa facilité de dépôts, reprise de l'achat d'actifs à raison de 20 milliards par mois à partir du 1er novembre, mise en place d'un two-tier system pour la rémunération des réserves excédentaires des banques auprès de la BCE etc. Le but est d'essayer de contrecarrer les effets de la faiblesse de la croissance globale et de stimuler l'inflation (+0,8 % en septembre). Quelques jours après avoir digéré l'impact des différentes mesures, le taux à dix ans allemand clôture le trimestre à -0,57 %. La Bourse, sur le trimestre, croît de 2,3 %. Au quatrième trimestre, le PMI du secteur manufacturier de la zone euro demeure sur des niveaux faibles (en moyenne à 46,2 et 43,2 pour l'Allemagne) tandis que celui du secteur des services est toujours légèrement supérieur à 50 (52,2). La croissance au troisième trimestre est de 0,9 % en glissement trimestriel annualisé. Malgré cet environnement atone et des perspectives peu encourageantes, la réduction des risques tout au long du trimestre a permis à la Bourse européenne de progresser : à savoir, les perspectives d'un accord entre les Etats-Unis et la Chine et la finalisation de celui-ci mi-décembre ; le renoncement par le président américain de lever des taxes sur les importations de véhicules en provenance de la zone euro ; l'évitement d'un Brexit sans accord le 31 octobre et la victoire écrasante des conservateurs lors de l'élection générale du 12 décembre, ce qui permet une sortie de la zone euro au plus tard le 31 janvier 2020 et l'ouverture de discussions sur un accord commercial entre la zone euro et le Royaume-Uni. Dans cet environnement, sur le trimestre, la Bourse et le taux à dix augmentent respectivement de 4,9 % et 38 points de base. En 2019, la Bourse a progressé de 22,4 % et le taux à dix ans s'est replié de 43 points de base à -0,19 %.

---

# Candriam Bonds

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Wirtschaftliches und finanzielles Umfeld (Fortsetzung)

Trotzdem beschließt die EZB am 12. September eine allgemeine geldpolitische Lockerung, unter anderem in Form einer Senkung des Zinssatzes für die Einlagefazilität um 10 Basispunkte, einer Wiederaufnahme der Anleihekäufe im Umfang von 20 Mrd. EUR ab dem 1. November und der Einführung eines zweistufigen Systems für die Verzinsung von Überschussreserven. Ihr Ziel? Sie will versuchen, die Auswirkungen des nachlassenden Wachstums der Weltwirtschaft abzufedern und die Inflation anzukurbeln (+0,8% im September). Nachdem die Auswirkungen dieser verschiedenen Maßnahmen einige Tage später analysiert waren, beendet die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen das Quartal bei -0,57%. Der Markt klettert im Quartalsverlauf um 2,3% nach oben. Im 4. Quartal verharzt der PMI-Index der Eurozone für das Fertigungsgewerbe weiterhin auf einem niedrigen Niveau von durchschnittlich 46,2 (43,2 für Deutschland), während der PMI-Index für den Dienstleistungssektor bei knapp über 50 (52,2) liegt. Für das 2. Quartal wird ein annualisiertes Wachstum von 0,9% im Quartalsvergleich verzeichnet. Trotz dieses lustlosen Umfelds und der wenig ermutigenden Aussichten profitiert der europäische Aktienmarkt im Berichtsquartal von einer Risikoabnahme. Diese ist unter anderem folgenden Faktoren zu verdanken: der Aussicht auf ein Abkommen zwischen den USA und China und der anschließenden Unterzeichnung dieses Abkommens Mitte Dezember; der Entscheidung des US-Präsidenten, die Steuern auf Fahrzeugimporte aus der Eurozone nicht zu erhöhen; der Vermeidung eines harten Brexits am 31. Oktober und dem überwältigenden Sieg der Konservativen bei den britischen Parlamentswahlen am 12. Dezember, der einen Brexit zum 31. Januar 2020 und den Beginn von Gesprächen über ein Handelsabkommen zwischen der Eurozone und Großbritannien ermöglicht. Vor diesem Hintergrund legen sowohl der Aktienmarkt als auch die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen im Quartalsverlauf um 4,9% bzw. 38 Basispunkte zu. Im Jahresverlauf 2019 zieht der Aktienmarkt um 22,4% an und die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen sinkt um 43 Basispunkte auf -0,19%.

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Economische en financiële omgeving (vervolg)

Hoe dan ook beslist de ECB op 12 september haar monetaire beleid in het algemeen te versoepelen, onder meer door de depositorente met 10 bp te verlagen, door de verlenging van haar effecteninkoopprogramma (ten belope van 20 miljard euro per maand vanaf 1 november) en door de invoering van een dubbel systeem voor de vergoeding van geparkeerde reserves. Het doel? Proberen de effecten van de wereldwijde groeivertraging te compenseren en de inflatie te stimuleren (+0,8% in september). Enkele dagen nadat het effect van die verschillende maatregelen wordt beoordeeld, sluit de Duitse tienjaarsrente het kwartaal op -0,57% af. De markt boekt in de loop van het kwartaal 2,3% winst. In het vierde kwartaal is de index van aankoopdirecteuren voor de verwerkende industrie in de eurozone nog altijd laag (gemiddeld 46,2 (43,2 voor Duitsland)), terwijl die voor de dienstensector iets boven 50 blijft (52,2). Voor het tweede kwartaal wordt kwartaal op kwartaal een groei van 0,9% op jaarbasis genoteerd. Ondanks dat trage klimaat en de allesbehalve bemoedigende vooruitzichten profiteert de Europese markt in de loop van het kwartaal van de afgenomen risico's, zoals blijkt uit: het vooruitzicht op een overeenkomst tussen de VS en China, en de ondertekening daarvan midden december; het besluit van de Amerikaanse president om de hogere importheffing op voertuigen uit de eurozone toch niet door te voeren; het vermijden van een brexit zonder deal op 31 oktober en de verpletterende overwinning van de Conservatieven bij de algemene verkiezingen van 12 december, waardoor een brexit tegen 31 januari 2020 mogelijk wordt en er gesprekken kunnen worden opgestart over een handelsovereenkomst tussen de eurozone en het Verenigd Koninkrijk. Tegen die achtergrond stijgen de markt en de tienjaarsrente tijdens het kwartaal met respectievelijk 4,9% en 38 basispunten. In 2019 stijgt de markt met 22,4% en daalt de tienjaarsrente met 43 basispunten (tot -0,19%).

---

# Candriam Bonds

## Report of the Board of Directors (continued)

### Market Environment

Following a tough Q4 2018, Q1 2019 saw a strong rally for risk assets, driven primarily by the pivot from major central banks in favour of a dovish stance. These positive effects boosted markets in spite of mixed macroeconomic activity data, stagnating inflation levels and, with the uncertainty surrounding Brexit, still-omnipresent political risk. In this risk-on environment, Emerging Market Debt (EMD) made a strong comeback, high-yield markets also benefited and IG corporates saw a strong narrowing of spreads as investors turned to the asset class in their search for yield. Simultaneously, safe havens such as the Bund and US treasuries saw a drop in yields mainly due to the downward revision of inflation and growth forecasts, the continued presence of political risk and the dovish tone of their respective central banks.

Q2 continued the positive trend of Q1 until trade negotiations broke down, sparking an increase in volatility which set off a rally in sovereign bond yields as well as a sell-off in risky assets in May. However, fundamentals were once again side-lined, as the combined easing rhetoric of central banks across the globe buoyed markets. Although markets saw a strong YTD performance on risky assets and sovereign bonds, volatility rose, with an upward trend in idiosyncratic risk and central banks proving the main source of support for markets.

Q3 started promisingly until the trade war returned to the forefront in August after Trump announced new tariffs on Chinese imports and China retaliated. At the same time, fears of a deepening global slowdown increased after a string of disappointing macroeconomic data prints in Europe and China, while political unrest rose in Latin America. Central banks responded by providing more monetary easing, with the Fed cutting rates in July and the ECB opening the door to a restart of its asset purchase programme. The latter sent a ripple effect through European bond markets. Expectations (over August) and the confirmation (over September) of further monetary easing continued the global bond rally, causing rate curves to flatten significantly, with the Fed lowering rates by another 25 bps and the ECB announcing the restart of its asset purchase programme.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Environnement de marché

Après un quatrième trimestre 2018 difficile, le premier trimestre 2019 a vu une forte reprise des actifs à risque, principalement sous l'impulsion du changement de cap des grandes banques centrales en faveur d'une position accommodante. Ces effets positifs ont stimulé les marchés malgré des données d'activité macroéconomique en demi-teinte, des niveaux d'inflation stagnants et, avec l'incertitude relative au Brexit, un risque politique toujours omniprésent. Dans ce contexte de propension au risque, la dette des marchés émergents a fait un retour en force, les marchés du haut rendement en ont également profité et les obligations d'entreprise *investment grade* ont constaté une forte réduction des écarts, les investisseurs se tournant vers la classe d'actifs à la faveur de leur quête de rendement. Simultanément, les valeurs refuges telles que le Bund et les titres du Trésor américain ont vu leurs rendements chuter, principalement en raison de la révision à la baisse des prévisions d'inflation et de croissance, de la présence continue du risque politique et du ton accommodant de leurs banques centrales respectives.

Le deuxième trimestre a poursuivi sur la belle lancée du premier trimestre jusqu'à la rupture des négociations commerciales, provoquant une augmentation de la volatilité qui a déclenché le rebond des rendements des obligations souveraines ainsi qu'une vague de ventes d'actifs risqués en mai. Cependant, les fondamentaux ont une nouvelle fois été mis de côté, car la rhétorique d'assouplissement combinée des banques centrales du monde entier a maintenu les marchés à flot. Bien que les marchés aient enregistré une forte performance depuis le début de l'année sur les actifs risqués et les obligations souveraines, la volatilité a gagné du terrain, avec une tendance haussière du risque idiosyncrasique et les banques centrales se sont avérées être la principale source de soutien pour les marchés.

Le troisième trimestre a commencé de manière prometteuse jusqu'à ce que le conflit commercial revienne sur le devant de la scène en août, après que Donald Trump a annoncé de nouveaux droits de douane sur les importations chinoises et que la Chine a riposté. Parallèlement, les craintes d'une aggravation du ralentissement mondial se sont accrues après une série de publications macroéconomiques décevantes en Europe et en Chine, l'agitation politique ayant dans le même temps augmenté en Amérique latine. Les banques centrales ont réagi en ouvrant plus largement encore les vannes de l'assouplissement monétaire, la Fed ayant réduit ses taux en juillet et la BCE ayant ouvert la voie à un redémarrage de son programme d'achat d'actifs. Ce dernier a eu un effet domino sur les marchés obligataires européens. Les prévisions (sur août) et la confirmation (en septembre) d'un nouveau volet d'assouplissement monétaire ont permis au rebond des obligations mondiales de se poursuivre, entraînant ce faisant un aplatissement considérable des courbes de taux, la Fed ayant raboté ses taux de 25 pb supplémentaires et la BCE ayant annoncé le redémarrage de son programme d'achat d'actifs.

---

# Candriam Bonds

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Marktumfeld

Nach einem schwierigen 4. Quartal 2018 konnten Risikoanlagen im 1. Quartal 2019 zu einem deutlichen Höhenflug ansetzen. Zu verdanken war dies in erster Linie der Kehrtwende großer Zentralbanken hin zu einer akkommodierenden Geldpolitik. Diese positiven Auswirkungen verliehen den Märkten Auftrieb, ungeachtet der durchwachsenen makroökonomischen Aktivitätsdaten, der stagnierenden Inflation und der durch die Brexit-Unsicherheit bedingten weiterhin allgegenwärtigen politischen Risiken. In diesem risikoreichen Umfeld verzeichneten Schwellenländeranleihen ein starkes Comeback und auch die Märkte für Hochzinsanleihen profitieren. Bei Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating kam es zu einer starken Verengung der Spreads, da die Anleger sich auf der Suche nach Renditen der Assetklasse zuwandten. Gleichzeitig erlebten als „sichere Häfen“ eingestufte Anlagen wie beispielsweise Bundesanleihen und US-Staatsanleihen einen Renditeeinbruch. Hauptursachen waren die Abwärtskorrektur der Inflations- und Wachstumsprognosen, die anhaltenden politischen Risiken sowie der moderate Tenor der EZB und der Fed.

Im 2. Quartal setzte sich der positive Trend des 1. Quartals zunächst fort, bis die Handelsgespräche abgebrochen wurden. Dies löste einen Volatilitätsschub aus, welcher für eine Rallye bei den Renditen der Staatsanleihen sowie für einen Sell-off von Risikoanlagen im Mai sorgte. Doch die Fundamentaldaten gerieten wieder in den Hintergrund, als sich die Zentralbanken weltweit für geldpolitische Lockerungsmaßnahmen aussprachen und so die Märkte stützten. Die Märkte verzeichneten zwar eine seit Jahresbeginn starke Performance von Risikoanlagen und Staatsanleihen, doch die Volatilität nahm zu, die idiosynkratischen Risiken zeigten einen Aufwärtstrend und die wichtigste Unterstützung für die Märkte kam von den Zentralbanken.

Das 3. Quartal startete vielversprechend, bis dann im August wieder der Handelskrieg die Aufmerksamkeit auf sich zog, nachdem US-Präsident Trump neue Zölle auf chinesische Importwaren ankündigte und China mit entsprechenden Vergeltungsmaßnahmen konterte. Gleichzeitig wuchs die Furcht vor einer Verschärfung der weltweiten Konjunkturabkühlung, nachdem in Europa und China enttäuschende makroökonomische Daten veröffentlicht wurden. In Lateinamerika verschärfen sich unterdessen die politischen Unruhen. Die Zentralbanken reagierten darauf mit einer weiteren Lockerung der geldpolitischen Zügel: Die US-Notenbank senkte im Juli den Leitzins und die EZB öffnete die Tür für eine Wiederaufnahme ihres Anleihenkaufprogramms. Letzteres machte sich an allen europäischen Anleihemärkten bemerkbar. Die Erwartungen (im August) und die Bestätigung (im September) weiterer geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen sorgten für eine Fortsetzung der globalen Anleihenrallye, wodurch sich die Zinskurve deutlich abflachte. Die US-Notenbank senkte die Zinsen um weitere 25 Basispunkte und die EZB kündigte die Wiederaufnahme ihres Anleihenkaufprogramms an.

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Marktomgeving

Na een moeilijk vierde kwartaal van 2018 veerden de risicoactiva in het eerste kwartaal van 2019 sterk op, voornamelijk doordat de grote centrale banken weer gematigder werden. Die positieve effecten stimuleerden de markten, ondanks de gemengde macro-economische activiteit, de stagnerende inflatie en, door de onzekerheid rond de brexit, het nog altijd alomtegenwoordige politieke risico. In die risicovolle omgeving maakten de groeimarktobligaties een geslaagde comeback, deden ook de hoogrentende markten het goed en vernauwden de spreads van kredietwaardige bedrijfsobligaties fors, doordat beleggers in hun zoektocht naar rendement naar die vermogenscategorie gingen kijken. Tegelijkertijd daalde de rente op vluchtwaarden zoals Duitse en Amerikaanse staatsobligaties, voornamelijk door de neerwaartse bijstelling van de inflatie en de groeiverwachtingen, de niet-aflatende politieke risico's en de gematigde toon van hun respectieve centrale banken.

In het tweede kwartaal werd de positieve trend van het eerste kwartaal voortgezet, tot de handelsbesprekingen spaak liepen, waardoor de volatiliteit steeg, wat dan weer tot een opleving van de rente op staatsobligaties leidde en in mei tot een uitverkoop bij de risicoactiva. Maar de kerncijfers werden eens te meer veronachtzaamd, doordat de gematigde toon van de diverse centrale banken in de wereld de markten ondersteunde. Hoewel de markten voor risicoactiva en staatsobligaties sinds het begin van het jaar sterk hadden gepresteerd, steeg de volatiliteit, nam het idiosyncratische risico toe en bleken vooral de centrale banken de markten te ondersteunen.

Het derde kwartaal begon veelbelovend, tot de handelsoorlog in augustus weer op de voorgrond kwam, nadat Trump nieuwe heffingen had aangekondigd op Chinese import en China vervolgens terugsliep met tegenmaatregelen. Tegelijkertijd nam de angst voor een grotere wereldwijde vertraging na een aantal tegenvallende macro-economische cijfers in Europa en China toe, terwijl de politieke onrust in Latijns-Amerika aanzwol. De centrale banken reageerden met nog meer monetaire versoepeling: in juli verlaagde de Fed haar rentevoeten en de ECB zette de deur open voor een nieuw effecteninkoopprogramma. Dat laatste stuurde een golf door de Europese obligatiemarkten. De verwachtingen (in augustus) en de bevestiging (in september) van een verdere monetaire versoepeling duwden de wereldwijde obligatiemarkten verder omhoog, waardoor de rentecurves aanzienlijk afvlakten. De Fed voerde nog eens een renteknip van 25 basispunten door en de ECB kondigde aan dat ze haar effecteninkoopprogramma zou heropstarten.

---

# Candriam Bonds

## Report of the Board of Directors (continued)

### Market Environment (continued)

Q4 2019 started on a sombre note, with risky assets struggling following more manufacturing weakness in the US and in the Eurozone. However, the sentiment quickly reversed and markets rejoiced as the US and China started talking about a “phase 1” deal. Recession fears eased in November, following encouraging Eurozone PMIs and strong consumer spending in the US. It also became increasingly unlikely that the UK would crash out of the EU and Trump hinted that his administration would not slap tariffs on European autos. There was, however, some volatility related to the possibility of a breakdown in trade negotiations as a result of uncertainty surrounding China’s commitment to agricultural purchases and intellectual property protection, as well as the increased tension after the US passed a Hong Kong democracy bill. However, the optimism surrounding economic data and the continued central bank accommodation (the Fed implementing another 25 bp cut; money market support) continued the market rally. December started on a cautious note, with Trump restoring tariffs on Brazilian and Argentinian steel and aluminium. European markets wilted, as Boris Johnson, having secured a parliamentary majority in the UK elections, tried to make the most of that majority to revise the Brexit bill, which would guarantee that the UK would fully exit the EU by the end of 2020, with or without a deal.

### Government Bonds

Despite some interim volatility, the trend was strongly positive for government bonds over the first three quarters on the back of renewed accommodative central bank policies, with the ECB and the Fed leading the charge and other major central banks following suit. In addition, the asset class benefited from the lingering concerns about a synchronized global slowdown and persistently low inflation. Bond yields lowered across Europe and other G10 countries (US, NZ, Australia, UK, ...) and yield curves flattened significantly, with some Brexit-related noise for the UK. With increasingly more constituents of the Barclays Euro aggregate offering a negative yield (>60% by the end of Q3!), European peripherals performed extremely well over Q2 and Q3 as investors flocked towards the segment in their search for yield. Over the first three quarters, the 10Y yield decreased significantly on Greek (-301 bps), Italian (-198 bps), Portuguese (-157 bps) and Spanish (-128 bps) government bonds.

In Q4, bond yields rose, curves steepened and the appetite for risky assets returned following the de-escalation of the Sino-American trade war and some macroeconomic data that indicated a slight improvement. Nevertheless, European peripherals ended the year as the clear winners, boasting overall total returns of 30% (Greece), 12% (Italy) and 9% (Portugal and Spain) over the period, alongside Australian (9%), UK (7.77%) and US sovereign bonds (6.88%).

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Environnement de marché (suite)

Le quatrième trimestre 2019 s'est ouvert sur une note morose, les actifs risqués se retrouvant en difficulté par suite de la faiblesse accrue du secteur manufacturier aux États-Unis et dans la zone euro. Cependant, le sentiment s'est rapidement inversé et les marchés se sont réjouis lorsque les États-Unis et la Chine ont commencé à évoquer la « phase 1 » d'un accord. Les craintes de récession se sont apaisées en novembre à la lecture d'indices PMI encourageants dans la zone euro ainsi qu'à la faveur des solides dépenses de consommation enregistrées aux États-Unis. Il est également devenu de moins en moins probable que le Royaume-Uni quitte l'UE avec fracas et Donald Trump a laissé entendre que son administration n'imposerait pas de droits de douane sur les voitures européennes. Il y a eu, cependant, une certaine volatilité liée à la possibilité d'une rupture des négociations commerciales en raison de l'incertitude entourant l'engagement de la Chine en matière d'achats agricoles et de protection de la PI, ainsi que de la montée des tensions après que les États-Unis ont adopté un projet de loi sur la démocratie à Hong Kong. L'optimisme entourant les données économiques et la poursuite des politiques conciliantes de la banque centrale (la Fed mettant en œuvre une nouvelle réduction de 25 pb ; soutien du marché monétaire) ont néanmoins permis au marché de poursuivre sa reprise. La prudence a été de mise au début du mois de décembre, avec le rétablissement par Donald Trump des droits de douane imposés sur l'acier et l'aluminium en provenance du Brésil et d'Argentine. Les marchés européens ont perdu de leur entrain, car Boris Johnson, qui a obtenu la majorité parlementaire lors des élections britanniques, a tenté d'exploiter au maximum sa position majoritaire pour réviser le projet de loi sur le Brexit, lequel garantirait que le Royaume-Uni sorte totalement de l'UE d'ici la fin de l'année 2020, avec ou sans accord.

### Obligations d'État

Malgré une certaine volatilité intermédiaire, la tendance a été fortement positive pour les obligations d'État au cours des trois premiers trimestres à la faveur de nouvelles politiques accommodantes des banques centrales, la BCE et la Fed ayant ouvert la marche et d'autres grandes banques centrales leur emboîtant le pas. De plus, la classe d'actifs a profité des inquiétudes persistantes concernant un ralentissement mondial synchronisé et une inflation durablement basse. Les rendements obligataires ont baissé en Europe et dans les autres pays du G10 (États-Unis, Nouvelle-Zélande, Australie, Royaume-Uni, etc.) et les courbes de rendement se sont considérablement aplaties, avec quelques bruits de fond de Brexit pour le Royaume-Uni. Avec un nombre croissant de composants de l'indice Barclays Euro Aggregate offrant un rendement négatif (> 60 % vers la fin du troisième trimestre), les obligations périphériques européennes ont signé des performances extrêmement bonnes au cours des deuxième et troisième trimestres, les investisseurs affluant vers ce segment dans leur quête de rendement. Au courant des trois premiers trimestres, le rendement à dix ans a fortement diminué pour les obligations d'État grecques (-301 pb), italiennes (-198 pb), portugaises (-157 pb) et espagnoles (-128 pb).

Au quatrième trimestre, les rendements obligataires ont grimpé, les courbes se sont pentifiées et un regain d'appétit pour les actifs risqués s'est fait jour suite à la désescalade du conflit commercial sino-américain et à certaines données macroéconomiques pointant vers une légère embellie. Néanmoins, les obligations périphériques européennes ont clos l'année comme les grands gagnants, se targuant de rendements totaux de 30 % (Grèce), 12 % (Italie) et 9 % (Portugal et Espagne) sur la période, aux côtés des obligations souveraines australiennes (9 %), britanniques (7.77 %) et américaines (6.88 %).



---

# Candriam Bonds

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Marktumfeld (Fortsetzung)

Das 4. Quartal 2019 startete eher verhalten. Risikoanlagen standen nach weiteren schwachen Daten für das Fertigungsgewerbe in den USA und in der Eurozone unter Druck. Doch die Stimmung kehrte sich rasch ins Gegenteil und die Märkte jubelten wieder, als die USA und China Gespräche über ein „Phase Eins“-Abkommen aufnahmen. Die Rezessionsängste ließen im November nach, nachdem aus der Eurozone erfreuliche PMI-Daten und aus den USA robuste Daten zu den Konsumausgaben gemeldet wurden. Zudem wurde ein harter Brexit zunehmend unwahrscheinlich und US-Präsident Trump deutete an, seine Regierung werde keine Zölle auf Autos aus Europa verhängen. Allerdings sorgte die Möglichkeit eines Scheiterns der Handelsgespräche für eine gewisse Volatilität, denn es war unsicher, ob China wirklich verstärkt Agrarprodukte aus den USA kaufen und geistiges Eigentum schützen würde. Außerdem nahmen die Spannungen zu, nachdem die USA ein Hongkong-Gesetz beschlossen, das die Demokratie in Hongkong stärken soll. Doch der Optimismus angesichts der Konjunkturdaten und die unverändert akkommodierende Geldpolitik der Zentralbanken (die US-Notenbank setzte den Leitzins um weitere 25 Basispunkte herab und stützte so den Geldmarkt) sorgte für eine Fortsetzung der Rallye. Zu Anfang Dezember war die Stimmung zunächst vorsichtig, denn US-Präsident Trump erhob wieder Zölle auf Stahl und Aluminium aus Brasilien und Argentinien. Die europäischen Märkte schwächelten, denn nachdem sich Boris Johnson bei den britischen Parlamentswahlen eine parlamentarische Mehrheit hatte sichern können, versuchte er, diese Mehrheit für eine Überarbeitung des Brexit-Gesetzes zu nutzen, die garantieren sollte, dass Großbritannien Ende 2020 mit oder ohne Deal vollständig aus der EU austreten werde.

### Staatsanleihen

Zwischenzeitlich herrschte zwar eine gewisse Volatilität, doch insgesamt war der Trend für Staatsanleihen in den ersten drei Quartalen eindeutig positiv. Zu verdanken war dies der wieder akkommodierenden Geldpolitik der Zentralbanken, wobei die EZB und die US-Notenbank vorangingen und andere große Zentralbanken ihrem Beispiel folgten. Darüber hinaus profitierte die Anlageklasse von den fortbestehenden Sorgen über eine synchrone Abschwächung der Weltwirtschaft und von der anhaltend niedrigen Inflation. Die Anleiherenditen sanken in ganz Europa und in anderen G10-Staaten (USA, Neuseeland, Australien, Großbritannien usw.) und die Renditekurven flachten sich deutlich ab, wobei dies in Großbritannien auch zum Teil den Brexit-Turbulenzen geschuldet war. Immer mehr Werte des Barclays Euro Aggregate boten eine negative Rendite (>60% bis Ende des 3. Quartals!), daher entwickelten sich Papiere aus der europäischen Peripherie im 2. und 3. Quartal äußerst gut, denn Anleger strömten auf der Suche nach Rendite in Scharen in dieses Segment. In den ersten drei Quartalen kam es zu einem deutlichen Rückgang der Rendite 10-jähriger Staatsanleihen aus Griechenland (-301 Basispunkte), Italien (-198 Basispunkte), Portugal (-157 Basispunkte) und Spanien (-128 Basispunkte).

Im 4. Quartal zogen die Renditen der Anleihen wieder an, die Zinskurven versteilerten sich und Risikoanlagen waren wieder stärker nachgefragt. Dieser Entwicklung vorausgegangen waren die Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie die Veröffentlichung einiger makroökonomischer Daten, die eine leichte Verbesserung signalisierten. Trotzdem beendeten Papiere aus der europäischen Peripherie das Jahr als klare Sieger. Ihre Gesamttrenditen lagen im Berichtszeitraum bei 30% im Fall von Griechenland, bei 12% für Italien und bei 9% für Portugal und Spanien. Damit bewegten sie sich auf einem Niveau mit Staatsanleihen aus Australien (9%), Großbritannien (7,77%) und den USA (6,88%).

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Marktomgeving (vervolg)

Het vierde kwartaal van 2019 begon somber: de risicovolle activa hadden het moeilijk na nog meer zwakte in de productie in de VS en de eurozone. Het sentiment keerde echter snel om en de markten slaakten een zucht van verlichting toen de VS en China begonnen te praten over een 'fase 1-overeenkomst'. De recessievrees nam in november af, dankzij bemoedigende indexen van aankoopdirecteuren in de eurozone en hogere consumentenuitgaven in de VS. De kans werd ook steeds kleiner dat het VK zonder akkoord uit de EU zou stappen en Trump liet doorschemeren dat zijn regering Europese auto's geen heffingen zou opleggen. Er was echter wat volatiliteit door de kans dat de handelsbesprekingen zouden afspringen wegens onzekerheid over het feit of China zich zou willen verbinden tot de aankoop van landbouwproducten en de bescherming van intellectuele eigendom, en door de toegenomen spanning nadat de VS een wet goedkeurde die meer democratie moet garanderen in Hongkong. Door het optimisme over de economische cijfers en de verdere versoepeling van de centrale banken (de Fed verlaagde de rente opnieuw met 25 bp; steun aan de geldmarkt) leefde de markt verder op. December begon voorzichtig. Trump voerde de heffingen op Braziliëans en Argentijns staal en aluminium weer in. De Europese markten verschrompelden toen Boris Johnson een parlementaire meerderheid behaalde in de Britse verkiezingen en vervolgens die meerderheid ten volle probeerde te benutten om het wetsvoorstel over de brexit te herzien, waardoor het VK nu tegen eind 2020 volledig uit de EU zou moeten stappen, met of zonder deal.

### Staatsobligaties:

Ondanks wat volatiliteit nu en dan was de trend voor staatsobligaties in de eerste drie kwartalen heel positief, dankzij de nieuwe inschikkelijkheid van de centrale banken, waarbij de ECB en de Fed de geleerden aanvoerden en de andere grote centrale banken in hun kielzog volgden. Bovendien profiteerde de vermogenscategorie van de blijvende vrees voor een synchrone wereldwijde vertraging en de laag blijvende inflatie. De obligatierente is in heel Europa en ook in andere G10-landen (VS, NZ, Australië, VK ...) gedaald en de rentecurves zijn aanzienlijk afgevlakt, met wat brexitgerelateerde ruis in het VK. Gezien het feit dat steeds meer componenten van de Barclays Euro Aggregate een negatieve rente dragen (>60% tegen het einde van het derde kwartaal!), deden de perifere Europese effecten het in het tweede en het derde kwartaal uitzonderlijk goed doordat de beleggers zich massaal naar dat segment keerden in hun zoektocht naar rendement. In de eerste drie kwartalen is de rente op 10 jaar op Griekse (-301 bp), Italiaanse (-198 bp), Portugese (-157 bp) en Spaanse (-128 bp) staatsobligaties fors gedaald.

In het vierde kwartaal stegen de obligatierendementen, werden de curves steiler en kregen beleggers weer zin in risicovolle activa na de de-escalatie van de Chinees-Amerikaanse handelsoorlog en enkele macro-economische cijfers die op een lichte verbetering wezen. De winnaars van het jaar zaten in de Europese periferie, met globale totale rendementen van 30% (Griekenland), 12% (Italië) en 9% (Portugal en Spanje) over de periode, naast Australische (9%), Britse (7,77%) en Amerikaanse staatsobligaties (6,88%).

---

# Candriam Bonds

## Report of the Board of Directors (continued)

### Inflation-Linked Bonds

Over 2019, global inflation markets delivered a highly dispersed performance. Nominal peers were strongly outperformed by Canadian and US linkers, with Euro and Australian linkers also outperforming, but to a lesser extent. In aggregate, the global market underperforming its nominal peers is mainly the result of the strong underperformance of UK linkers and, to a lesser extent, Japanese and Swedish linkers. Although the first quarter was bad for the asset class as a result of the continued decrease in breakeven inflation rates (driven by the lingering concerns about a global slowdown in economic activity and decreasing inflation), the other quarters saw more dispersion across regional linker markets. Initially, the asset class was weighed down over the last quarter by weak economic dynamics, trade concerns and pessimistic inflation expectations, but strongly rebounded in the favourable environment that resulted from the progress in Sino-American trade negotiations.

UK bonds in general performed impressively over the first three quarters (roughly +1600 bps), as bond investors fled to safety following a string of defeats for Theresa May's Brexit votes and the country spiralling deeper into a political crisis. As the crisis weighed on growth and inflation expectations, UK linkers underperformed their relative peers over Q1 (-79 bps) but regained ground over Q2 (+25 bps) to strongly outperform over Q3 (+128 bps) on the back of the strong decline in the GBP and the potential for further depreciation, as the risk of the country crashing out of the EU rose significantly following the arrival of Boris Johnson as prime minister. However, the last quarter proved to be detrimental and UK linkers underperformed their nominal peers (-506 bps) as the risk of a hard Brexit (and the expected rise in inflation from a resulting depreciation of the GBP) subsided and the GBP rebounded significantly.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Obligations indexées sur l'inflation

Sur 2019, les marchés de l'inflation mondiaux ont fait état de performances très contrastées. Les obligations indexées sur l'inflation du Canada et des États-Unis se sont vues largement devancées par leurs pairs en termes nominaux, les obligations indexées sur l'inflation de l'Europe et de l'Australie ayant également surperformé, mais dans une moindre mesure. Dans l'ensemble, la sous-performance du marché mondial par rapport à ses pairs en termes nominaux est principalement due à la forte sous-performance des obligations indexées sur l'inflation du Royaume-Uni et, dans une moindre mesure, de celles du Japon et de la Suède. Bien que le premier trimestre ait été mauvais pour la classe d'actifs en raison de la baisse continue des taux d'inflation jusqu'à leur point mort (due aux inquiétudes persistantes concernant un ralentissement mondial de l'activité économique et une baisse de l'inflation), les trimestres suivants ont observé une plus grande dispersion de la performance entre les marchés régionaux des obligations indexées sur l'inflation. Initialement, la classe d'actifs a été pénalisée au cours du dernier trimestre par la faiblesse de la dynamique économique, les préoccupations commerciales et les anticipations pessimistes sur l'inflation, mais elle a fortement rebondi à la faveur de conditions favorables induites par les avancées dans les négociations commerciales sino-américaines.

Les obligations britanniques ont globalement signé des performances exceptionnelles au cours des trois premiers trimestres (environ + 1600 pb), les investisseurs obligataires ayant fui vers la sécurité après une série de défaites pour les votes sur le Brexit de Theresa May ayant entraîné le pays encore un peu profondément dans la crise politique. Alors que la crise a pesé sur les prévisions de croissance et d'inflation, les obligations indexées sur l'inflation du Royaume-Uni ont sous-performé leurs pairs en termes relatifs au premier trimestre (-79 pb), mais ont regagné du terrain au deuxième trimestre (+25 pb) avant de fortement surperformer au troisième trimestre (+128 pb) sous l'effet de la forte baisse de la livre sterling et d'une potentielle nouvelle dépréciation ultérieure, le risque de sortie du pays de l'UE s'étant considérablement accru après l'entrée en fonction comme Premier ministre de Boris Johnson. Cependant, le dernier trimestre s'est révélé préjudiciable et les obligations indexées sur l'inflation du Royaume-Uni ont sous-performé leurs pairs en termes nominaux (-506 pb), car le risque d'un Brexit dur (et la hausse attendue de l'inflation due à la dépréciation de la livre sterling) s'est atténué et la livre sterling a fortement rebondi.

---

# Candriam Bonds

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Inflationsanleihen

Im Verlauf des Jahres 2019 sorgten globale Inflationsmärkte für eine stark gestreute Performance. Kanadische und US-Inflationsanleihen schnitten deutlich besser als die Märkte für Nominalanleihen ab, ebenso schnitten Euro- und australische Inflationsanleihen besser ab, wenn auch in geringerem Maße. Das insgesamt schlechtere Abschneiden des globalen Markts gegenüber den Märkten für Nominalanleihen resultiert hauptsächlich aus dem deutlich schlechteren Abschneiden der Inflationsanleihen in Großbritannien und, in geringerem Maße, in Japan und Schweden. Das erste Quartal war ungünstig für die Assetklasse aufgrund des fortgesetzten Rückgangs der Breakeven-Inflationsraten (was auf anhaltende Sorgen angesichts der weltweiten Verlangsamung der Konjunktur und den Inflationsrückgang zurückzuführen war), doch nahm in den anderen Quartalen die Streuung über regionale Märkte für Inflationsanleihen zu. Anfänglich wurde die Assetklasse im Laufe des letzten Quartals durch schwache Wirtschaftsdaten, Besorgnisse wegen des Handels und pessimistische Inflationserwartungen belastet. Sie erholte sich jedoch kräftig in dem günstigen Umfeld nach dem Fortschritt der Handelsgespräche zwischen China und den USA.

Die Performance britischer Anleihen im Verlauf der ersten drei Quartale war insgesamt beeindruckend (rund +1600 Basispunkte), da Anleihe-Investoren sich nach einer Reihe von Abstimmungsniederlagen für Theresa May im Zusammenhang mit dem Brexit und der zunehmenden politischen Krise des Landes in sichere Werte flüchteten. Die Krise belastete das Wachstum und die Inflationserwartungen und die britischen Inflationsanleihen schnitten im Verhältnis zu denen anderer Länder im 1. Quartal schlechter ab (-79 Basispunkte), legten im 2. Quartal jedoch wieder zu (+25 Basispunkte) und schnitten dann im 3. Quartal stark überdurchschnittlich ab (+128 Basispunkte), wofür der starke Kursrückgang des Pfunds und mögliche weitere Abwertungen verantwortlich waren, nachdem Boris Johnson Premierminister wurde und damit das Risiko eines harten Brexit erheblich zunahm. Das letzte Quartal wirkte sich jedoch negativ aus und britische Inflationsanleihen schnitten schlechter als entsprechende Nominalanleihen ab (-506 Basispunkte), nachdem das Risiko eines harten Brexit (und der erwartete Inflationsanstieg aufgrund einer daraus resultierenden Abwertung des Pfunds) zurückging und das Pfund sich erheblich erholte.

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Aan de inflatie gekoppelde obligaties

In 2019 boekten de wereldwijde inflatiemarkten heel versnipperde prestaties. De nominale effecten bleven ver achter op Canadese en Amerikaanse aan de inflatie gekoppelde obligaties (ook 'linkers' genoemd), en ook Europese en Australische linkers presteerden beter, zij het in mindere mate. Globaal genomen is de wereldwijde markt voornamelijk achtergebleven bij zijn nominale evenknieën doordat de Britse linkers zo ondermaats hebben gepresteerd, en in mindere mate ook de Japanse en Zweedse linkers. Hoewel het eerste kwartaal slecht was voor de vermogenscategorie wegens de aanhoudende daling van de break-eveninflatie (door de aanslepende vrees voor een wereldwijde economische vertraging en inflatiedaling), waren er in de andere kwartalen meer verschillen te zien tussen de regionale markten van aan de inflatie gekoppelde obligaties. Aanvankelijk werd de vermogenscategorie in het laatste kwartaal afgeremd door de zwakke economische dynamiek, de onzekere handelsmarkt en de pessimistische inflatieverwachtingen, maar ze herleefde fors door het gunstige klimaat dat voortvloeide uit de vooruitgang in de handelsbesprekingen tussen China en de VS.

Britse obligaties in het algemeen zetten in de eerste drie kwartalen een indrukwekkende prestatie neer (ruwweg +1600 bp), doordat obligatiebeleggers zich naar vluchtwaarden gingen keren na de opeenvolgende nederlagen van Theresa May bij de stemmingen over de brexit en de steeds diepere politieke crisis in het land. Doordat de crisis op de groei- en inflatieverwachtingen heeft gewogen, bleven de Britse linkers in het eerste kwartaal (-79 bp) achter op hun evenknieën, maar in het tweede kwartaal (+25 bp) wonnen ze dan weer terrein door de forse daling van het Britse pond en de kans dat dat nog verder zou dalen. Het risico dat het land zonder akkoord uit de EU zou stappen, nam immers sterk toe toen Boris Johnson premier werd. Het laatste kwartaal bleek echter schadelijk en de Britse linkers bleven achter op hun nominale evenknieën (-506 bp), doordat het risico van een harde brexit (en de verwachte inflatiestijging als het pond daardoor daalt) afnam en het Britse pond zich goed herstelde.

---

# Candriam Bonds

## Report of the Board of Directors (continued)

### Inflation-Linked Bonds (continued)

US and Euro linkers underperformed their nominal peers over Q2 by -52 bps and -13 bps respectively as macro data turned towards soft growth and global inflation data increased. Euro linkers continued to underperform their nominal peers over Q3 (-96 bps) as economic and inflation data deteriorated and the ECB and Fed rushed to provide more monetary accommodation. However, the prospect of higher import prices under Trump's trade war led US linkers to outperform (+91 bps). Markets rejoiced over the last quarter as trade concerns eased, macro data improved and inflation rose, leading US (+162 bps) and Euro (+111 bps) linkers to strongly outperform their nominal peers.

### Corporate Investment Grade

In the wake of the strong intervention from central banks, which provided a significant backstop, IG corporate markets flourished. In Europe, yields declined materially as investors piled into the asset class in record numbers. The lack of alternatives in Europe exacerbated the movement and foreign issuers flocked to the region to take advantage of cheap issuance/financing.

Furthermore, company fundamentals did not deteriorate as expected, with issuers continuing to pursue deleveraging and maintaining decent operating margins. Credit quality on high-grade names remained relatively healthy with more upgrades than downgrades. With the announced corporate purchase programme, net supply was limited, supporting the corporate credit cash bond market and containing any widening in spreads, further reinforcing the case for European IG credit. In this context, European IG (vs govt.) spreads sharply compressed (154 bps to 95 bps), as did US IG spreads (from 159 bps to roughly 102 bps).

### Corporate High Yield

In the context of more dovish central banks (Fed and ECB) supporting risk assets, spreads continue to tighten across the board on markets on the high-yield segment, although idiosyncratic risks have been rising and banks are increasingly cautious in terms of lending. The US HY market was well supported by a stable oil price and relatively better macro outlook for the US than the rest of the world. Supply was a source of support as an increasing number of rising stars entailed issuers moving to the IG asset class. A relatively attractive carry also contributed to the strong inflows in the asset class.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Obligations indexées sur l'inflation (suite)

Les obligations indexées sur l'inflation des États-Unis et de la zone euro ont sous-performé leurs homologues en termes nominaux au cours du deuxième trimestre de -52 pb et -13 pb respectivement, les données macroéconomiques s'orientant vers une croissance molle et les données sur l'inflation mondiale ayant marqué une embellie. Les obligations indexées sur l'inflation de la zone euro ont continué de sous-performer leurs pairs en termes nominaux au courant du troisième trimestre (-96 pb), alors que les données économiques et d'inflation se sont détériorées et que la BCE et la Fed se sont empressées de veiller à la mise en oeuvre de mesures d'assouplissement monétaire supplémentaires. Cependant, la perspective de prix à l'importation plus élevés dans le cadre de la guerre commerciale menée par Donald Trump a conduit les obligations indexées sur l'inflation des États-Unis à surperformer (+91 pb). Les marchés se sont réjouis durant le dernier trimestre car les préoccupations commerciales se sont dissipées, les données macroéconomiques ont progressé et l'inflation a gagné du terrain, ce qui a conduit les obligations indexées sur l'inflation des États-Unis (+162 pb) et de la zone euro (+111 pb) à surpasser fortement leurs pairs en termes nominaux.

### Obligations d'entreprise de qualité *investment grade*

Dans le sillage de l'intervention musclée des banques centrales, qui ont fourni un soutien important, les marchés des obligations d'entreprise *investment grade* ont prospéré. En Europe, les rendements ont sensiblement diminué, les investisseurs se ruant vers la classe d'actifs en nombre record. Le manque d'alternatives en Europe a exacerbé le mouvement et les émetteurs étrangers ont afflué dans la région pour profiter d'émissions et de financements bon marché.

Par ailleurs, les fondamentaux des sociétés n'ont pas connu la détérioration attendue, les émetteurs poursuivant le mouvement de désendettement initié tout en maintenant des marges d'exploitation décentes. La qualité de crédit de titres de premier ordre est restée relativement solide, avec plus de relèvements que de rétrogradations. Avec l'annonce du programme d'achat d'obligations d'entreprises, l'offre nette a été limitée, ce qui a soutenu le marché des obligations d'entreprise en espèces et a empêché tout élargissement des écarts, renforçant encore les arguments en faveur du crédit *investment grade* européen. Dans ce contexte, les écarts entre les crédits de qualité *investment grade* européens (par rapport aux obligations d'État) se sont fortement resserrés (de 154 pb à 95 pb), tout comme les écarts du crédit *investment grade* américain (de 159 pb à environ 102 pb).

### Obligations d'entreprise à haut rendement

Dans le contexte d'un soutien plus accommodant des banques centrales (Fed et BCE) aux actifs à risque, les écarts continuent de se resserrer tous azimuts sur les marchés du segment du haut rendement, bien que les risques idiosyncrasiques aient augmenté et que les banques soient de plus en plus prudentes en termes d'octrois de prêts. Le marché du haut rendement américain a été bien soutenu par la stabilisation du prix du pétrole et des perspectives macroéconomiques relativement meilleures pour les États-Unis que pour le reste du monde. L'offre a été un facteur de soutien, car un nombre croissant d'étoiles montantes a permis aux émetteurs d'accéder à la catégorie d'actifs de qualité *investment grade*. Un portage relativement attrayant a également contribué à l'abondance des flux injectés dans la classe d'actifs.

---

# Candriam Bonds

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Inflationsanleihen (Fortsetzung)

US- und Euro-Inflationsanleihen schnitten im 2. Quartal schlechter als entsprechende andere Nominalanleihen ab (-52 Basispunkte bzw. -13 Basispunkte), da die Makrodaten auf ein schwächeres Wachstum hindeuteten und die globalen Inflationsdaten zunahmen. Euro-Inflationsanleihen lagen angesichts sich verschlechternder Wirtschafts- und Inflationsdaten und einer zügigen weiteren akkommodierenden Geldpolitik der EZB und der Fed im 3. Quartal weiterhin unter vergleichbaren Nominalanleihen (-96 Basispunkte). Die Aussicht auf höhere Importpreise unter Trumps Handelskrieg führte jedoch zu einem besseren Abschneiden von US-Inflationsanleihen (+91 Basispunkte). Die Märkte jubelten im letzten Quartal, als durch nachlassende Sorgen über den Handel, sich verbessernde makroökonomische Daten und eine Inflationszunahme US-Inflationsanleihen (+162 Basispunkte) und Euro-Inflationsanleihen (+111 Basispunkte) deutlich stärker als vergleichbare Nominalanleihen abschnitten.

### Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating

Nach den massiven Interventionen der Zentralbanken, die für erhebliche Unterstützung sorgten, entwickelten sich die Märkte für Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating prächtig. In Europa gaben die Renditen deutlich nach, denn eine Rekordzahl von Anlegern engagierten sich in der Anlageklasse. Der Mangel an Alternativen in Europa verstärkte diese Bewegung noch. Ausländische Emittenten drängten in die Region, um von den günstigen Emissions- und Finanzierungsbedingungen zu profitieren.

Zudem verschlechterten sich die Unternehmensfundamentaldaten nicht so stark wie erwartet. Emittenten konnten weiterhin Schulden abbauen und passable operative Margen vorweisen. Die Kreditqualität bei erstklassigen Papieren blieb relativ solide, die Anzahl der Rating-Upgrades überstieg die der Downgrades. Angesichts des angekündigten Unternehmensanleihen-Kaufprogramms war das Nettoangebot begrenzt. Dies unterstützte den Kassamarkt für Unternehmensanleihen und begrenzte eine Ausweitung der Spreads und lieferte damit weitere Argumente für europäische Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating. In diesem Umfeld verengten sich die Spreads von europäischen Papieren mit Investment-Grade-Rating (gegenüber Staatsanleihen) deutlich (154 Basispunkte auf 95 Basispunkte), ebenso wie die Spreads US-amerikanischer Papiere mit Investment-Grade-Rating (von 159 Basispunkten auf rund 102 Basispunkte).

### Hochzins-Unternehmensanleihen

Die stärker akkommodierende Geldpolitik der US-Notenbank und der EZB unterstützte Risikoanlagen. Daher verengten sich die Spreads auf den Märkten für Hochzinsanleihen weiter auf breiter Basis, auch wenn idiosynkratische Risiken zugenommen haben und die Banken bei der Kreditvergabe immer zögerlicher werden. Der US-Hochzinsmarkt erhielt gute Unterstützung von einem stabilen Ölpreis sowie von den im Vergleich zum Rest der Welt besseren makroökonomischen Aussichten für die USA. Auch das Angebot wirkte unterstützend, denn eine wachsende Anzahl an „Rising Stars“ oder „aufsteigenden Sternen“ sorgte dafür, dass Emittenten in die Investment-Grade-Anlageklasse wechselten. Ein relativ attraktiver Carry trug ebenfalls zu den starken Kapitalflüssen in die Anlageklasse bei.

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Aan de inflatie gekoppelde obligaties (vervolg)

Amerikaanse en Europese linkers moesten in het tweede kwartaal respectievelijk 52 bp en 13 bp prijsgeven op hun nominale evenknieën, doordat de macro-economische cijfers op een lage groei wezen en de wereldwijde inflatie steeg. Linkers in euro bleven ondermaats presteren ten opzichte van hun nominale collega's (-96 bp) in het derde kwartaal, toen de economische en inflatiecijfers verslechterden en de ECB en de Fed plots een inschikkelijker monetair beleid gingen voeren. Het vooruitzicht van hogere importheffingen door de handelsoorlog die Donald Trump had ontketend, leidde er echter toe dat de Amerikaanse linkers het beter deden (+91 bp). De markten slaakten in het laatste kwartaal een zucht van verlichting toen de handelsspanningen afnamen, de macro-economische cijfers verbeterden en de inflatie steeg, waardoor Amerikaanse (+162 bp) en Europese (+111 bp) linkers heel wat beter presteerden dan hun nominale tegenhangers.

### Kredietwaardige bedrijfsobligaties

Na de forse ingrepen van de centrale banken, die heel wat steun boden, floreerden de kredietwaardige bedrijfsobligaties. In Europa daalden de rentevoeten fors toen beleggers zich massaal naar de vermogenscategorie keerden. Het gebrek aan alternatieven in Europa versterkte die beweging nog en buitenlandse emittenten stroomden naar de regio om van goedkope uitgiftes/financiering te profiteren.

Bovendien zijn de kerncijfers van de ondernemingen niet zo fors verslechterd als verwacht, en bleven emittenten hun schuldhefboom afbouwen en hun operationele marges op een degelijk niveau houden. De kredietkwaliteit van hoogwaardige namen bleef relatief gezond. Er waren meer ratingverhogingen dan -verlagingen. Door het aangekondigde inkoopprogramma voor bedrijfseffecten was het netto-aanbod beperkt, wat de markt voor bedrijfskasbons ondersteunde en een verbreding van de spreads inperkte, waardoor kredietwaardige Europese effecten nog aantrekkelijker werden. In die context zijn de spreads op Europese kredietwaardige obligaties (tegenover staatsobligaties) sterk gekrompen (van 154 bp naar 95 bp), net als de Amerikaanse kredietwaardige spreads (van 159 bp naar zo'n 102 bp).

### Hoogrentende bedrijfsobligaties

In de context van de gematigdere centrale banken (Fed en ECB) die de risicovolle activa ondersteunen, blijven de spreads op de markten in het hoogrentende segment over de hele linie verkrappen, hoewel de idiosyncratische risico's toenemen en de banken steeds voorzichtiger zijn in het toekennen van leningen. De Amerikaanse hoogrentende markt werd goed ondersteund door stabiele oliepijzen en relatief betere macro-economische vooruitzichten voor de VS dan voor de rest van de wereld. Het aanbod bood steun, doordat het toenemende aantal rijzende sterren emittenten naar de kredietwaardige vermogenscategorie lokte. Een relatief aantrekkelijke carry droeg ook bij aan de sterke instroom in de vermogenscategorie.

---

# Candriam Bonds

## Report of the Board of Directors (continued)

### Corporate High Yield (continued)

Following the strong early-year rally, fundamentals began to show some fragility, with ratings drifting lower and default rates increasing, though very modestly. Individual credits suffered, with some issuers suffering considerably (Thomas Cook, Casino, Lecta) and dispersion in general increasing on markets. Furthermore, political risks and trade wars also weighed on volatility in the asset class. Overall, European High Yield spreads moved significantly lower (490 bps to below 320 bps), while, in the US, they dropped from 470 bps to 351 bps.

### Convertible Bonds

Thanks to low interest rates, tighter credit spreads and, more predominately, a strong equity rally, global and European convertible bonds posted a strong performance in 2019 by rallying close to +10% and 6% respectively. In terms of valuation, we see convertible bonds as marginally cheap to theory value.

Primary issuance has been healthy, with new deals totalling close to \$85bn for 2019, which is ahead of last year. This will enable more than just replenishment of annual redemptions. Most of the new issue flow came from the US with some large deals such as Snapchat, Tesla, Akamai, Fortive and Okta.

Despite recording net outflows for much of the year, convertible funds have seen improving flow trends since bottoming in Q1 2019 as flows have begun returning to convertibles. It is also encouraging to note the return of some large hedge funds in the asset class.

### Emerging Markets

2019 saw the return of monetary policy accommodation from both Developed and Emerging central banks, which adopted a dovish stance in the wake of deteriorating fundamentals and volatile markets in 2018. With the Fed and ECB striking distinctly dovish tones followed by rate cuts and liquidity injections, EMD posted strong returns both in Hard Currency and Local Currency asset classes. Despite Emerging Market (EM) growth posting lower-than-expected numbers, and the trade wars between the US and China still very much present, debt markets continue to perform quite well. Central bank intervention led to US treasury yields declining significantly, the US dollar was relatively stable and the oil price moved higher, providing strong support to the Emerging markets and leading to a very strong rally until July 2019.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Obligations d'entreprise à haut rendement (suite)

Après le solide rebond de début d'année, les fondamentaux ont commencé à faire montre d'une certaine fragilité, les notations s'orientant à la baisse et les taux de défaut augmentant, bien que de manière très modérée. Les titres de crédit individuels en ont pâti, certains émetteurs en faisant même très considérablement les frais (Thomas Cook, Casino, Lecta), sans oublier la dispersion qui gagne globalement du terrain sur les marchés. Par ailleurs, les risques politiques et les guerres commerciales ont également pesé sur la volatilité de la classe d'actifs. Dans l'ensemble, les écarts du segment du haut rendement européen ont considérablement diminué (de 490 pb à moins de 320 pb), tandis qu'aux États-Unis, ils ont chuté de 470 pb à 351 pb.

### Obligations convertibles

À la faveur de faibles des taux d'intérêt, d'un resserrement des écarts de crédit et, surtout, à un fort rebond des actions, les obligations convertibles mondiales et européennes ont enregistré une vigoureuse performance en 2019, avec un rebond de près de +10 % et 6 %, respectivement. En termes d'évaluations, les obligations convertibles nous apparaissent modérément bon marché par rapport à leur valeur théorique.

Les émissions primaires se sont révélées solides, avec de nouvelles transactions totalisant près de 85 milliards de dollars pour 2019, ce qui est supérieur au niveau de l'an dernier. Cela permettra d'aller au-delà de la simple reconstitution des rachats annuels. La plupart des nouvelles émissions ont émané des États-Unis, avec quelques grosses transactions comme Snapchat, Tesla, Akamai, Fortive et Okta.

Bien qu'ils aient enregistré des sorties nettes sur la majeure partie de l'année, les fonds convertibles observé une amélioration de la tendance de leurs flux par rapport à leur étiage du premier trimestre 2019, les flux ayant commencé à réaffluer vers les obligations convertibles. Il est également encourageant de constater le retour de certains grands hedge funds dans la classe d'actifs.

### Marchés émergents

La politique monétaire accommodante de la part des banques centrales des pays développés et émergents a fait son retour en 2019. Les banques centrales ont adopté une attitude conciliante suite à la dégradation des fondamentaux et à la volatilité des marchés en 2018. La Fed et la BCE ayant pris des tons nettement conciliants, suivis de baisses de taux et d'injections de liquidités, la dette des marchés émergents a enregistré de solides performances tant dans les catégories d'actifs en devises fortes et en devises locales. Malgré la croissance plus faible qu'escompté des marchés émergents (ME) et le conflit commercial opposant les États-Unis à la Chine toujours très présent, les marchés de la dette continuent de faire belle figure. L'intervention de la banque centrale a entraîné une baisse significative des rendements des titres du Trésor américain, le dollar américain a été relativement stable et le cours du pétrole a augmenté, ce qui a fortement soutenu les marchés émergents et a conduit à une très forte reprise jusqu'en juillet 2019.

---

# Candriam Bonds

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Hochzins-Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Nach der kräftigen Rallye zum Jahresauftakt zeigten sich die Fundamentaldaten etwas schwächer. Die Ratings tendierten nach unten und die Ausfallquoten stiegen, wenn auch sehr verhalten. Einzelne Unternehmensanleihen gerieten unter Druck und verschiedene Emittenten litten erheblich (Thomas Cook, Casino, Lecta). Insgesamt kam es zu einer wachsenden Performance-Streuung an den Märkten. Zudem belasteten politische Risiken und Handelskriege die Volatilität der Anlageklasse. Insgesamt gaben die Spreads europäischer High-Yield-Papiere deutlich nach (von 490 Basispunkten auf unter 320 Basispunkte), in den USA fielen sie von 470 Basispunkten auf 351 Basispunkte.

### Wandelanleihen

Dank niedriger Zinssätze, verengter Kreditspreads und, überwiegend, einer starken Aktienrallye verzeichneten globale und europäische Wandelanleihen 2019 eine starke Performance durch einen Anstieg um nahezu +10% bzw. 6%. Was die Bewertung angeht, betrachten wir Wandelanleihen als unwesentlich günstiger als der theoretische Wert.

Die Primäremissionen lagen auf einem positiven Niveau mit Neugeschäften 2019 im Wert von nahezu 85 Mrd. US-Dollar, mehr als im Vorjahr. Dies ermöglicht mehr als nur die Wiederauffüllung der jährlichen Rücknahmen. Die meisten der Neuemissionen stammten aus den USA, darunter einige große Geschäfte wie Snapchat, Tesla, Akamai, Fortive und Okta.

Trotz verzeichneter Nettomittelabflüsse über den größten Teil des Jahres verbessern sich die Mittelentwicklungen seit ihrem Tiefpunkt im 1. Quartal 2019, nachdem bei Wandelanleihen nun wieder Zuflüsse zu beobachten sind. Ermutigend ist auch die Rückkehr einiger großer Hedgefonds in die Assetklasse.

### Schwellenmärkte

2019 schwenkten die Zentralbanken in den Industriestaaten und den Schwellenländern wieder auf einen akkommodierenden geldpolitischen Kurs ein. Nach der Verschlechterung der Fundamentaldaten und den volatilen Märkten des Jahres 2018 schlugen sie wieder moderatere Töne an. Die US-Notenbank und die EZB veröffentlichten verhaltene Stellungnahmen, denen Zinssenkungen und Liquiditätsspritzen folgten. Sowohl auf Hart- als auch Lokalwährung lautende Schwellenländeranleihen konnten somit starke Renditen verbuchen. Das Wachstum der Schwellenländer fiel geringer aus als erwartet und der Handelskrieg zwischen den USA und China war nach wie vor sehr präsent, trotzdem entwickelten sich die Anleihemärkte weiterhin durchaus gut. Die Intervention der Zentralbank führte dazu, dass die Renditen von US-Staatsanleihen massiv sanken. Der US-Dollar war dabei relativ stabil und der Ölpreis zog an. Dies sorgte für eine starke Unterstützung der Schwellenländer und führte zu einer bis Juli 2019 dauernden kräftigen Rallye.

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Hoogrentende bedrijfsobligaties (vervolg)

Na de sterke opleving aan het begin van het jaar begonnen de kerncijfers wat tekenen van broosheid te vertonen; de ratings daalden en de wanbetalingsratio's stegen, zij het zeer bescheiden. De individuele kredieten hadden het moeilijk, en sommige emittenten (Thomas Cook, Casino, Lecta) kregen zelfs rake klappen. De dispersie nam in het algemeen aanzienlijk toe op de markt. Bovendien wogen de politieke risico's en de handelsoorlogen ook op de volatiliteit in de vermogenscategorie. Globaal genomen daalden de Europese hoogrentende spreads aanzienlijk (490 bp naar minder dan 320 bp), terwijl ze in de VS van 470 bp naar 351 bp daalden.

### Converteerbare obligaties

Dankzij de lage rentevoeten, de krappere kreditspreads en meer nog de sterke opleving van de aandelenmarkten, hebben de wereldwijde en Europese converteerbare obligaties in 2019 een sterke prestatie neergezet met een stijging van respectievelijk bijna 10% en 6%. Qua waardering zitten converteerbare obligaties ons inziens iets onder hun theoretische waarde.

De primaire uitgifte was goed. In 2019 is in totaal voor zo'n 85 miljard dollar aan nieuwe deals uitgegeven, wat meer is dan het jaar daarvoor. Daardoor wordt er meer mogelijk dan louter de jaarlijkse aflossingen te compenseren. Het grootste deel van de nieuwe uitgiftes kwam uit de VS, met enkele grote deals zoals Snapchat, Tesla, Akamai, Fortive en Okta.

Ondanks het feit dat er een groot deel van het jaar een netto-uitstroom was, zijn de instromen naar fondsen van converteerbare obligaties sinds het dieptepunt van het eerste kwartaal van 2019 beginnen terug te keren. Bemoedigend is ook de terugkeer van enkele grote hedgefondsen in de vermogenscategorie.

### Opkomende markten

In 2019 keerde het inschikkelijke monetaire beleid van zowel de ontwikkelde als de opkomende centrale banken terug. In het kielzog van de verslechterende kerncijfers en de volatiele markten in 2018 namen zij een gematigder standpunt in. De Fed en de ECB lieten zich opvallend gematigd uit en voerden vervolgens renteverlagingen en liquiditeitsinjecties door. Daardoor behaalden de groeiemarktobligaties goede resultaten, zowel in de vermogenscategorieën in harde als in die in lokale valuta. Ondanks het feit dat de groei op de opkomende markten lager uitvalt dan verwacht en de handelsoorlog tussen de VS en China nog altijd op de voorgrond staat, blijven de kredietmarkten het vrij goed doen. De tussenkomst van de centrale bank leidde tot een aanzienlijke daling van de rente op Amerikaanse staatsobligaties. Verder was de Amerikaanse dollar relatief stabiel en steeg de olieprijs, wat de opkomende markten sterk ondersteunde en de aanzet vormde voor een zeer sterke opleving, die duurde tot juli 2019.

---

# Candriam Bonds

## Report of the Board of Directors (continued)

### Emerging Markets (continued)

In August 2019, Argentina came into focus, as polls, that were suggesting a 50/50 primary election outcome at best, got it completely wrong and the primary election resulted in a 16% lead for the opposition that, for the incumbent administration, was impossible to bridge in a few months. As a result of the ousting of a market-friendly government, Argentinian debt collapsed, though there was some subsequent recovery. Political risk in Latin America increased, with unrest in Ecuador and Chile, where the population attempted to revolt against the governments. In this context, high-yielders in the EM asset class underperformed the low-yielding (higher-rated) countries.

Towards the end of the year, however, the possibility of a phase one deal between the US and China led to a strong rally within the EMD asset class, particularly within the EM HY segment.

### Covid-19

Since the financial year end we have seen the development of the coronavirus Covid-19 outbreak initially in China and now reaching most continents. At present it is not possible to assess the detailed impact, of this emerging risk, on the companies in the portfolio but there is growing concern about the impact on the world economy. There has been a significant correction in the financial markets in the past few weeks. The Directors and the Investment Manager continue to watch the efforts of governments to contain the spread of the virus and monitor the economic impact on the companies in the portfolio.

Luxembourg, March 27, 2020

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Marchés émergents (suite)

En août 2019, l'Argentine a occupé le devant de la scène, car les sondages, qui annonçaient, au mieux, un résultat de 50/50 pour les élections primaires, se sont complètement trompés et les élections primaires ont donné une avance de 16 % au parti d'opposition qui, pour l'administration en place, était impossible à combler en quelques mois. En conséquence du renversement d'un gouvernement pro-marché, la dette argentine s'est effondrée, bien qu'elle se soit ensuite quelque peu redressée. Le risque politique en Amérique latine a gagné du terrain, avec des troubles observés en Équateur et au Chili, où la population a tenté de se révolter contre les gouvernements. Dans ce contexte, les titres à haut rendement dans la classe d'actifs des marchés émergents ont sous-performance par rapport aux pays à faible rendement (mieux cotés).

Toutefois, vers la fin de l'année, la possibilité de s'entendre sur la phase 1 d'un accord entre les États-Unis et la Chine a entraîné un solide rebond au sein de la classe d'actifs de la dette des marchés émergents, en particulier dans le segment des marchés émergents à haut rendement.

### Covid-19

Depuis la fin de l'exercice financier, nous avons assisté à l'apparition de l'épidémie de coronavirus Covid-19, d'abord en Chine et maintenant sur la plupart des continents. À l'heure actuelle, il n'est pas possible d'évaluer précisément l'incidence de ce risque émergent sur les sociétés de notre portefeuille, mais l'impact sur l'économie mondiale suscite une inquiétude croissante. Les marchés financiers ont subi une correction importante au cours des dernières semaines. Le Conseil d'administration et le Gestionnaire continuent d'observer les efforts des gouvernements pour contenir la propagation du virus et de suivre l'impact économique, le cas échéant, sur les sociétés détenues en portefeuille.

Luxembourg, le 27 mars 2020

Note: The figures stated in this report are historical and not necessarily indicative of future performance.

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre historique et ne sont pas indicatives des résultats futurs.



---

# Candriam Bonds

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Schwellenmärkte (Fortsetzung)

Im August 2019 rückte dann Argentinien ins Blickfeld: Die Meinungsumfragen hatten für die erste Wahlrunde bestenfalls ein 50/50-Ergebnis vorhergesagt und lagen damit komplett falsch. Nach der ersten Wahlrunde lag der Oppositionskandidat mit 16% in Führung, ein Vorsprung, den der Amtsinhaber kaum in wenigen Monaten aufholen konnte. Nachdem die marktfreundliche Regierung abgewählt wurde, brachen argentinische Schuldpapiere ein, auch wenn sie sich anschließend wieder leicht erholen konnten. Die politischen Risiken in Lateinamerika wurden immer größer, in Ecuador und Chile kam es zu Unruhen, als die Bevölkerung gegen die Regierung auf die Straße ging. In diesem Umfeld blieben High-Yield-Anleihen aus Schwellenländern hinter renditeschwächeren (höher bewerteten) Ländern zurück.

Doch gegen Jahresende sorgte die Möglichkeit eines Phase-Eins-Abkommens zwischen den USA und China für eine starke Rallye der Schwellenländeranleihen, insbesondere im High-Yield-Segment.

### Covid-19

Seit dem Ende des Geschäftsjahres wohnen wir der Entwicklung des Coronavirus Covid-19 bei. Das Virus breitete sich zunächst in China aus und erfasst nunmehr die meisten Kontinente. Gegenwärtig sind die detaillierten Auswirkungen dieses aufkommenden Risikos auf die Unternehmen im Portfolio nicht abschätzbar, doch nimmt die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft ständig zu. In den letzten Wochen kam es zu einer deutlichen Korrektur an den Finanzmärkten. Der Verwaltungsrat und der Anlageverwalter beobachten weiterhin die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Ausbreitung des Virus und überwachen die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die im Portfolio geführten Unternehmen.

Luxemburg, den 27. März 2020

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Opkomende markten (vervolg)

In augustus 2019 kwam Argentinië in beeld, doordat opiniepeilingen die in het beste geval op een nek-aan-nekrace wezen, de bal volledig mis sloegen: de oppositie haalde in de voorverkiezingen een voorsprong van 16%, wat voor de zittende regering in een paar maanden tijd onoverbrugbaar was. Doordat de marktvriendelijke overheid van de macht werd verdrongen, stortte de Argentijnse schuld in, al volgde daarna wel enig herstel. Het politieke risico in Latijns-Amerika nam toe, gezien de onlusten in Ecuador en Chili, waar de bevolking in opstand probeerde te komen tegen de overheid. In die context presteerden de hoogrentende groeimarkteffecten minder goed dan de lagerrentende (hoger gewaardeerde) landen.

Tegen het einde van het jaar veroorzaakte de mogelijke fase 1-overeenkomst tussen de VS en China echter een sterke opleving bij de groeimarktobligaties, en dan vooral de hoogrentende.

### Covid-19

Sinds het einde van het boekjaar heeft het COVID-19-virus zich vanuit China verspreid over de meeste continenten. Op dit moment kunnen we werkelijke impact van dit opkomende risico op de bedrijven in de portefeuille nog niet precies inschatten, maar de vrees voor de impact op de wereldeconomie neemt toe. De voorbije weken hebben de financiële markten een zware correctie ondergaan. De bestuurders en de beleggingsbeheerder blijven toezien op de inspanningen van de overheden om de verspreiding van het virus in te dijken en volgen de economische impact op de bedrijven in de portefeuille nauwgezet op.

Luxemburg, 27 maart 2020

Hinweis: Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Nota: De Informatie in dit rapport betreft alleen het verleden en is geen aanwijzing voor de verdere resultaten.



## Audit report

To the Shareholders of  
**Candriam Bonds**

### **Our opinion**

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Candriam Bonds (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 31 December 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### **What we have audited**

The Fund's financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 31 December 2019;
- the investment portfolio as at 31 December 2019;
- the statement of changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

### **Basis for opinion**

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

## Rapport d'audit

Aux Actionnaires de  
**Candriam Bonds**

### **Notre opinion**

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de Candriam Bonds (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2019, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

### **Ce que nous avons audité**

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état des actifs nets au 31 décembre 2019 ;
- le portefeuille-titres au 31 décembre 2019 ;
- l'état des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles

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

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



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**Candriam Bonds**

### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Candriam Bonds und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Was wir geprüft haben**

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019;
- dem Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019;
- der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des ‚Réviseur d’entreprises agréé‘ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

## Audit verslag

Aan de Aandeelhouders van  
**Candriam Bonds**

### **Ons oordeel**

Volgens ons geven de bijgevoegde jaarrekeningen een getrouw en eerlijk beeld van de financiële positie van Candriam Bonds (het “fonds”) en van elk van zijn compartimenten per 31 december 2019 en van de resultaten van hun bedrijfsvoering en wijzigingen in hun nettoactiva voor het jaar dat dan werd beëindigd in overeenstemming met de Luxemburgse wettelijke en regulatorische vereisten inzake de voorbereiding en presentatie van de jaarrekeningen.

### **Wat we gecontroleerd hebben**

De jaarrekening van het Fonds omvat:

- het overzicht van de nettoactiva per 31 december 2019;
- de beleggingsportefeuille per 31 december 2019;
- het overzicht van de wijzigingen in de nettoactiva voor het jaar dat dan werd afgesloten; en
- de toelichtingen bij de jaarrekening, die een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving bevatten.

### **Basis van ons oordeel**

We hebben de audit uitgevoerd in overeenstemming met de Wet van 23 juli 2016 betreffende het auditberoep (de “Wet van 23 juli 2016”) en de Internationale Auditnormen (ISA) zoals aangenomen voor Luxemburg door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Onze verantwoordelijkheden krachtens de wet van 23 juli 2016 en de ISA's zoals die voor Luxemburg zijn goedgekeurd door de CSSF worden uitgebreid beschreven in de sectie ‘Verantwoordelijkheden van de erkende bedrijfsrevisor voor de controle van de financiële rekeningen’ in dit rapport.

Wij menen dat de controle-informatie die we verkregen hebben, voldoende en geschikt is om een basis te vormen voor ons oordeel.

We zijn onafhankelijk van het Fonds, in overeenstemming met de Ethische Code voor Professionele Accountants van de International Ethics Standards Board (de IESBA-code), zoals door de CSSF goedgekeurd voor Luxemburg, samen met de ethische normen die relevant zijn voor onze controle van de jaarrekening. Wij hebben aan onze ethische verantwoordelijkheden uit hoofde van deze ethische normen voldaan.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

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



### ***Other information***

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

### ***Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements***

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or close any of its sub-funds or to cease operations, has no realistic alternative but to do so.

### ***Autres informations***

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités du Conseil d'Administration pour les états financiers***

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration a l'intention de liquider le Fonds ou certains de ses compartiments ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.



### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### **Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

### **Overige informatie**

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de overige informatie. De overige informatie omvat de informatie die is opgenomen in het jaarverslag, maar niet de jaarrekening en ons auditrapport over deze jaarrekening.

Ons oordeel over de jaarrekening heeft geen betrekking op de overige informatie en we geven hierover op geen enkele wijze een verklaring af.

In verband met onze controle van de jaarrekening bestaat onze verantwoordelijkheid uit het lezen van de overige informatie waarnaar hierboven verwezen en dienen we hierbij na te gaan of er wezenlijke inconsistenties bestaan tussen de overige informatie en de jaarrekening dan wel de kennis die wij hebben verkregen bij de audit, of anderszins materieel verkeerd lijkt te zijn weergegeven. Indien wij op basis van de uitgevoerde werkzaamheden tot de vaststelling komen dat er sprake is van afwijkingen van materieel belang in deze overige informatie, zijn wij verplicht dit te melden. In dat opzicht hebben we niets te melden.

### **Verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur ten aanzien van de jaarrekening**

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe voorstelling van de jaarrekening in overeenstemming met de in Luxemburg geldende wettelijke en reglementaire voorschriften betreffende de opstelling en presentatie van de jaarrekening, alsook voor de interne controle die de Raad van Bestuur noodzakelijk acht om de opstelling van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang, hetzij ten gevolge van fraude, hetzij door fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur om af te wegen of het Fonds en van elk van zijn compartimenten zijn continuïteit kan handhaven, en, in voorkomend geval, de aangelegenheden betreffende de continuïteit bekend te maken en de jaarrekening op te stellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de Raad van Bestuur van plan is om het Fonds te vereffenen of de activiteiten stop te zetten, of realistisch gezien geen andere keuze heeft.



### **Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements**

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund’s internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors’ use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund’s or any of its sub-fund’s ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;

### **Responsabilités du Réviseur d’entreprises agréé pour l’audit des états financiers**

Les objectifs de notre audit sont d’obtenir l’assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d’anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d’erreurs, et de délivrer un rapport d’audit contenant notre opinion. L’assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d’assurance, qui ne garantit toutefois pas qu’un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu’adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d’erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu’il est raisonnable de s’attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci

Dans le cadre d’un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu’adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d’esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d’erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d’audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d’une anomalie significative résultant d’une fraude est plus élevé que celui d’une anomalie significative résultant d’une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l’audit afin de concevoir des procédures d’audit appropriées aux circonstances et non dans le but d’exprimer une opinion sur l’efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d’Administration, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l’utilisation par le Conseil d’Administration du Fonds du principe comptable de continuité d’exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l’existence ou non d’une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l’existence d’une incertitude significative, nous sommes tenus d’attirer l’attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d’exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s’appuient sur les éléments probants obtenus jusqu’à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou ses compartiments à cesser leur exploitation ;



### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss im aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

### **Verantwortlichkeiten van de “Réviseur d'entreprises agréé” bij de controle van de jaarrekening**

De doelstellingen van onze controle zijn een redelijke mate van zekerheid verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel vrij van afwijkingen van materieel belang is, hetzij door fraude, hetzij door fouten, en een auditverslag op te stellen waarin ons oordeel toegelicht wordt. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat de uitgevoerde controle in overeenstemming met de Wet van 23 juli 2016 en de ISA zoals aangenomen in Luxemburg door de CSSF altijd afwijkingen van materieel belang zullen detecteren als die er zijn. Afwijkingen kunnen ontstaan door fraude of fouten en worden verondersteld van materieel belang te zijn indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat de gebruikers bij het nemen van economische beslissingen worden beïnvloed door deze afwijkingen, hetzij afzonderlijk, hetzij geaggregeerd.

Als onderdeel van een controle in overeenstemming met de Wet van 23 juli 2016 en met de ISA zoals door de CSSF aangenomen voor Luxemburg, passen wij een professionele oordeelsvorming toe en leggen wij professioneel scepticisme aan de dag gedurende de volledige controle. Daarnaast bestaat onze controle ook uit:

- het identificeren en inschatten van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, het bepalen en toepassen van controleprocedures als reactie op deze risico's, en het verzamelen van voldoende en geschikte controle-informatie om als basis te dienen voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan er immers sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, opzettelijke weglatingen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken, of het doorbreken van de interne controle;
- Het verkrijgen van inzicht in de interne controle die relevant is voor de audit teneinde de controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de gegeven omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel te vellen over de effectiviteit van de interne controle van het Fonds;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de schattingen en bijbehorende toelichtingen door de raad van bestuur;
- Vaststellen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en op basis van de verkregen controle-informatie, nagaan of er een onzekerheid van materieel belang bestaat vanwege gebeurtenissen of omstandigheden waardoor gereede twijfel kan ontstaan of het fonds en van elk van zijn compartimenten zijn activiteiten in continuïteit kann voortzetten. Als wij concluderen dat een dergelijke onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om de aandacht te vestigen in ons auditverslag op de gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening, of indien deze toelichtingen ontoereikend zijn, onze verklaring aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van het auditverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het Fonds zijn continuïteit niet langer kan handhaven; en van elk van zijn compartimenten;





- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Luxembourg, 7 April 2020

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représenté par

Christelle Crépin

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, le 7 avril 2020

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Christelle Crépin

Only the English version of the present annual report has been audited by the "Réviseur d'entreprises agréé". Consequently, the Audit Report refers to the English version of the report; other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors of the SICAV. In case of differences between the English version and the translation, the English version shall be the authentic text.

Seule la version anglaise du présent rapport annuel a fait l'objet d'un audit par le Réviseur d'entreprises agréé. Par conséquent, c'est à elle seule que se réfère le rapport d'audit ; les autres versions résultent d'une traduction consciencieuse effectuée sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV. En cas de divergence entre la version anglaise et la traduction, la version anglaise fera foi.





- beurteilen wir die die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, den 7. April 2020

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Christelle Crépin

- Het evalueren van de algemene presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, met inbegrip van de toelichtingen, en evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de personen belast met het bestuur onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die voortvloeien uit onze controle, zoals eventuele significante tekortkomingen in de interne controle die wij ontdekken tijdens onze controle.

Luxemburg, 7 april 2020

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertegenwoordigd door

Christelle Crépin

Nur die englischsprachige Fassung des vorliegenden Geschäftsberichts wurde durch den „Réviseur d'entreprises agréé“ geprüft. Entsprechend bezieht sich der Prüfbericht auf die englischsprachige Fassung des Geschäftsberichts. Andere Fassungen beruhen auf einer gewissenhaften Übersetzung, die unter der Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV erfolgt ist. Bei Unterschieden zwischen der englischsprachigen Fassung und der Übersetzung ist die englischsprachige Fassung rechtsverbindlich.

Alleen de Engelse versie van dit jaarverslag werd gecontroleerd door de “Réviseur d'entreprises agréé”. Bijgevolg heeft het auditrapport betrekking op de Engelse versie van het verslag; andere versies zijn het resultaat van een zorgvuldige vertaling onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de bevek. Bij tegenstrijdigheden tussen de Engelse versie en de vertaling, geldt de Engelse versie als de authentieke tekst.

# Candriam Bonds

## Statement of net assets as at December 31, 2019

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2019

## Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

<b>Assets</b>	<b>Actifs</b>	<b>Aktiva</b>
Investment portfolio at market value	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Wertpapierbestand zum Marktwert
Options (long position) at market value	Options (position longue) à la valeur d'évaluation	Optionen zum Marktwert (Langfristige Kapitalanlagen)
Receivable on swaps	A recevoir sur swaps	Forderungen aus Swap-Kontrakten
Cash at bank and broker	Avoirs en banque et broker	Bankguthaben und Broker
Receivable for investments sold	A recevoir pour investissements vendus	Forderungen aus Wertpapierverkäufen
Receivable on subscriptions	A recevoir sur souscriptions	Forderungen aus Zeichnung von Aktien
Interest receivable	Intérêt à recevoir	Forderungen aus Zinsen
Interest receivable on CFD	Intérêt à recevoir sur CFD	Forderungen aus Zinsen aus CFD
Receivable on reverse repurchase agreements	A recevoir sur prise en pension	Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften
Net unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts	Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften
Net unrealised appreciation on swaps	Plus-value nette non réalisée sur swaps	Nicht realisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten
Net unrealised appreciation on futures	Plus-value nette non réalisée sur futures	Nicht realisierter Gewinn aus Futures
Net unrealised appreciation on CFD	Plus-value nette non réalisée sur CFD	Nicht realisierter Gewinn aus CFD
Other assets	Autres actifs	Sonstige Aktiva
<b>Total assets</b>	<b>Total des actifs</b>	<b>Aktiva, insgesamt</b>
<b>Liabilities</b>	<b>Passifs</b>	<b>Passiva</b>
Bank overdraft	Découvert bancaire	Bankverbindlichkeiten
Options (short position) at market value	Options (position courte) à la valeur d'évaluation	Optionen zum Marktwert (Kurzfristige Kapitalanlagen)
Payable on investments purchased	A payer pour investissements achetés	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen
Payable on redemptions	A payer sur rachats	Verbindlichkeiten aus der Rückgabe von Aktien
Payable on swaps	A payer sur swaps	Verbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten
Payable on reverse repurchase agreements	A payer sur prise en pension	Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften
Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften
Net unrealised depreciation on futures	Moins-value nette non réalisée sur futures	Nicht realisierter Verlust aus Futures
Net unrealised depreciation on swaps	Moins-value nette non réalisée sur swaps	Nicht realisierter Verlust aus Swaps
Net unrealised depreciation on CFD	Moins-value nette non réalisée sur CFD	Nicht realisierter verlust aus CFD
Management fees payable	Commissions de gestion à payer	Zu zahlende Verwaltungsgebühren
Performance fees payable	Commissions de performance à payer	Zu zahlende Performancegebühren
Operating and Administrative Expenses payable	Charges opérationnelles et administratives à payer	Zu zahlende Betriebliche und administrative Aufwendungen
Subscription tax payable	Taxe d'abonnement à payer	Zu zahlende Abonnementssteuer
Taxes and fees payable	Taxes et frais à payer	Ausstehende Gebühren und Aufwendungen
Other liabilities	Autres passifs	Sonstige Verbindlichkeiten
<b>Total liabilities</b>	<b>Total des passifs</b>	<b>Passiva, insgesamt</b>
<b>Total net assets</b>	<b>Total des actifs nets</b>	<b>Nettovermögen, insgesamt</b>

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigelegten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam Bonds

## Staat van de netto-activa op 31 december 2019

		Candriam Bonds Capital Securities	Candriam Bonds Convertible Defensive	Candriam Bonds Convertible Opportunities
		EUR	EUR	EUR
<b>Activa</b>				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	(2a)	96,617,453	308,943,884	17,821,033
Opties tegen waarderingswaarde (lange posities)	(2f)	12,600	616,100	16,520
Te ontvangen op swaps	(2h)	0	0	0
Banktegoeden en makelaar	(21)	1,192,507	15,279,887	1,533,838
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		0	146,027	0
Te ontvangen interest		1,227,857	230,523	27,162
Te ontvangen interest op CFD		0	0	1,050
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	(2m,20)	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op wisseltermijncontracten	(2e, 2k, 11, 12)	133,136	2,393,727	212,055
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	(2h, 2i, 2j, 14)	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	(2f,9)	3,380	18,949	6,316
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	(2l,10)	0	0	27,541
Andere activa		21	558	1,174
<b>Totaal van de activa</b>		<b>99,186,954</b>	<b>327,629,655</b>	<b>19,646,689</b>
<b>Passiva</b>				
Debet op zichtrekeningen	(21)	0	0	0
Opties tegen waarderingswaarde (korte posities)	(2f,15)	0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		7,999	0	0
Te betalen op terugkopen		0	113,529	0
Te betalen op swaps	(2h)	0	0	171
Te betalen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	(2m)	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op wisseltermijncontracten	(2e, 2k, 11, 12)	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	(2f,9)	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	(2h, 2i, 2j, 14)	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	(2l,10)	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	(3)	6,118	31,516	6,105
Te betalen prestatieprovisies	(5)	0	24,060	219,629
Verschuldigde Operationele en administratieve kosten	(4)	15,815	34,459	2,242
Te betalen abonnementstaks	(6)	2,644	34,621	1,064
Te betalen taksen en kosten		0	59,827	4,056
Andere passiva		14	177	29
<b>Totaal van de passiva</b>		<b>32,590</b>	<b>298,189</b>	<b>233,296</b>
<b>Totaal van de netto-activa</b>		<b>99,154,364</b>	<b>327,331,466</b>	<b>19,413,393</b>

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Credit Opportunities	Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	Candriam Bonds Emerging Markets	Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	Candriam Bonds Emerging Markets Total Return
EUR	USD	USD	USD	USD
1,775,667,554	353,359,466	2,806,003,571	85,769,500	102,810,106
2,296,800	0	0	0	0
0	28,639	0	0	591
319,417,921	19,736,664	180,739,872	11,260,778	13,800,458
993,480	0	612,750	0	0
3,145,481	2,903,420	2,267,541	106,076	0
15,839,248	6,750,188	49,193,176	1,215,120	1,570,512
0	0	0	0	0
30,000,363	0	0	0	0
2,448,421	1,575,189	8,050,827	192,476	76,353
0	1,459,262	17,872,483	0	0
0	360,397	0	0	144,766
0	0	0	0	0
65	4,875	12,384	891	3,514
<b>2,149,809,333</b>	<b>386,178,100</b>	<b>3,064,752,604</b>	<b>98,544,841</b>	<b>118,406,300</b>
0	1,311	0	0	69,138
1,056,000	0	0	0	0
32,238,030	0	0	0	0
6,803,053	292,969	1,690,787	20,183	0
1,248,007	0	200,694	0	0
16,178	0	0	0	0
0	0	0	0	93,939
0	0	1,787,303	0	0
8,517,197	0	0	0	105,805
54,252	0	0	0	0
1,033,519	186,335	1,375,594	11,183	1,874
13,022,401	0	0	42,786	5,351
326,809	72,110	428,206	10,309	18,006
103,361	164,970	347,875	4,415	3,149
61,320	1,695	6,528	0	0
8,543	23,229	486	0	59
<b>64,488,670</b>	<b>742,619</b>	<b>5,837,473</b>	<b>88,876</b>	<b>297,321</b>
<b>2,085,320,663</b>	<b>385,435,481</b>	<b>3,058,915,131</b>	<b>98,455,965</b>	<b>118,108,979</b>

\*See note 1 / \*Voir note 1 /  
 \*Siehe Erläuterung 1 /  
 \*Zie toelichting 1

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro	Candriam Bonds Euro Corporate	Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	Candriam Bonds Euro Diversified	Candriam Bonds Euro Government
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
465,753,003	778,517,759	35,307,305	464,972,972	902,059,393
0	94,500	0	0	0
0	0	0	0	0
1,750,720	2,143,121	752,113	3,615,288	4,055,229
0	0	0	0	0
1,830,712	1,588,245	0	1,161,553	2,898,002
2,803,271	5,652,695	269,009	2,685,369	6,708,509
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
19,661	13,113	0	3,441	0
0	0	0	0	0
479,819	0	18,670	507,319	910,079
0	0	0	0	0
284	45	2	8	5
<b>472,637,470</b>	<b>788,009,478</b>	<b>36,347,099</b>	<b>472,945,950</b>	<b>916,631,217</b>
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	60,000	0	0	0
248,451	43,695	0	78,319	102,522
472	163	0	5,903	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	57,100	0	0	0
31,870	13,707	0	504,407	0
0	0	0	0	0
52,713	56,131	1,551	30,157	113,584
101,862	112,931	0	6,320	45,766
52,392	80,920	5,363	50,669	104,562
71,230	22,986	1,119	21,255	59,855
9,272	3,265	197	1,113	2,457
52	30	18	70	125
<b>568,314</b>	<b>450,928</b>	<b>8,248</b>	<b>698,213</b>	<b>428,871</b>
<b>472,069,156</b>	<b>787,558,550</b>	<b>36,338,851</b>	<b>472,247,737</b>	<b>916,202,346</b>

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro High Yield	Candriam Bonds Euro Long Term	Candriam Bonds Euro Short Term	Candriam Bonds Floating Rate Notes	Candriam Bonds Global Government
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
2,641,415,890	69,566,354	1,865,911,938	214,992,286	203,403,835
0	0	0	0	0
10,562	0	0	0	0
248,445,702	706,116	9,524,826	172,195	2,375,030
902,250	0	0	0	0
6,588,740	33,593	3,438,779	1,948,232	443,469
27,021,552	537,157	11,341,437	821,463	1,314,429
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
158,235	3,195	0	0	184,781
538,866	0	0	0	0
552,390	0	57,090	0	131,631
0	0	0	0	0
372	6	1	2	49
<b>2,925,634,559</b>	<b>70,846,421</b>	<b>1,890,274,071</b>	<b>217,934,178</b>	<b>207,853,224</b>
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
26,449,875	0	0	0	0
1,446,505	71,559	1,859,773	149,758	25,290
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	9,245	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
1,419,168	11,036	289,385	10,234	33,030
3,358,828	7,810	256,678	0	0
367,767	9,923	205,953	20,694	34,389
372,688	7,349	77,203	5,831	13,193
1,059	2,528	11,177	0	2,156
6,735	10	255	3	23
<b>33,422,625</b>	<b>119,460</b>	<b>2,700,424</b>	<b>186,520</b>	<b>108,081</b>
<b>2,892,211,934</b>	<b>70,726,961</b>	<b>1,887,573,647</b>	<b>217,747,658</b>	<b>207,745,143</b>

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Global High Yield	Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	Candriam Bonds International	Candriam Bonds Total Return	Candriam Bonds Total Return Defensive
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
232,598,994	214,372,476	261,351,068	1,438,069,384	70,405,570
0	0	0	151,200	5,568
0	0	0	0	0
23,640,898	6,837,524	11,120,326	148,396,433	6,304,326
0	0	0	756,000	0
3,483,260	948,182	178,149	7,586,563	0
2,908,098	537,477	1,608,119	12,057,918	575,325
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
1,917,425	1,902,809	1,046,800	397,723	0
0	0	0	0	0
29,200	325,896	460,167	5,160,519	63,757
0	0	0	0	0
658	413	2,740	2,142	137
<b>264,578,533</b>	<b>224,924,777</b>	<b>275,767,369</b>	<b>1,612,577,882</b>	<b>77,354,683</b>
0	0	0	0	0
0	0	0	712,800	1,114
0	0	0	1,641,599	0
164,474	51,588	485,813	731,163	0
0	0	25,332	92,599	5,427
0	0	0	0	0
0	0	80,857	2,872,869	37,730
0	0	0	0	0
0	0	1,197,052	11,600,194	311,871
0	0	0	0	0
90,749	9,803	53,768	593,140	5,686
100,729	0	14,881	174,765	0
43,939	32,735	34,843	187,820	8,342
14,235	12,226	52,985	87,656	2,053
304	1,646	14,082	49,775	0
410	28	478	2,588	102
<b>414,840</b>	<b>108,026</b>	<b>1,960,091</b>	<b>18,746,968</b>	<b>372,325</b>
<b>264,163,693</b>	<b>224,816,751</b>	<b>273,807,278</b>	<b>1,593,830,914</b>	<b>76,982,358</b>

---

## Candriam Bonds

<b>Total / Totaal</b>
EUR
15,040,326,465
3,193,288
36,602
1,008,188,607
3,197,610
40,120,135
146,486,460
1,050
30,000,363
19,649,532
17,760,918
9,175,215
27,541
27,985
<b>16,318,191,771</b>
62,760
1,769,914
60,397,504
14,160,740
1,556,866
16,178
3,075,143
1,658,598
22,270,557
54,252
5,250,499
17,489,542
2,090,576
1,427,170
231,560
40,868
<b>131,552,727</b>
<b>16,186,639,044</b>



# Candriam Bonds

Statement of changes in net assets for the year ended December 31, 2019

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019

Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr

Net assets at the beginning of the year	Actifs nets au début de l'exercice	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres
<b>Income</b>	<b>Revenus</b>	<b>Erträge</b>
Dividends, net	Dividendes, nets	Dividenden, netto
Interest on bonds, net	Intérêt sur obligations, net	Zinsen auf Anleihen, netto
Interest received on CFD	Intérêt reçu sur CFD	Zinsen aus CFD
Bank interest	Intérêt bancaire	Bankzinsen
Interest received on swaps	Intérêt reçu sur swaps	Zinsen aus Swaps
Interest on securities lending	Intérêt sur prêts de titres	Zinsen aus Wertpapierleihe
Other income	Autres revenus	Sonstige Erträge
<b>Total income</b>	<b>Total des revenus</b>	<b>Total Erträge</b>
<b>Expenses</b>	<b>Frais</b>	<b>Aufwendungen</b>
Management fees	Commissions de gestion	Verwaltungsgebühren
Performance fees	Commissions de performance	Performancegebühren
Operating and Administrative Expenses	Charges opérationnelles et administratives	Betriebliche und administrative Aufwendungen
Depository fees	Commissions de dépositaire	Depotbankgebühr
Subscription tax	Taxe d'abonnement	Abonnementssteuer
Bank charges	Frais bancaires et de garde	Bankspesen
Bank interest	Intérêt bancaire	Bankzinsen
Interest paid on swaps	Intérêt versé sur swaps	Zinsen auf Swaps
Interest on reverse repurchase agreements	Intérêt sur prise en pension	Zinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften
Interest paid on CFD	Intérêt versé sur CFD	Zinsen auf CFD
Other expenses	Autres frais	Sonstige Aufwendungen
<b>Total expenses</b>	<b>Total des frais</b>	<b>Total Kosten</b>
<b>Net income / (loss) from investments</b>	<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>Nettoertrag / (-verlust) aus Anlagen</b>
Net realised gain / (loss) on sales of investments	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen
Net realised gain / (loss) on swaps	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	Realisierte Nettogewinn / (-verlust) aus Swap-Kontrakten
Net realised gain / (loss) on CFD	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	Realisierte Nettogewinn / (-verlust) aus CFD
Net realised gain / (loss) on options	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen
Net realised gain / (loss) on forward foreign exchange contracts	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften
Net realised gain / (loss) on futures	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures
Net gain / (loss) on foreign exchange	Bénéfice / (Perte) de change, net(te)	Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen
<b>Net realised gain / (loss)</b>	<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>	<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam Bonds

## Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019

		Candriam Bonds Capital Securities	Candriam Bonds Convertible Defensive	Candriam Bonds Convertible Opportunities
		EUR	EUR	EUR
<b>Netto-activa aan het begin van het boekjaar</b>		<b>81,445,137</b>	<b>344,552,068</b>	<b>18,944,484</b>
<b>Inkomsten</b>				
Nettodividenden		0	0	(347)
Netto-interest op obligaties	(2a)	3,256,804	(415,740)	(83,095)
Ontvangen interest op CFD		0	0	30,518
Bankinterest		10,222	113,934	13,382
Ontvangen interest op swaps		3,056	0	0
Interest op leningen op effecten	(16)	0	211,477	6,537
Andere inkomsten		0	4,894	0
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>3,270,082</b>	<b>(85,435)</b>	<b>(33,005)</b>
<b>Kosten</b>				
Beheerprovisies	(3)	21,994	331,660	60,657
Prestatieprovisies	(5)	576	35,340	224,920
Operationele en administratieve kosten	(4)	127,662	329,474	19,829
Commissies voor de deponerende	(4)	7,926	21,557	2,474
Abonnementstaks	(6)	8,950	77,860	3,990
Bankkosten en bewaarloon		0	0	0
Bankinterest		3,697	40,532	6,317
Betaalde interest op swaps		3,111	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	(2m)	0	0	0
Betaalde interest op CFD	(2l)	0	0	33,519
Andere kosten		521	157,338	10,364
<b>Totaal kosten</b>		<b>174,437</b>	<b>993,761</b>	<b>362,070</b>
<b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>		<b>3,095,645</b>	<b>(1,079,196)</b>	<b>(395,075)</b>
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	(2b)	(734,478)	7,961,551	1,231,237
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	(2h)	(7,770)	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	(2l)	0	0	(31,498)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	(2f)	0	(35,477)	(14,948)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op wisseltermijncontracten	(2e,2k)	(931,811)	(10,971,397)	(786,257)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	(2f)	189,269	557,641	89,687
Nettowinst / (-verlies) op deviezen		123,665	403,753	(2,727)
<b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>		<b>1,734,520</b>	<b>(3,163,125)</b>	<b>90,419</b>

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Credit Opportunities	Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	Candriam Bonds Emerging Markets	Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	Candriam Bonds Emerging Markets Total Return
EUR	USD	USD	USD	USD
<b>1,540,343,295</b>	<b>321,704,109</b>	<b>2,592,553,023</b>	<b>0</b>	<b>122,937,757</b>
0	(60,828)	0	0	0
49,610,549	21,140,009	184,735,775	367,588	5,738,343
0	0	0	0	0
221,922	259,183	2,327,443	4,835	177,904
7,347,209	3,062,215	1,122,778	0	748,581
0	0	0	0	0
1,011	0	371,232	0	0
<b>57,180,691</b>	<b>24,400,579</b>	<b>188,557,228</b>	<b>372,423</b>	<b>6,664,828</b>
9,379,135	1,642,456	13,966,841	11,183	24,821
14,973,800	3,092	272,324	42,786	18,200
2,802,981	432,589	4,043,513	10,309	156,625
112,802	231,093	192,899	0	21,538
360,533	202,678	712,866	4,415	11,050
0	0	0	0	0
1,182,576	180,316	836,715	0	46,228
6,959,989	2,870,118	7,918,750	0	1,102,050
441,782	0	0	0	0
0	0	0	0	0
224,752	33,755	255,666	0	12,045
<b>36,438,350</b>	<b>5,596,097</b>	<b>28,199,574</b>	<b>68,693</b>	<b>1,392,557</b>
<b>20,742,341</b>	<b>18,804,482</b>	<b>160,357,654</b>	<b>303,730</b>	<b>5,272,271</b>
22,687,084	(10,807,733)	49,822,141	(13,488)	521,223
(37,980,942)	(632,472)	(16,134,033)	0	(835,730)
(18,080)	0	0	0	0
1,763,405	0	0	0	43
(11,739,497)	(13,568,852)	(21,797,824)	(29,676)	(2,967,232)
6,564,783	(310,668)	(14,188,843)	0	(575,045)
1,605,861	1,575,217	(2,688,526)	31,048	518,470
<b>3,624,955</b>	<b>(4,940,026)</b>	<b>155,370,569</b>	<b>291,614</b>	<b>1,934,000</b>

\*See note 1 / \*Voir note 1 /

\*Siehe Erläuterung 1 /

\*Zie toelichting 1

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro	Candriam Bonds Euro Convergence*	Candriam Bonds Euro Corporate	Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	Candriam Bonds Euro Diversified
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>489,736,043</b>	<b>51,938,924</b>	<b>785,534,748</b>	<b>34,192,234</b>	<b>501,733,474</b>
0	0	0	100	0
6,436,437	695,713	12,738,259	548,067	6,044,478
0	0	0	0	0
9,146	8,214	8,672	628	9,455
80,875	0	323,319	0	42,653
107,419	0	84,015	2,007	79,358
0	0	3,800	0	0
<b>6,633,877</b>	<b>703,927</b>	<b>13,158,065</b>	<b>550,802</b>	<b>6,175,944</b>
519,885	110,680	555,038	16,651	322,154
102,008	0	117,546	0	10,024
473,587	27,240	744,094	48,332	448,175
46,006	15,816	63,115	4,238	53,848
120,257	20,760	85,699	4,281	66,436
227	0	0	0	0
14,587	11,882	39,754	2,667	19,719
183,681	0	476,765	0	67,597
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
12,194	125	81,006	3,498	6,014
<b>1,472,432</b>	<b>186,503</b>	<b>2,163,017</b>	<b>79,667</b>	<b>993,967</b>
<b>5,161,445</b>	<b>517,424</b>	<b>10,995,048</b>	<b>471,135</b>	<b>5,181,977</b>
4,855,224	(6,089,607)	6,209,065	324,906	1,662,812
(56,170)	0	(551,606)	0	452,180
0	0	0	0	0
110,802	0	(173,925)	0	0
(249,279)	29,898	(8,978)	0	(29,935)
(1,815,281)	71,945	1,964,289	91,165	(3,284,802)
55,241	(98,116)	20,984	1,014	(6,200)
<b>8,061,982</b>	<b>(5,568,456)</b>	<b>18,454,877</b>	<b>888,220</b>	<b>3,976,032</b>

\*See note 1 / \*Voir note 1 /

\*Siehe Erläuterung 1 /

\*Zie toelichting 1

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro Government	Candriam Bonds Euro High Yield	Candriam Bonds Euro Long Term	Candriam Bonds Euro Short Term	Candriam Bonds Floating Rate Notes
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>711,240,638</b>	<b>2,104,085,925</b>	<b>65,698,414</b>	<b>2,109,692,345</b>	<b>157,892,231</b>
0	0	0	0	0
14,442,170	80,802,161	1,320,028	28,882,741	1,911,199
0	0	0	0	0
5,253	139,995	5,358	5,333	196
0	95,673	2,972	0	0
154,857	0	14,454	185,339	0
0	41,858	0	0	0
<b>14,602,280</b>	<b>81,079,687</b>	<b>1,342,812</b>	<b>29,073,413</b>	<b>1,911,395</b>
1,012,242	12,380,878	133,912	3,061,059	91,183
56,450	2,088,488	9,111	397,214	0
851,405	3,024,138	100,371	1,990,113	187,255
96,528	179,842	10,471	194,375	17,524
133,871	690,249	18,486	277,522	22,792
0	0	97	0	0
24,566	852,678	4,307	65,420	12,715
0	638,938	4,444	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
14,982	193,513	1,032	239,518	0
<b>2,190,044</b>	<b>20,048,724</b>	<b>282,231</b>	<b>6,225,221</b>	<b>331,469</b>
<b>12,412,236</b>	<b>61,030,963</b>	<b>1,060,581</b>	<b>22,848,192</b>	<b>1,579,926</b>
4,970,271	57,583,490	3,760,660	(25,036,651)	(1,064,050)
0	1,278,058	(14,877)	0	0
0	0	0	0	0
171,306	(287,650)	(15,960)	(180,000)	0
0	(3,804,796)	(73,851)	(1,555)	(112)
(1,501,081)	688,037	1,107,394	912,133	0
3,603	250,166	24,328	5,744	3,356
<b>16,056,335</b>	<b>116,738,268</b>	<b>5,848,275</b>	<b>(1,452,137)</b>	<b>519,120</b>

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Global Government	Candriam Bonds Global High Yield	Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	Candriam Bonds International
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>143,361,107</b>	<b>208,363,850</b>	<b>269,725,309</b>	<b>57,589,936</b>	<b>295,770,206</b>
0	0	0	0	0
3,634,180	10,471,402	1,859,458	785,351	5,774,801
0	0	0	0	0
19,057	66,172	34,972	15,996	67,455
0	1,931	0	0	146,236
39,911	0	127,527	8,074	60,480
568	0	0	0	0
<b>3,693,716</b>	<b>10,539,505</b>	<b>2,021,957</b>	<b>809,421</b>	<b>6,048,972</b>
333,513	848,720	110,412	8,761	512,119
0	54,352	0	12	17,075
272,228	406,863	339,511	47,636	325,148
13,831	13,259	17,647	5,206	20,909
27,970	49,833	42,210	4,493	83,104
0	0	170	0	61
10,724	112,425	16,541	4,753	38,783
0	0	0	0	632,274
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
7,947	41,266	4,397	842	92,439
<b>666,213</b>	<b>1,526,718</b>	<b>530,888</b>	<b>71,703</b>	<b>1,721,912</b>
<b>3,027,503</b>	<b>9,012,787</b>	<b>1,491,069</b>	<b>737,718</b>	<b>4,327,060</b>
6,037,146	16,625,382	491,004	2,022,706	7,625,505
0	(370,531)	0	0	(59,220)
0	0	0	0	0
(100,745)	(40,950)	0	0	(102,721)
(1,213,649)	(8,019,359)	(11,484,286)	580,426	(9,032,048)
(258,558)	18,611	(990,568)	30,737	(1,523,556)
153,506	(12,294)	459,688	31,760	141,034
<b>7,645,203</b>	<b>17,213,646</b>	<b>(10,033,093)</b>	<b>3,403,347</b>	<b>1,376,054</b>

\*See note 1 / \*Voir note 1 /

\*Siehe Erläuterung 1 /

\*Zie toelichting 1

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Total Return	Candriam Bonds Total Return Defensive	Candriam Bonds USD*	Total / Totaal
EUR	EUR	USD	EUR
<b>1,722,143,333</b>	<b>87,366,678</b>	<b>65,380,835</b>	<b>14,495,409,160</b>
0	0	0	(54,437)
34,494,600	1,432,543	844,966	454,242,801
0	0	0	30,518
651,979	24,356	12,980	3,910,402
4,184,266	43,353	0	16,666,710
408,421	0	4,548	1,493,928
31,813	0	0	414,662
<b>39,771,079</b>	<b>1,500,252</b>	<b>862,494</b>	<b>476,704,584</b>
6,137,690	57,074	82,667	50,016,978
192,452	0	395	18,579,409
1,755,283	73,328	41,698	18,568,137
213,124	10,663	2,145	1,519,980
294,590	7,624	11,672	3,241,313
192	0	0	747
328,249	28,531	730	3,769,300
7,139,231	144,627	0	26,843,907
0	0	0	441,782
0	0	0	33,519
397,099	3,862	680	1,761,881
<b>16,457,910</b>	<b>325,709</b>	<b>139,987</b>	<b>124,776,953</b>
<b>23,313,169</b>	<b>1,174,543</b>	<b>722,507</b>	<b>351,927,631</b>
47,750,302	(1,597,103)	482,360	192,915,227
14,562,079	169,091	0	(38,260,995)
0	0	0	(49,578)
(103,574)	(252)	0	989,348
(14,461,525)	(746,652)	(98,161)	(107,209,040)
(50,273,216)	(791,176)	(342,980)	(61,887,548)
1,132,387	23,273	10,397	3,827,024
<b>21,919,622</b>	<b>(1,768,276)</b>	<b>774,123</b>	<b>342,252,069</b>

\*See note 1 / \*Voir note 1 /

\*Siehe Erläuterung 1 /

\*Zie toelichting 1

## Candriam Bonds

**Statement of changes in net assets for the year ended December 31, 2019**  
(continued)

**Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019**  
(suite)

**Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr**  
(Fortsetzung)

Change in net unrealised appreciation / depreciation on investments	Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Wertpapieren
Change in net unrealised appreciation / depreciation on futures	Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Futures
Change in net unrealised appreciation / depreciation on forward foreign exchange contracts	Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften
Change in net unrealised appreciation / depreciation on swaps	Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Swap-Kontrakten
Change in net unrealised appreciation / depreciation on CFD	Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus CFD
Change in net unrealised appreciation / depreciation on options	Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Optionen
<b>Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations</b>	<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>	<b>Nettoerhöhung / (Nettoverminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit</b>
<b>Evolution of the capital</b>	<b>Evolution du capital</b>	<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>
Subscriptions of shares	Souscriptions d'actions	Zeichnung von Aktien
Redemptions of shares	Rachats d'actions	Rücknahme von Aktien
Dividends distributed	Dividendes versés	Ausgeschüttete Dividenden
Currency translation	Différence de change	Währungsdifferenz
<b>Net assets at the end of the year</b>	<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.



## Candriam Bonds

**Staat van de wijzigingen in de netto-activa  
voor het boekjaar afgesloten op  
31 december 2019  
(vervolg)**

	Candriam Bonds Capital Securities	Candriam Bonds Convertible Defensive	Candriam Bonds Convertible Opportunities
	EUR	EUR	EUR
Variatie van de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	8,001,967	17,089,226	983,149
Variatie van de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde / -minderwaarde op futures	(2f) 3,140	168,569	21,276
Variatie van de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde / -minderwaarde op wisseltermijncontracten	(2e,2k) 141,947	1,805,283	183,301
Variatie van de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde / -minderwaarde op swaps	(2h) 0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde / -minderwaarde op CFD	(2l) 0	0	(65,824)
Variatie van de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde / -minderwaarde op opties	(2f) 4,600	377,327	9,943
<b>Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties</b>	<b>9,886,174</b>	<b>16,277,280</b>	<b>1,222,264</b>
<b>Evolutie van het kapitaal</b>			
Uitgifte van aandelen	22,356,579	10,390,456	0
Terugkoop van aandelen	(14,533,526)	(43,836,011)	(753,355)
Uitgekeerde dividenden	(13) 0	(52,327)	0
Wisselverschil	0	0	0
<b>Netto-activa aan het einde van het boekjaar</b>	<b>99,154,364</b>	<b>327,331,466</b>	<b>19,413,393</b>

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Credit Opportunities	Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	Candriam Bonds Emerging Markets	Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	Candriam Bonds Emerging Markets Total Return
EUR	USD	USD	USD	USD
64,477,610	37,407,411	197,776,591	679,706	10,268,251
(2,996,099)	360,397	4,804,603	0	469,977
1,997,088	7,349,763	3,713,093	192,476	(426,772)
(6,101,850)	1,600,580	(2,852,122)	0	(1,165,599)
(54,252)	0	0	0	0
958,936	0	0	0	0
<b>61,906,388</b>	<b>41,778,125</b>	<b>358,812,734</b>	<b>1,163,796</b>	<b>11,079,857</b>
1,249,121,120	211,711,729	1,429,424,651	97,335,522	8,934,916
(765,249,774)	(185,914,349)	(1,281,389,901)	(43,353)	(24,843,551)
(800,366)	(3,844,133)	(40,485,376)	0	0
0	0	0	0	0
<b>2,085,320,663</b>	<b>385,435,481</b>	<b>3,058,915,131</b>	<b>98,455,965</b>	<b>118,108,979</b>

\*See note 1 / \*Voir note 1 /  
 \*Siehe Erläuterung 1 /  
 \*Zie toelichting 1

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro	Candriam Bonds Euro Convergence*	Candriam Bonds Euro Corporate	Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	Candriam Bonds Euro Diversified
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
24,384,852	5,783,878	35,051,897	1,267,579	15,409,701
473,100	12,853	(311,660)	3,535	777,682
212,762	(50,628)	13,113	0	65,362
(546,754)	0	48,558	0	(504,407)
0	0	0	0	0
0	0	34,500	0	0
<b>32,585,942</b>	<b>177,647</b>	<b>53,291,285</b>	<b>2,159,334</b>	<b>19,724,370</b>
76,283,642	608,563	250,974,620	683,068	88,236,120
(125,406,057)	(52,153,405)	(301,272,185)	(693,006)	(137,125,727)
(1,130,414)	(571,729)	(969,918)	(2,779)	(320,500)
0	0	0	0	0
<b>472,069,156</b>	<b>0</b>	<b>787,558,550</b>	<b>36,338,851</b>	<b>472,247,737</b>

\*See note 1 / \*Voir note 1 /  
 \*Siehe Erläuterung 1 /  
 \*Zie toelichting 1

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro Government	Candriam Bonds Euro High Yield	Candriam Bonds Euro Long Term	Candriam Bonds Euro Short Term	Candriam Bonds Floating Rate Notes
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
36,751,248	125,883,277	4,072,618	18,244,249	631,782
1,122,560	(151,424)	(103,719)	(94,375)	0
0	(79,770)	5,436	0	0
0	7,054,808	0	0	0
0	0	0	0	0
0	225,000	0	0	0
<b>53,930,143</b>	<b>249,670,159</b>	<b>9,822,610</b>	<b>16,697,737</b>	<b>1,150,902</b>
494,595,916	1,785,661,649	56,258,286	1,323,347,960	122,862,454
(342,155,674)	(1,229,555,647)	(61,013,480)	(1,562,160,558)	(64,157,929)
(1,408,677)	(17,650,152)	(38,869)	(3,837)	0
0	0	0	0	0
<b>916,202,346</b>	<b>2,892,211,934</b>	<b>70,726,961</b>	<b>1,887,573,647</b>	<b>217,747,658</b>

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Global Government	Candriam Bonds Global High Yield	Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	Candriam Bonds International
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1,921,064	7,411,418	12,160,268	384,757	14,558,660
152,012	6,320	366,478	(89,163)	321,712
197,574	1,430,537	1,418,396	(498,894)	1,109,102
0	327,024	0	0	(1,177,775)
0	0	0	0	0
29,893	31,500	0	0	(17,910)
<b>9,945,746</b>	<b>26,420,445</b>	<b>3,912,049</b>	<b>3,200,047</b>	<b>16,169,843</b>
154,877,186	177,797,576	19,644,525	2,883,716	92,629,546
(100,401,060)	(147,307,870)	(68,432,663)	(63,670,610)	(130,631,962)
(37,836)	(1,110,308)	(32,469)	(3,089)	(130,355)
0	0	0	0	0
<b>207,745,143</b>	<b>264,163,693</b>	<b>224,816,751</b>	<b>0</b>	<b>273,807,278</b>

\*See note 1 / \*Voir note 1 /  
 \*Siehe Erläuterung 1 /  
 \*Zie toelichting 1

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Total Return	Candriam Bonds Total Return Defensive	Candriam Bonds USD*	Total / Totaal
EUR	EUR	USD	EUR
45,845,137	2,711,278	1,371,978	663,519,199
3,726,748	168,329	235,969	8,808,118
99,598	(176,750)	(165,719)	17,372,653
(14,308,430)	(318,206)	0	(17,680,388)
0	0	0	(120,076)
(1,447,200)	(16,418)	0	190,171
<b>55,835,475</b>	<b>599,957</b>	<b>2,216,351</b>	<b>1,014,341,746</b>
115,632,967	6,391,364	4,373,395	7,611,844,001
(295,162,602)	(17,375,641)	(71,748,003)	(6,916,313,658)
(4,618,259)	0	(222,578)	(68,571,956)
0	0	0	49,929,751
<b>1,593,830,914</b>	<b>76,982,358</b>	<b>0</b>	<b>16,186,639,044</b>

\*See note 1 / \*Voir note 1 /  
\*Siehe Erläuterung 1 /  
\*Zie toelichting 1

## Candriam Bonds

**Changes in the number of shares outstanding for the year ended December 31, 2019**

**Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019**

**Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien für das Geschäftsjahr per 31. Dezember 2019**

Number of shares outstanding at the beginning of the year	Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang des Geschäftsjahres
Number of shares issued	Nombre d'actions émises	Anzahl der ausgegebenen Aktien
Number of shares repurchased	Nombre d'actions rachetées	Anzahl der zurückgegebenen Aktien
Number of shares outstanding at the end of the year	Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende des Geschäftsjahres

### Statistics

### Statistiques

### Statistiken

Total net assets *	Valeur nette d'inventaire globale *	Nettoinventarwert, insgesamt *
December 31, 2019	31 décembre 2019	31. Dezember 2019
December 31, 2018	31 décembre 2018	31. Dezember 2018
December 31, 2017	31 décembre 2017	31. Dezember 2017
Net asset value per share	Valeur nette d'inventaire par action	Nettoinventarwert pro Aktie
December 31, 2019	31 décembre 2019	31. Dezember 2019
December 31, 2018	31 décembre 2018	31. Dezember 2018
December 31, 2017	31 décembre 2017	31. Dezember 2017
Distributions to shareholders per share	Distribution aux actionnaires par action	Ausschüttungen an die Aktionäre je Aktie
December 31, 2019	31 décembre 2019	31. Dezember 2019
December 31, 2018	31 décembre 2018	31. Dezember 2018
December 31, 2017	31 décembre 2017	31. Dezember 2017

\* The amount of the net asset value reflects the total amount of the various share classes.

\* Le montant de la valeur nette d'inventaire reflète le montant total des différentes classes d'actions.

\* Der Betrag des Nettoinventarwertes spiegelt den Gesamtbetrag der verschiedenen Aktienklassen wider.

\* Het bedrag van de netto-inventariswaarde vertegenwoordigt de totale optelsom van de verschillende aandelenklassen.

## Candriam Bonds

### Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019

Candriam Bonds Capital Securities				
	C	I	Z	R
	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	7	501	55,299	7
Aantal uitgegeven aandelen	0	10,079	3,975	0
Aantal teruggekochte aandelen	0	(686)	(8,738)	0
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	7	9,894	50,536	7

### Statistieken

Totaal netto-activa *	EUR	EUR	EUR	EUR
31 december 2019	99,154,364			
31 december 2018	81,445,137			
31 december 2017	99,104,804			
Netto-inventariswaarde per aandeel				
31 december 2019	160.18	1,624.73	1,643.92	162.61
31 december 2018	143.90	1,450.81	1,459.63	145.05
31 december 2017	153.05	1,531.56	1,534.45	153.26
Uitkeringen aan de aandeelhouders per aandeel				
31 december 2019	-	-	-	-
31 december 2018	-	-	-	-
31 december 2017	-	-	-	-

\* The amount of the net asset value reflects the total amount of the various share classes.

\* Le montant de la valeur nette d'inventaire reflète le montant total des différentes classes d'actions.

\* Der Betrag des Nettoinventarwertes spiegelt den Gesamtbetrag der verschiedenen Aktienklassen wider.

\* Het bedrag van de netto-inventariswaarde vertegenwoordigt de totale optelsom van de verschillende aandelenklassen.



## Candriam Bonds

Candriam Bonds Convertible Defensive						
C		N	I	Z	L	R2
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
70,233	157,412	560	2,623	181,641	3,684	28,445
8,971	3,946	39	416	2,252	0	0
(14,992)	(32,928)	(599)	(1,138)	(18,546)	(3,684)	(3,559)
64,212	128,430	0	1,901	165,347	0	24,886
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
327,331,466						
344,552,068						
386,469,575						
128.79	118.37	-	1,620.95	1,565.36	-	148.67
123.65	113.76	150.07	1,562.44	1,489.95	150.72	141.98
130.01	122.07	158.11	1,629.23	1,553.55	158.60	-
-	0.11	-	-	-	-	-
-	2.50	-	-	-	-	-
-	0.50	-	-	-	-	-

---

## Candriam Bonds

<b>Candriam Bonds Convertible Defensive</b>
<b>R2</b>
<b>Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering</b>
266,820
31,179
(44,899)
253,100

EUR
327,331,466
344,552,068
386,469,575
151.14
144.48
151.17
0.14
-
-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Convertible Opportunities		
C	I	Z
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
33,713	5,786	3,753
0	0	0
0	(337)	(150)
33,713	5,449	3,603

EUR	EUR	EUR
19,413,393		
18,944,484		
17,799,397		
151.83	1,554.21	1,616.99
142.26	1,460.03	1,519.00
152.29	1,539.52	1,595.14
-	-	-
-	-	-
-	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Credit Opportunities						
C		CQ	CUSDH	N	I	IQ
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering
1,217,646	273,395	28,528	11,928	226,794	3,222,233	11,780
736,389	8,158	42,022	134	98,660	2,344,649	16,841
(506,604)	(256,504)	(20,927)	(3,930)	(99,996)	(1,919,743)	(5,641)
1,447,431	25,049	49,623	8,132	225,458	3,647,139	22,980

2,085,320,663						
1,540,343,295						
1,944,638,470						
200.99	140.38	140.66	169.00	183.22	230.14	1,425.84
194.75	136.14	139.22	159.33	178.41	221.90	1,404.09
199.41	140.75	147.54	158.41	183.86	225.66	1,477.45
-	0.14	1.20	-	-	-	12.07
-	1.70	4.73	-	-	-	47.57
-	1.00	6.64	-	-	-	67.94

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Credit Opportunities						
IUSDH	S	S3	Z	R	RCHFH	RGBPU
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
3,737	1,403,677	0	305,289	583,153	28,744	125
11,053	1,626,441	57,600	13,089	235,079	14,147	648
(1,535)	(501,394)	0	(21,845)	(250,633)	(3,710)	(74)
13,255	2,528,724	57,600	296,533	567,599	39,181	699

USD	EUR	EUR	EUR	EUR	CHF	GBP
2,085,320,663						
1,540,343,295						
1,944,638,470						
1,717.14	232.83	1,503.79	235.45	161.53	158.46	148.88
1,611.84	224.03	-	226.03	155.89	153.46	151.02
1,596.30	227.21	-	228.87	159.03	156.82	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Credit Opportunities	
R2	
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering
2,244	30,264
1,825	12,418
0	(5,677)
4,069	37,005

EUR	EUR
2,085,320,663	
1,540,343,295	
1,944,638,470	
152.08	151.77
146.64	146.48
-	149.51
-	0.15
-	-
-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies						
C	CEURU		CQ		N	NEURU
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
20,954	14,792	317,721	590,970	784	2,080	500
7,236	1,630	274,361	766,065	1,782	725	7,452
(4,751)	(3,851)	(67,390)	(183,611)	(67)	(2,805)	(3,526)
23,439	12,571	524,692	1,173,424	2,499	0	4,426
USD	USD	EUR	EUR	USD	USD	EUR
385,435,481						
321,704,109						
360,043,980						
100.20	81.68	89.05	73.19	157.19	-	163.99
89.29	76.90	77.96	67.60	146.63	88.99	95.29
98.25	88.58	81.75	72.91	172.06	98.27	100.17
-	4.19	-	3.68	2.47	-	-
-	4.00	-	2.00	10.30	-	-
-	5.00	-	5.00	10.15	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies						
I		IEURH	IEURU	Z	ZEURU	V
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
14,217	0	20,699	6,391	125,273	29,519	3,113
7,687	0	3,226	37,306	49,024	1,001	0
(8,729)	0	(20,130)	(18,469)	(48,601)	(24,114)	(576)
13,175	0	3,795	25,228	125,696	6,406	2,537
USD	USD	EUR	EUR	USD	EUR	USD
385,435,481						
321,704,109						
360,043,980						
1,046.19	-	1,493.34	1,345.98	1,098.94	1,778.14	1,110.26
926.83	-	1,365.58	1,171.08	968.04	1,538.02	981.08
1,014.74	1,637.84	1,540.95	1,220.66	1,053.69	1,593.72	1,071.02
-	-	-	-	-	-	-
-	60.00	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-



## Candriam Bonds

Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies				
R	REURU	RGBPU	R2	R2EURU
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering
919	30	6	69,956	25,263
171	6,488	0	35,376	5,007
(100)	(3,122)	0	(8,873)	(3,292)
990	3,396	6	96,459	26,978

USD	EUR	GBP	USD	EUR
385,435,481				
321,704,109				
360,043,980				
102.51	172.29	166.59	151.19	153.58
90.94	150.05	153.82	141.78	141.21
99.66	156.55	158.73	154.89	-
-	-	-	8.33	8.29
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Emerging Markets						
C		CEURH	CQ	N	NEURH	I
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
72,733	100,762	50,203	137,202	2,760	1,914	97,202
21,532	44,886	36,426	61,911	1,256	355	114,664
(18,298)	(11,298)	(52,125)	(50,846)	(1,296)	(2,269)	(95,473)
75,967	134,350	34,504	148,267	2,720	0	116,393

USD	USD	EUR	USD	USD	EUR	USD
3,058,915,131						
2,592,553,023						
2,554,570,031						
2,748.93	1,042.03	1,353.35	166.51	2,392.17	-	3,006.67
2,420.63	955.62	1,228.20	153.50	2,118.51	142.77	2,633.26
2,629.01	1,079.41	1,373.29	177.59	2,313.96	160.54	2,838.81
-	40.00	-	2.61	-	-	-
-	40.00	-	10.47	-	-	-
-	37.00	-	9.46	-	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Emerging Markets						
I	IEURH	IEURU	IGBPU	IQEURH	IQGBPH	Z
Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
2,291	125,426	16,258	1	7,464	1,200	142,741
2,319	62,351	1,666	223	11,721	2,405	31,266
(1,886)	(90,916)	(8,013)	(223)	(11,458)	(1,423)	(58,200)
2,724	96,861	9,911	1	7,727	2,182	115,807

USD	EUR	EUR	GBP	EUR	GBP	USD
3,058,915,131						
2,592,553,023						
2,554,570,031						
1,657.78	1,527.30	1,919.55	2,094.48	1,354.73	1,396.26	3,269.25
1,520.78	1,378.76	1,649.52	1,908.42	1,281.65	1,305.12	2,844.58
1,696.28	1,530.95	1,692.51	1,942.01	1,517.50	1,530.50	3,053.76
74.68	-	-	-	22.07	22.25	-
-	-	-	-	89.98	90.96	-
58.00	-	-	-	82.56	89.26	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Emerging Markets						
Z	ZEURH	VEURH	VEURU	V2GBPU	V2	V2QGBPH
Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering
45,844	22,654	202,836	77,287	0	111,427	304,479
4,995	32,958	72,560	147,373	2	22,719	93,302
(29,542)	(15,795)	(60,791)	(50,732)	0	(8,830)	(100,279)
21,297	39,817	214,605	173,928	2	125,316	297,502

USD	EUR	EUR	EUR	GBP	USD	GBP
3,058,915,131						
2,592,553,023						
2,554,570,031						
1,716.30	1,604.92	1,510.82	1,896.45	1,396.07	1,638.06	1,387.29
1,569.34	1,439.25	1,359.88	1,626.68	-	1,431.81	1,294.19
1,746.01	1,590.86	1,503.48	1,664.49	-	1,544.05	1,495.98
81.77	-	-	-	-	-	22.05
60.00	-	-	-	-	-	68.66
-	-	-	-	-	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Emerging Markets						
L	R	RCHF	REURH	REURU	RGBPH	R2
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
7,747	216,966	13,275	0	7,347	3,853	11,383
392	92,769	2,075	2,857	7,429	0	0
(655)	(145,597)	(1,265)	(1,747)	(3,830)	(3,847)	(1,243)
7,484	164,138	14,085	1,110	10,946	6	10,140
USD	USD	CHF	EUR	EUR	GBP	USD
3,058,915,131						
2,592,553,023						
2,554,570,031						
2,709.82	142.46	154.10	153.45	192.77	172.95	157.91
2,389.34	124.87	139.80	138.56	165.92	154.56	137.95
2,598.20	135.02	156.26	-	170.80	170.32	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Emerging Markets	
R2	R2EURH
Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
239,479	6,127
80,099	1,933
(33,001)	(189)
286,577	7,871

USD	EUR
3,058,915,131	
2,592,553,023	
2,554,570,031	
154.61	148.86
141.68	134.04
152.74	-
7.10	-
-	-
-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*						
C		I	I2	IEURH	Z	R
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
0	0	0	0	0	0	0
10	1,045	260	1	10,910	41,316	1
0	0	0	0	0	0	0
10	1,045	260	1	10,910	41,316	1

USD	USD	USD	USD	EUR	USD	USD
98,455,965						
-						
-						
151.71	150.16	1,517.97	1,500.34	1,511.01	1,519.25	151.76
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

\*See note 1 / \*Voir note 1 /

\*Siehe Erläuterung 1 /

\*Zie toelichting 1

# Candriam Bonds

Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	
R2	
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering
0	0
180	110,504
0	(288)
180	110,216

USD	USD
98,455,965	
-	
-	
149.99	150.62
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

\*See note 1 / \*Voir note 1 /

\*Siehe Erläuterung 1 /

\*Zie toelichting 1



## Candriam Bonds

Candriam Bonds Emerging Markets Total Return					
C	CEURH	I	IEURH	Z	R
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
0	211	1	4,750	80,070	7
71	0	18	1,200	4,568	0
0	(71)	0	(3,450)	(12,883)	0
71	140	19	2,500	71,755	7

USD	EUR	USD	EUR	USD	USD
118,108,979					
122,937,757					
122,472,129					
152.58	148.82	1,556.82	1,475.77	1,587.39	156.61
-	140.75	1,432.04	1,390.05	1,440.66	142.98
-	-	1,499.78	1,497.90	1,500.12	149.95
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro							
C		N		I		Z	
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	
52,942	41,255	251	1,879	142	216,691	67,128	
1,243	3,470	51	13,977	62	29,015	0	
(6,025)	(6,153)	(302)	(599)	(204)	(77,969)	(4,713)	
48,160	38,572	0	15,257	0	167,737	62,415	

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
472,069,156						
489,736,043						
552,083,156						
1,230.01	288.82	-	1,334.47	-	1,379.22	1,602.37
1,156.60	274.05	1,096.36	1,250.17	1,488.42	1,286.96	1,510.09
1,175.15	281.06	1,117.74	1,263.97	1,515.56	1,299.10	1,537.54
-	2.50	-	-	15.14	-	15.36
-	2.40	-	-	13.05	-	13.25
-	3.00	-	-	15.00	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro			
V	L	R	R2
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
20,300	614	24,484	1,174
9,600	0	3,073	0
0	(614)	(11,645)	(174)
29,900	0	15,912	1,000

EUR	EUR	EUR	EUR
472,069,156			
489,736,043			
552,083,156			
1,600.51	-	123.15	158.31
1,498.39	1,148.44	115.36	148.10
-	1,168.16	116.92	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro Convergence*						
C		N	I	Z	L	R
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
4,066	21,299	76	277	1	1,181	6,982
20	68	13	107	0	1	0
(4,086)	(21,367)	(89)	(384)	(1)	(1,182)	(6,982)
0	0	0	0	0	0	0

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-						
51,938,924						
67,794,368						
-	-	-	-	-	-	-
3,412.42	1,483.04	3,231.33	3,647.34	1,524.81	3,380.76	149.73
3,561.10	1,578.45	3,380.98	3,790.47	1,580.05	3,531.28	155.62
-	-	-	-	-	-	-
-	30.00	-	-	-	-	-
-	30.00	-	-	-	-	-

\*See note 1 / \*Voir note 1 /

\*Siehe Erläuterung 1 /

\*Zie toelichting 1

# Candriam Bonds

<b>Candriam Bonds Euro Convergence*</b>
<b>R2</b>
<b>Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering</b>
1,255
0
(1,255)
0

EUR
-
51,938,924
67,794,368
-
143.68
-
-
-
-

\*See note 1 / \*Voir note 1 /  
 \*Siehe Erläuterung 1 /  
 \*Zie toelichting 1

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro Corporate							
C		N		I		Z	
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	
2,609	150	2,321	18,031	189	65,649	60,550	
180	0	1,160	4,439	0	22,185	16,926	
(729)	(105)	(913)	(3,551)	(189)	(26,306)	(21,054)	
2,060	45	2,568	18,919	0	61,528	56,422	
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
787,558,550							
785,534,748							
1,061,134,514							
7,740.84	5,669.00	147.87	8,174.49	-	8,518.78	1,608.10	
7,283.51	5,386.66	139.70	7,665.74	1,518.49	7,956.41	1,517.12	
7,470.75	5,591.68	143.90	7,824.78	1,566.99	8,102.94	1,563.27	
-	56.20	-	-	15.84	-	15.83	
-	64.70	-	-	18.10	-	18.10	
-	78.00	-	-	23.00	-	-	

---

## Candriam Bonds

<b>Candriam Bonds Euro Corporate</b>
<b>R</b>
<b>Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie</b>
112,867
1,350
(102,130)
12,087

EUR
787,558,550
785,534,748
1,061,134,514
119.97
112.59
115.21
-
-
-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials				
C		N	I	Z
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
7,528	2,281	945	10,271	166,907
1,042	22	71	2,588	0
(1,812)	(582)	(1,016)	(729)	0
6,758	1,721	0	12,130	166,907

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
36,338,851				
34,192,234				
36,243,873				
177.74	119.55	-	190.26	195.46
168.28	114.36	156.76	179.41	183.78
171.80	118.01	160.66	182.43	186.35
-	1.22	-	-	-
-	1.25	-	-	-
-	1.70	-	-	-



## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro Diversified						
C		N	I	Z		R
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
49,493	13,346	9	12,311	344,914	89,088	15,706
1,035	13	9	5,718	53,568	21,018	0
(6,633)	(6,416)	(18)	(12,143)	(96,206)	(18,506)	(7,054)
43,895	6,943	0	5,886	302,276	91,600	8,652
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
472,247,737						
501,733,474						
582,638,433						
1,031.87	317.87	-	1,117.12	912.60	1,539.18	153.24
995.20	307.40	945.11	1,073.08	873.45	1,476.96	147.17
1,008.57	314.41	960.81	1,081.36	878.69	1,499.16	148.60
-	0.81	-	-	-	3.88	-
-	2.80	-	-	-	13.45	-
-	3.10	-	-	-	15.00	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro Government							
C		N		I		Z	
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	
9,196	18,697	259	98,291	92	119,935	71,346	
3,123	137	708	130,913	0	47,808	5,183	
(4,140)	(2,351)	(441)	(65,160)	(92)	(44,668)	(16,257)	
8,179	16,483	526	164,044	0	123,075	60,272	
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
916,202,346							
711,240,638							
635,948,047							
2,462.98	1,218.91	2,322.24	2,672.48	-	2,744.50	1,586.56	
2,312.86	1,156.73	2,184.77	2,496.44	1,475.22	2,557.56	1,495.11	
2,314.24	1,169.93	2,196.21	2,488.37	1,484.10	2,544.22	1,501.19	
-	12.00	-	-	16.86	-	17.08	
-	10.90	-	-	13.85	-	14.00	
-	11.70	-	-	15.00	-	15.00	

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro Government		
L	R	R2
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering
122	56,251	156
0	5,768	0
(122)	(44,115)	0
0	17,904	156

EUR	EUR	EUR
916,202,346		
711,240,638		
635,948,047		
-	162.57	159.02
2,293.89	152.00	150.28
2,300.62	-	-
-	-	1.72
-	-	-
-	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro High Yield						
C		CQ	CUSDH	N	I	
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering
147,727	743,542	4,550	11,446	13,564	423,907	28,133
122,811	511,823	9,778	1,544	6,420	505,536	63,581
(77,988)	(293,963)	(2,043)	(6,105)	(6,360)	(382,069)	(23,280)
192,550	961,402	12,285	6,885	13,624	547,374	68,434
EUR	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
2,892,211,934						
2,104,085,925						
2,158,238,606						
1,208.19	194.75	162.00	198.75	1,101.58	1,302.66	1,681.56
1,095.70	180.54	150.61	175.20	1,002.53	1,175.98	1,555.68
1,127.03	190.81	160.52	175.48	1,034.89	1,205.55	1,635.07
-	4.00	1.41	-	-	-	40.12
-	5.00	5.62	-	-	-	40.00
-	7.30	6.96	-	-	-	60.00

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro High Yield						
IGBPU	IUSDH	S		S2	Z	V
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
1	0	0	180,839	92,810	620,654	335,767
0	345	59,280	122,934	0	440,024	162,099
0	0	(59,280)	(62,830)	0	(401,136)	(104,593)
1	345	0	240,943	92,810	659,542	393,273

GBP	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
2,892,211,934						
2,104,085,925						
2,158,238,606						
2,020.87	1,534.06	-	1,645.79	1,645.46	230.41	2,008.46
1,932.31	-	-	1,530.83	1,477.71	206.45	1,808.76
1,959.00	-	1,555.41	1,604.81	1,505.60	209.87	1,849.46
-	-	-	22.50	-	-	-
-	-	-	43.00	-	-	-
-	-	-	56.00	-	-	-



---

## Candriam Bonds

<b>Candriam Bonds Euro High Yield</b>
<b>R2</b>
<b>Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering</b>
38,169
30,111
(6,857)
61,423

EUR
2,892,211,934
2,104,085,925
2,158,238,606
160.10
147.80
150.89
3.96
-
-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro Long Term					
C		N	I	Z	L
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
1,137	597	13	707	248,749	0
1,155	387	121	4,267	3,153	0
(1,118)	(61)	(134)	(4,330)	(24,335)	0
1,174	923	0	644	227,567	0

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
70,726,961					
65,698,414					
107,276,617					
9,403.36	5,163.51	-	10,231.13	212.39	-
8,398.57	4,676.94	7,940.75	9,098.35	188.20	-
8,435.44	4,767.17	8,018.03	9,113.13	188.02	8,081.26
-	65.00	-	-	-	-
-	58.55	-	-	-	-
-	68.00	-	-	-	-



## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro Short Term						
C		N	I		S	Z
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
50,441	2,315	1,122	294,243	2,000	642,309	160,169
52,923	5	383	115,727	14,632	402,220	94,880
(41,578)	(956)	(448)	(209,285)	(4,055)	(453,957)	(120,578)
61,786	1,364	1,057	200,685	12,577	590,572	134,471
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1,887,573,647						
2,109,692,345						
1,997,090,044						
2,088.23	1,401.78	1,944.22	2,196.76	1,503.62	1,529.40	2,230.40
2,078.07	1,397.15	1,942.70	2,181.35	1,496.05	1,516.31	2,208.62
2,095.99	1,410.12	1,968.45	2,194.06	-	1,524.53	2,217.90
-	1.40	-	-	-	-	-
-	2.10	-	-	-	-	-
-	0.70	-	-	1.10	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Euro Short Term		
L	R	R2
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering
26	165,740	14,843
0	743,300	250
(26)	(302,334)	(9,531)
0	606,706	5,562

EUR	EUR	EUR
1,887,573,647		
2,109,692,345		
1,997,090,044		
-	149.72	150.16
2,056.93	148.77	149.11
2,079.74	149.91	150.00
-	-	0.15
-	-	-
-	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Floating Rate Notes				
C	I	Z	V	R
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
7	20,001	69,375	16,667	7
0	9,317	63,142	9,590	1,510
0	(400)	(41,711)	(740)	0
7	28,918	90,806	25,517	1,517

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
217,747,658				
157,892,231				
-				
149.27	1,495.59	1,498.60	1,496.58	149.49
148.77	1,488.40	1,489.14	1,488.64	148.87
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Global Government						
C		N	I	IEURH	Z	ZEURAH
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
67,212	70,594	1,759	715,877	72,966	12,101	0
82,949	10,210	1,720	262,811	216,460	38,708	11,600
(37,244)	(15,183)	(3,479)	(324,979)	(256,098)	(628)	(4,350)
112,917	65,621	0	653,709	33,328	50,181	7,250
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
207,745,143						
143,361,107						
98,083,025						
147.58	39.49	-	159.01	144.97	1,370.04	1,506.12
137.75	37.41	130.97	147.63	139.52	1,269.18	-
133.14	36.66	126.97	141.95	139.65	1,217.69	-
-	0.55	-	-	-	-	-
-	0.50	-	-	-	-	-
-	0.60	-	-	-	-	-

# Candriam Bonds

Candriam Bonds Global Government	
L	R
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
56	0
0	287
(56)	0
0	287

EUR	EUR
207,745,143	
143,361,107	
98,083,025	
-	147.61
137.12	-
132.65	-
-	-
-	-
-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Global High Yield						
C		CQ	N	I	IUSDH	Z
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
120,373	40,520	7,651	18,484	198,201	0	515,396
75,982	5,449	3,426	7,173	342,077	1	348,361
(32,239)	(8,035)	(1,670)	(4,824)	(238,756)	0	(346,827)
164,116	37,934	9,407	20,833	301,522	1	516,930
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
264,163,693						
208,363,850						
446,175,532						
223.43	100.84	157.51	204.57	234.36	1,638.50	244.05
201.49	94.85	146.73	185.60	210.43	-	217.69
209.13	104.02	158.89	193.79	217.99	-	223.56
-	4.15	1.62	-	-	-	-
-	5.50	6.47	-	-	-	-
-	4.00	7.56	-	-	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Global High Yield					
V	R	RQGBPH	RQGBPU	R2	
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering
1	10,901	6	6	1,434	137,081
0	2,756	0	0	0	17,941
0	(4,067)	0	0	(587)	(30,486)
1	9,590	6	6	847	124,536

264,163,693	208,363,850	446,175,532			
EUR	EUR	GBP	GBP	EUR	EUR
244.09	181.42	156.93	154.02	161.56	154.35
218.17	162.96	143.91	151.30	144.59	144.60
224.43	168.52	153.64	161.26	-	-
-	-	1.58	1.62	-	6.87
-	-	6.23	6.50	-	-
-	-	5.41	5.59	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration									
C		N		I		Z		L	
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie			
55,928	16,477	3,083	29,786	191	1,763,145	1,049			
5,865	1,590	626	499	0	111,147	0			
(7,770)	(4,133)	(3,709)	(29,795)	(191)	(425,748)	(1,049)			
54,023	13,934	0	490	0	1,448,544	0			
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR			
224,816,751									
269,725,309									
291,659,161									
137.63	109.87	-	147.47	-	128.82	-			
136.51	109.15	131.99	145.65	1,420.10	126.83	135.84			
139.90	111.93	135.70	148.81	1,450.88	129.19	139.59			
-	0.10	-	-	1.42	-	-			
-	-	-	-	-	-	-			
-	0.10	-	-	-	-	-			



## Candriam Bonds

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration		
R	R2	
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering
532	3,428	211,004
798	0	28,318
0	(330)	(46,717)
1,330	3,098	192,605

EUR	EUR	EUR
224,816,751		
269,725,309		
291,659,161		
103.21	149.19	148.39
102.01	147.34	146.70
104.29	-	149.89
-	-	0.15
-	-	-
-	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Global Sovereign Quality*						
C		N	I	IEURH	Z	ZEURH
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
7,836	2,059	3,214	1,924	1	42,399	1
404	5	193	2,400	0	0	0
(8,240)	(2,064)	(3,407)	(4,324)	(1)	(42,399)	(1)
0	0	0	0	0	0	0

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-						
57,589,936						
72,927,561						
-	-	-	-	-	-	-
112.50	103.16	108.65	1,168.52	1,128.79	1,269.83	1,136.19
110.99	103.00	107.51	1,141.44	1,125.92	1,243.61	1,136.82
-	-	-	-	-	-	-
-	1.20	-	-	-	-	-
-	1.50	-	-	-	-	-

\*See note 1 / \*Voir note 1 /

\*Siehe Erläuterung 1 /

\*Zie toelichting 1

# Candriam Bonds

<b>Candriam Bonds Global Sovereign Quality*</b>
<b>R</b>
<b>Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie</b>
553
0
(553)
0

EUR
-
57,589,936
72,927,561
-
103.80
101.98
-
-
-

\*See note 1 / \*Voir note 1 /  
 \*Siehe Erläuterung 1 /  
 \*Zie toelichting 1

## Candriam Bonds

Candriam Bonds International						
C		N	I	Z	L	R
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
51,605	37,649	336	11,638	212,439	1,042	372
19,048	36,946	1,091	43,321	14,087	0	86
(6,674)	(10,022)	(1,427)	(39,994)	(69,811)	(1,042)	(103)
63,979	64,573	0	14,965	156,715	0	355
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
273,807,278						
295,770,206						
372,803,761						
1,019.65	232.12	-	1,098.08	1,119.36	-	152.93
967.49	223.78	900.55	1,038.87	1,054.29	957.99	144.75
1,005.25	236.18	939.32	1,075.19	1,087.98	996.73	-
-	3.50	-	-	-	-	-
-	3.50	-	-	-	-	-
-	3.50	-	-	-	-	-

# Candriam Bonds

Candriam Bonds International	
R2	
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering
0	0
10,837	6,324
0	(6,324)
10,837	0

EUR	EUR
273,807,278	
295,770,206	
372,803,761	
154.55	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Total Return						
C		CQ	CUSDH	N	I	
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering
635,369	611,434	21,677	855	21,396	284,374	24,543
53,141	2,343	23,333	55	28	9,455	14,235
(154,461)	(201,763)	(10,291)	(401)	(9,324)	(14,991)	(10,825)
534,049	412,014	34,719	509	12,100	278,838	27,953

1,593,830,914						
1,722,143,333						
1,819,050,212						
134.47	125.69	140.28	157.42	125.23	1,402.88	1,338.42
132.60	125.97	140.68	150.79	123.89	1,378.47	1,337.43
136.85	130.66	148.65	151.50	128.29	1,417.48	1,385.13
-	2.00	0.90	-	-	-	22.52
-	0.65	3.43	-	-	-	10.00
-	2.00	3.39	-	-	-	20.00

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Total Return						
IGBPH	IUSDH	S		SGBPH	Z	ZUSDH
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
0	2,029	154,605	85,069	207,201	230,004	15,039
0	5,042	0	7,116	3,888	28,678	0
0	(1,103)	(11,742)	(6,295)	(25,341)	(72,637)	(8,119)
0	5,968	142,863	85,890	185,748	186,045	6,920

GBP	USD	EUR	EUR	GBP	EUR	USD
1,593,830,914						
1,722,143,333						
1,819,050,212						
-	1,586.52	1,490.73	1,459.29	1,508.25	1,520.51	1,631.05
-	1,516.66	1,462.60	1,456.04	1,463.05	1,485.82	1,548.55
1,516.17	1,519.55	1,502.36	1,501.08	-	1,520.08	1,542.49
-	-	-	24.51	-	-	-
-	-	-	5.50	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds Total Return				
V	R	RGBPH	R2	
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering
9,000	46,585	18	9,279	386,786
175	261	6	0	36,867
(3,070)	(18,221)	(10)	(6,357)	(74,433)
6,105	28,625	14	2,922	349,220

EUR	EUR	GBP	EUR	EUR
1,593,830,914				
1,722,143,333				
1,819,050,212				
1,492.40	146.61	153.67	148.35	146.41
1,464.07	143.96	149.28	145.41	145.97
1,502.43	147.99	151.88	-	149.81
-	-	-	-	2.46
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-



## Candriam Bonds

Candriam Bonds Total Return Defensive			
C	I	Z	R
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
24	15,307	43,548	1
0	1	4,300	0
(23)	(1)	(11,667)	0
1	15,307	36,181	1

EUR	EUR	EUR	EUR
76,982,358			
87,366,678			
116,617,197			
147.73	1,486.56	1,498.79	149.87
147.06	1,478.26	1,486.53	148.47
150.35	1,506.60	1,510.75	150.93
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

## Candriam Bonds

Candriam Bonds USD*						
C		N	I	Z	ZEURH	L
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
19,365	36,518	733	13,881	5,984	5,394	449
419	841	257	758	600	993	80
(19,784)	(37,359)	(990)	(14,639)	(6,584)	(6,387)	(529)
0	0	0	0	0	0	0

USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
-						
65,380,835						
87,301,757						
-	-	-	-	-	-	-
957.14	275.16	905.32	1,039.90	1,591.47	1,441.79	949.98
970.72	284.30	920.74	1,049.39	1,601.83	1,492.38	964.40
-	-	-	-	-	-	-
-	5.00	-	-	-	-	-
-	5.60	-	-	-	-	-

\*See note 1 / \*Voir note 1 /

\*Siehe Erläuterung 1 /

\*Zie toelichting 1

## Candriam Bonds

Candriam Bonds USD*		
R	R2	
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering
107	11,471	7,389
0	0	0
(107)	(11,471)	(7,389)
0	0	0

USD	USD	USD
-		
65,380,835		
87,301,757		
-	-	-
106.03	152.38	148.67
107.12	-	150.10
-	-	-
-	-	-
-	-	-

\*See note 1 / \*Voir note 1 /

\*Siehe Erläuterung 1 /

\*Zie toelichting 1

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Capital Securities

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Long positions - Positions longues - Langfristige Kapitalanlagen - Lange posities</b>				
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Australia - Australie - Australien - Australië</b>				
Cw Bk Austr 1.936% 17-03.10.29	600,000	EUR	624,366	0.63
			<b>624,366</b>	<b>0.63</b>
<b>Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk</b>				
Erste Bk 1.0% 19-10.06.30	300,000	EUR	298,686	0.30
Raiffeisen 6% 13-16.10.23	1,200,000	EUR	1,439,628	1.45
			<b>1,738,314</b>	<b>1.75</b>
<b>Belgium - Belgique - Belgien - België</b>				
Belfius Bk 3.125% 16-11.05.26	500,000	EUR	565,230	0.57
Belfius Bk 3.625% 18-Perp	400,000	EUR	384,731	0.39
Kbc 0.5% 19-03.12.29 Regs	600,000	EUR	591,084	0.60
Kbc 1.625% 17-18.09.29	1,000,000	EUR	1,040,359	1.04
Kbc 4.25% 18-Perp	400,000	EUR	413,804	0.42
			<b>2,995,208</b>	<b>3.02</b>
<b>Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken</b>				
Nykredit 2.75% 15-17.11.27	1,000,000	EUR	1,060,660	1.07
Orsted 1.75% 19-09.12.3019	253,000	EUR	255,818	0.26
			<b>1,316,478</b>	<b>1.33</b>
<b>Finland - Finlande - Finnland - Finland</b>				
Sampo Bk 3.375% 19-23.05.49	115,000	EUR	129,314	0.13
			<b>129,314</b>	<b>0.13</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Accor 2.625% 19-Perp	1,500,000	EUR	1,524,000	1.54
Axa 3.25% 18-28.05.49	600,000	EUR	685,128	0.69
Axa 3.375% 16-06.07.47	1,000,000	EUR	1,147,430	1.16
Axa 3.941%(Fr) 14-Perp	1,100,000	EUR	1,248,313	1.26

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Capital Securities

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Bfcm 1.875% 19-18.06.29 Regs	800,000	EUR	852,096	0.86
Bfcm 2.375% 16-24.03.26	1,000,000	EUR	1,094,490	1.10
Bfcm 3% 14-21.05.24	300,000	EUR	331,941	0.33
Bnp Paribas 1% 17-29.11.24	300,000	EUR	304,788	0.31
Bnpp 2.875% 14-20.03.26	700,000	EUR	723,373	0.73
Bnpp 5.125% 17-Perp Regs	300,000	USD	273,862	0.28
Bnpp 6.625% 19-Perp	700,000	USD	675,823	0.68
Bnpp 7.625% 16-Perp	800,000	USD	754,209	0.76
Bpce 2.875% 16-22.04.26	700,000	EUR	794,857	0.80
Bpce 4.625% 18.7.23	500,000	EUR	575,785	0.58
Cfcm Nord E 2.125% 16-12.09.26	400,000	EUR	420,844	0.42
Cfcm 3.25% 16-01.06.26	1,200,000	EUR	1,353,912	1.37
Cfcm 3.5% 17-09.02.29	500,000	EUR	587,020	0.59
Cnp Assur Frn 18-Perp	300,000	EUR	339,042	0.34
Cnp Assur 4% 14-Perp	500,000	EUR	564,435	0.57
Cnp Assuran 2% 19-27.07.50	500,000	EUR	506,060	0.51
Cr Agr 6.5% 14-Perp	1,200,000	EUR	1,299,072	1.31
Crdt Agr As 4.5% 14-Perp	1,200,000	EUR	1,386,804	1.40
Cred Agric 0.375% 19-21.10.25	400,000	EUR	399,108	0.40
Cred Agric 2.7% 15-14.04.25	200,000	EUR	216,512	0.22
Credit Agri 6.875% 19-Perp	500,000	USD	492,597	0.50
Credit Log 1.35% 17-28.11.29	1,600,000	EUR	1,625,504	1.64
Groupama 2.125% 19-16.09.29 Regs	400,000	EUR	403,800	0.41
Groupama 6% 17-23.01.27	500,000	EUR	637,715	0.64
Groupama 6.375% (Frn) 14-Perp	500,000	EUR	596,275	0.60
La Mondiale 5.05% 14-Perp	600,000	EUR	701,064	0.71
Rci Banque 2.625% 19-18.02.30	200,000	EUR	202,560	0.20
Scor Se 3.875% 14-Perp	600,000	EUR	692,382	0.70
Scor Se 5.25% 18-Perp	200,000	USD	178,988	0.18
Scor Se 5.25% 19-Perp	400,000	USD	358,050	0.36
Socgen 1.375% 18-23.02.28	800,000	EUR	816,896	0.82
Socgen 7.875% 13-Perp	1,700,000	USD	1,702,976	1.72
Sogecap Sa 4.125%/Frn 14-Perp	500,000	EUR	564,715	0.57
			<b>27,032,426</b>	<b>27.26</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Allianz Se 2.241% 15-07.07.45	1,000,000	EUR	1,074,060	1.09
Allianz Se 3.099% 17-06.07.47	500,000	EUR	573,975	0.58

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Capital Securities

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Germany (continued) - Allemagne (suite) - Deutschland (Fortsetzung) - Duitsland (vervolg)</b>				
Allianz Se 4.75% 13-Perp	500,000	EUR	578,575	0.58
Comzbc 1.125% 19-22.06.26 Regs	300,000	EUR	304,992	0.31
Comzbc 4% 16-23.03.26	800,000	EUR	902,392	0.91
Comzbc 7% 19-Perp Regs	200,000	USD	187,973	0.19
Hanno Rueck 1.125% 19-09.10.39	600,000	EUR	589,158	0.59
Ldkr B-W 4.0% 19-Perp	400,000	EUR	401,487	0.40
Merck Kgaa 2.875% 19-25.06.79	400,000	EUR	430,264	0.43
Munich Re 3.25% 18-26.05.49	800,000	EUR	935,896	0.95
			<b>5,978,772</b>	<b>6.03</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Aviva 3.875% 14-03.07.44	1,000,000	EUR	1,118,060	1.13
Barclays 0.75% 19-09.06.25	153,000	EUR	153,370	0.15
Barclays 2% 17-07.02.28	500,000	EUR	508,635	0.51
Barclays 7.125% 19-Perp	200,000	GBP	267,310	0.27
Barclays 7.25%(Frm) 17-Perp	600,000	GBP	773,850	0.78
Barclays 7.75% 18-Perp	600,000	USD	584,347	0.59
Hsbc Hldg 3% 15-30.06.25	900,000	EUR	1,010,214	1.02
Hsbc Hldg 5.25% 14-Perp	500,000	EUR	546,505	0.55
Hsbc Hldg 6% 15-Perp	600,000	EUR	693,798	0.70
Hsbc Hldg 6.5% 18-Perp	1,200,000	USD	1,178,224	1.19
Lloyds Bk 1.75% 18-07.09.28	500,000	EUR	514,640	0.52
Lloyds Bk 6.375%(Frm) 14-Perp	600,000	EUR	615,894	0.62
Lloyds Bk 6.75% 19-Perp	500,000	USD	483,296	0.49
Lloyds Bk 7.5%(Frm) 14-30.4.49	400,000	USD	394,396	0.40
Lloyds Bk 7.625% 14-Perp	500,000	GBP	663,024	0.67
Nat Bui Soc 2% 17-25.07.29 Regs	600,000	EUR	624,456	0.63
Rbs Group 0.75% 19-15.11.25	300,000	EUR	300,096	0.30
Std Chart 3.125% 14-19.11.24 Regs	1,200,000	EUR	1,350,853	1.36
			<b>11,780,968</b>	<b>11.88</b>
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Aib Grp 1.875% 19-19.11.29	200,000	EUR	203,225	0.20
Aquar+Inv 4.25% 13-02.10.43	500,000	EUR	567,995	0.58
			<b>771,220</b>	<b>0.78</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Assgen 3.875% 19-29.01.29	400,000	EUR	472,816	0.48

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Capital Securities

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Italy (continued) - Italie (suite) - Italien (Fortsetzung) - Italië (vervolg)</b>				
Assgen 4.125% 14-04.05.26	500,000	EUR	590,375	0.60
Assgen 5% 16-08.06.48	200,000	EUR	239,792	0.24
Assgen 5.5% 15-27.10.47	300,000	EUR	369,243	0.37
Generali Fi 4.596% 14-Perp	300,000	EUR	338,007	0.34
Intesa San 7% 16-Perp	800,000	EUR	847,433	0.85
Intesa San 7.7% 15-Perp 144A	400,000	USD	386,496	0.39
Isp 1% 19-04.07.24	248,000	EUR	251,884	0.25
Isp 1.75% 19-04.07.29	272,000	EUR	278,906	0.28
Mediobanca 0.875% 19-15.01.26	295,000	EUR	293,611	0.30
Mediobanca 1.125% 19-15.07.25	600,000	EUR	610,488	0.62
Unicredit 1% 18-18.01.23	250,000	EUR	252,710	0.25
Unicredit 1.25% 19-25.06.25	204,000	EUR	208,476	0.21
Unicredit 2% 19-23.09.29	496,000	EUR	491,085	0.50
Unicredit 4.875% 19-20.02.29	900,000	EUR	1,001,654	1.01
Unicredit 5.375% 17-Perp	200,000	EUR	201,869	0.20
Unicredit 5.75% 13-28.10.25	200,000	EUR	208,420	0.21
Unicredit 6.625% 17-Perp	600,000	EUR	650,866	0.66
			<b>7,694,131</b>	<b>7.76</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg</b>				
Swiss Re 2.534% 19-30.04.50	200,000	EUR	219,912	0.22
Swiss Re 4.25% 19-Perp	400,000	USD	366,728	0.37
			<b>586,640</b>	<b>0.59</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Abn Amro 4.75% 17-Perp Regs	500,000	EUR	542,328	0.55
Abn Amro 5.75% 15-Perp	1,500,000	EUR	1,554,390	1.56
Abn Amro 7.125% 12-06.07.22	300,000	EUR	351,603	0.35
Argentum 3.5% 16-01.10.46 Regs	500,000	EUR	577,710	0.58
Atradius Fi 5.25% 14-23.09.44	500,000	EUR	572,220	0.58
Bnp Par 0.5% 19-15.07.25 Regs	400,000	EUR	401,744	0.41
Bnp Par 1.625% 19-02.07.31	500,000	EUR	510,605	0.51
Delta Lloyd 4.375% 14-Perp	1,000,000	EUR	1,127,350	1.14
Elm Bv 4.5% 16-Perp	500,000	EUR	600,530	0.61
Ing Groep 1.625% 17-26.09.29	1,000,000	EUR	1,036,260	1.05
Ing Groep 6.875% 16-Perp	800,000	USD	763,253	0.77
Ing Group 1.0% 19-13.11.30	400,000	EUR	399,012	0.40
Ing Group 5.75% 19-Perp	1,000,000	USD	940,820	0.95

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Capital Securities

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Netherlands (continued) - Pays-Bas (suite) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)</b>				
Ing Group 6.75% 19-Perp Regs	500,000	USD	484,365	0.49
Nn Group 4.625% 17-13.01.48	300,000	EUR	362,019	0.37
Rabobk 4.625% 18-Perp	800,000	EUR	882,272	0.89
Rabobk 5.5% 15-Perp	1,500,000	EUR	1,537,815	1.54
Swiss Life 4.375% 15-Perp	700,000	EUR	813,526	0.82
Telefonica 2.875% 19-Perp	200,000	EUR	204,853	0.21
Telefonica 4.375% 19-Perp	300,000	EUR	335,625	0.34
			<b>13,998,300</b>	<b>14.12</b>
<b>Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen</b>				
Dnb Bank As 4.875% 19-Perp	600,000	USD	536,782	0.54
Dnb Bnk As 1.25% 17-1.3.27 Regs	500,000	EUR	510,715	0.52
			<b>1,047,497</b>	<b>1.06</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Banco Bilba 2.575% 19-22.02.29	200,000	EUR	213,556	0.22
Banco Bilba 5.875% 17-Perp	600,000	EUR	643,090	0.65
Banco Bilba 5.875% 18-Perp	400,000	EUR	437,620	0.44
Banco Bilba 6% 19-Perp	400,000	EUR	446,716	0.45
Banco Bilbao 6.75% 15-Perp	1,000,000	EUR	1,008,394	1.02
Bankia 3.375% 17-15.03.27 Regs	700,000	EUR	738,017	0.74
Bankia 3.75% 19-15.02.29 Regs	300,000	EUR	326,013	0.33
Bankia 6.375% 18-Perp	200,000	EUR	217,500	0.22
Bbva 1% 19-21.06.26	200,000	EUR	206,088	0.21
Bbva 6.5% 19-Perp	400,000	USD	377,728	0.38
Bco Sab 0.875% 19-22.07.25	300,000	EUR	302,406	0.30
Bco Sab 5.375% 18-12.12.28	500,000	EUR	570,480	0.58
Caixabank 0.625% 19-01.10.24	200,000	EUR	199,934	0.20
Caixabank 2.25% 18-17.04.30	400,000	EUR	413,820	0.42
Caixabank 2.375% 19-01.02.24 Regs	200,000	EUR	214,802	0.22
Caixabank 2.75% 17-14.07.28	1,000,000	EUR	1,058,220	1.07
Caixabank 5.25% 18-Perp	400,000	EUR	409,506	0.41
Mapfre 4.375%(Frm) 17-31.03.47	800,000	EUR	941,944	0.95
Santander I 3.25% 16-04.04.26	700,000	EUR	797,503	0.80
Santander 3.125% 17-19.01.27	1,000,000	EUR	1,142,001	1.14
Santander 6.25% 14-Perp	700,000	EUR	746,591	0.75
Santander 6.75% 17-Perp	500,000	EUR	552,504	0.56



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Capital Securities

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Spain (continued) - Espagne (suite) - Spanien (Fortsetzung) - Spanje (vervolg)</b>				
Santander 7.5% 19-Perp	600,000	USD	590,943	0.60
			<b>12,555,376</b>	<b>12.66</b>
<b>Sweden - Suède - Schweden - Zweden</b>				
Shb 1.25% 18-02.03.28	1,200,000	EUR	1,230,564	1.24
Shb 6.25% 19-Perp	400,000	USD	384,264	0.39
			<b>1,614,828</b>	<b>1.63</b>
<b>Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitterland</b>				
Cs Group 1% 19-24.06.27	395,000	EUR	404,042	0.41
Cs Grp 6.375% 21.08.26 Perp Regs	500,000	USD	481,292	0.49
Cs 5.75%(Frm) 13-18.9.25 Regs	500,000	EUR	520,390	0.52
Cs 7.125% 17-Perp Regs	1,200,000	USD	1,151,818	1.16
Ubs Group F 7% 19-Perp	333,000	USD	324,471	0.33
Ubs Group 6.875% 15-Perp	1,200,000	USD	1,186,498	1.19
Ubs Ln 4.75% 14-12.02.26	1,000,000	EUR	1,051,560	1.06
			<b>5,120,071</b>	<b>5.16</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>94,983,909</b>	<b>95.79</b>
<b>Options - Options - Optionen - Opties</b>				
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Put Euro Bund 169 21.02.20	20	EUR	12,600	0.01
			<b>12,600</b>	<b>0.01</b>
<b>Total options - Total options - Total Optionen - Totaal opties</b>			<b>12,600</b>	<b>0.01</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglemeerde markt</b>			<b>94,996,509</b>	<b>95.80</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Capital Securities

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Candriam Monétaire SICAV - Z EUR Cap	1,096	EUR	1,633,544	1.65
			<b>1,633,544</b>	<b>1.65</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>1,633,544</b>	<b>1.65</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>1,633,544</b>	<b>1.65</b>
<b>Total long positions - Total positions longues - Total Langfristige Kapitalanlagen - Totaal lange posities</b>			<b>96,630,053</b>	<b>97.45</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*</b>			<b>96,630,053</b>	<b>97.45</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			94,245,391	

\* Including the market value of the options. - \* Incluant la valeur de marché des options. - \* Einschließlich Marktwert der Optionen. - \* Inclusief marktwaarde van de opties. The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Capital Securities

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
France - France - Frankreich - Frankrijk	28.91
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	14.12
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	12.66
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	11.88
Italy - Italie - Italien - Italië	7.76
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	6.04
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitserland	5.16
Belgium - Belgique - Belgien - België	3.02
Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk	1.75
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	1.63
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken	1.33
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen	1.06
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	0.78
Australia - Australie - Australien - Australië	0.63
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	0.59
Finland - Finlande - Finnland - Finland	0.13
	<b>97.45</b>

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	65.52
Insurance - Assurances - Versicherungen - Verzekeringen	20.23
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	7.26
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	1.65
Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie - Gastronomie	1.54
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	0.55
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	0.43
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	0.26
Miscellaneous - Divers - Sonstiges - Diversen	0.01
	<b>97.45</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Convertible Defensive

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Long positions - Positions longues - Langfristige Kapitalanlagen - Lange posities</b>				
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>British Virgin Islands - Iles Vierges Britanniques - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden</b>				
Sh Port Grp 0% 17-09.08.22 /Cv	4,000,000	USD	3,753,693	1.14
Strategic 0% 17-21.07.22 /Cv	1,000,000	EUR	1,132,540	0.35
			<b>4,886,233</b>	<b>1.49</b>
<b>Cayman Islands - Iles Caïmans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden</b>				
Harvest 0% 17-21.11.22/Cv Regs	20,000,000	HKD	2,391,709	0.73
Weibo 1.25% 17-15.11.22 /Cv	3,000,000	USD	2,522,886	0.77
			<b>4,914,595</b>	<b>1.50</b>
<b>China - Chine - China - China</b>				
Cna Railway 0% 16-29.01.21 /Cv	5,000,000	USD	4,680,223	1.43
			<b>4,680,223</b>	<b>1.43</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Air Fr 0.125% 19-25.03.26 /Cv	249,691	EUR	4,554,972	1.39
Atos 0% 19-06.11.24 /Cv	4,600,000	EUR	5,503,256	1.68
Carrefour 0% 17-14.06.23 /Cv	4,000,000	USD	3,276,472	1.00
Carrefour 0% 18-27.03.24 /Cv	10,600,000	USD	9,019,680	2.76
Edenred 0% 19-06.09.24 /Cv	65,474	EUR	4,345,247	1.33
Elis 0% 17-06.10.23 /Cv	130,705	EUR	4,211,184	1.29
Michelin 0% 17-10.01.22 /Cv	5,800,000	USD	5,264,540	1.61
Nex 0.25% 02.03.25 /Cv(68.91)	50,000	EUR	3,478,933	1.06
Orange 0.375% 17-27.6.21 /Cv	6,000,000	GBP	6,980,729	2.13
Total Sa 0.5%02.12.22/Cv	8,400,000	USD	7,956,391	2.43
Ubisoft 0% 19-24.09.24 Cv	28,000	EUR	3,362,436	1.03
Unibail Rod 0% 15-01.01.22 /Cv	9,584	EUR	3,319,821	1.01
Valeo Sa 0% 16-16.06.21 /Cv	7,600,000	USD	6,547,781	2.00
Veolia 0% 19-01.01.25 /Cv	218,084	EUR	6,856,779	2.09
Vinci 0.375% 17-16.2.22 Cv Dgfp	4,200,000	USD	4,542,585	1.39

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Convertible Defensive

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Worldline 0% 19-30.07.26 /Cv	32,000	EUR	3,496,352	1.07
			<b>82,717,158</b>	<b>25.27</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Basf 0.925% 09.03.23 /Cv Regs	7,750,000	USD	6,664,931	2.03
Deut Post 0.05% 30.06.25 /Cv	9,000,000	EUR	9,217,260	2.81
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 Cv Regs	6,000,000	EUR	6,336,300	1.94
Fresenius 0% 17-31.01.24 /Cv	3,500,000	EUR	3,455,445	1.06
Haniel Fina 0% 15-12.05.20 /Cv	4,000,000	EUR	3,996,840	1.22
Mtu Aero 0.125% 16-17.05.23 Cv	300,000	EUR	619,395	0.19
Rag Stiftun 0% 15-18.02.21 /Cv	2,000,000	EUR	2,053,020	0.63
Rag Stiftun 0% 18-02.10.24 /Cv	2,000,000	EUR	2,049,400	0.63
			<b>34,392,591</b>	<b>10.51</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Bpcm 1% 16-28.04.23 /Cv	3,000,000	GBP	4,204,490	1.28
Techn 0.875% 16-25.01.21/Cv Regs	2,000,000	EUR	2,027,260	0.62
			<b>6,231,750</b>	<b>1.90</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Beni Stab 0.875% 31.1.21 /Cv	3,700,000	EUR	3,786,432	1.16
Eni 0% 16-13.04.22 /Cv	6,000,000	EUR	6,168,240	1.89
Prysmian 0% 17-17.1.22 /Cv Regs	6,000,000	EUR	5,972,520	1.82
Snam 0% 17-20.03.22 /Cv	3,600,000	EUR	3,896,748	1.19
			<b>19,823,940</b>	<b>6.06</b>
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Ana Hld 0% 17-19.09.24/Cv Regs	400,000,000	JPY	3,265,379	1.00
Iida Grp Hld 0% 15-18.06.20/Cv	360,000,000	JPY	2,946,337	0.90
Japan Airpo 0% 15-06.03.20 /Cv	200,000,000	JPY	1,636,428	0.50
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	200,000,000	JPY	1,678,170	0.51
Resorttrust 0% 14-01.12.21 /Cv	430,000,000	JPY	3,486,761	1.07
Rohm Co 0% 19-05.12.24 /Cv	210,000,000	JPY	1,830,456	0.56
Shimizu Crp 0% 15-16.10.20 /Cv	190,000,000	JPY	1,591,084	0.49
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	370,000,000	JPY	4,534,413	1.38
Toray Ind 0% 14-31.08.21 /Cv	200,000,000	JPY	1,769,474	0.54
			<b>22,738,502</b>	<b>6.95</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Convertible Defensive

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg</b>				
Gr City Pr 0.25% 2.3.22 /Cv	2,600,000	EUR	2,777,242	0.85
			<b>2,777,242</b>	<b>0.85</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Airbus Grp 0% 16-14.06.21 /Cv	8,000,000	EUR	8,568,800	2.62
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	8,750,000	USD	7,816,771	2.39
Iberdrola 0% 15-11.11.22 /Cv	3,000,000	EUR	3,471,330	1.06
Stmicroelec 0% 17-03.07.22 /Cv	9,000,000	USD	11,026,663	3.36
			<b>30,883,564</b>	<b>9.43</b>
<b>Singapore - Singapour - Singapur - Singapore</b>				
Capitaland 1.85% 13-19.6.20 Cv	6,000,000	SGD	3,968,094	1.21
			<b>3,968,094</b>	<b>1.21</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Cons Air 0.625% 15-17.11.22/Cv	3,000,000	EUR	3,031,050	0.92
Telefonica 0% 16-09.03.21 /Cv	3,000,000	EUR	2,997,360	0.92
			<b>6,028,410</b>	<b>1.84</b>
<b>Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitterland</b>				
Sika Ltd 0.15% 18-05.06.25 /Cv	8,440,000	CHF	9,056,567	2.77
			<b>9,056,567</b>	<b>2.77</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Akamai 0.125% 01.05.25 /Cv	2,000,000	USD	1,975,252	0.60
Biomar Pha 1.5% 15.10.20 /Cv	3,000,000	USD	2,899,617	0.89
Fortive 0.875% 15.02.22 /Cv 144A	7,650,000	USD	6,888,066	2.10
Iac Finance 0.875% 15.06.26/Cv	5,000,000	USD	4,999,154	1.53
Illumina 0.5% 15-15.06.21/Cv	1,500,000	USD	1,855,082	0.57
Jp Morgan C 0% 18-30.12.20 /Cv	2,000,000	USD	2,100,308	0.64
Jpm Chase N 0% 18.09.22 /Cv	3,000,000	EUR	3,406,140	1.04
Jpmorgan 0.25% 01.05.23 /Voya	1,500,000	USD	1,443,154	0.44
Msta 0% 18-17.12.21	6,600,000	EUR	6,596,672	2.02
Nat Grid U 0.9% 2.11.20 Cv	4,000,000	GBP	4,718,304	1.44
On Semicond 1% 16-01.12.20 /Cv	1,600,000	USD	1,946,056	0.59
Palo 0.75% 19-01.07.23 /Cv	1,500,000	USD	1,477,604	0.45
Pricelinegr 0.9% 15-15.09.21	6,500,000	USD	6,701,862	2.05
Twitter 1% 14-15.09.21 /Cv	5,000,000	USD	4,330,958	1.32

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Convertible Defensive

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Western Dig 1.50% 01.02.24 /Cv	4,800,000	USD	4,188,636	1.28
			<b>55,526,865</b>	<b>16.96</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>288,625,734</b>	<b>88.17</b>
<b>Options - Options - Optionen - Opties</b>				
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Call Vinci 88 18.12.20	250	EUR	327,000	0.10
			<b>327,000</b>	<b>0.10</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Call Airbus Se 130 19.06.20	350	EUR	289,100	0.09
			<b>289,100</b>	<b>0.09</b>
<b>Total options - Total options - Total Optionen - Totaal opties</b>			<b>616,100</b>	<b>0.19</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglemeeteerde markt</b>			<b>289,241,834</b>	<b>88.36</b>
<b>Other transferable securities - Autres valeurs mobilières - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>British Virgin Islands - Iles Vierges Britanniques - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden</b>				
Link C 1.6% 19-03.04.24 /Cv	28,000,000	HKD	3,164,443	0.97
			<b>3,164,443</b>	<b>0.97</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Jpm Chase N 0% 19-24.05.22	2,500,000	EUR	2,749,625	0.84
			<b>2,749,625</b>	<b>0.84</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>5,914,068</b>	<b>1.81</b>
<b>Total other transferable securities - Total autres valeurs mobilières - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>5,914,068</b>	<b>1.81</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Convertible Defensive

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg</b>				
Candriam Bonds - Convertible Opportunities I Cap	5,419	EUR	8,421,722	2.57
Candriam Bonds - Floating Rate Notes I EUR Cap	4,000	EUR	5,982,360	1.83
			<b>14,404,082</b>	<b>4.40</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>14,404,082</b>	<b>4.40</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>14,404,082</b>	<b>4.40</b>
<b>Total long positions - Total positions longues - Total Langfristige Kapitalanlagen - Totaal lange posities</b>			<b>309,559,984</b>	<b>94.57</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*</b>			<b>309,559,984</b>	<b>94.57</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			300,464,692	

\* Including the market value of the options. - \* Incluant la valeur de marché des options. - \* Einschließlich Marktwert der Optionen. - \* Inclusief marktwaarde van de opties. The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.



## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Convertible Defensive

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
France - France - Frankreich - Frankrijk	25.37
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	17.80
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	10.51
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	9.52
Japan - Japon - Japan - Japan	6.95
Italy - Italie - Italien - Italië	6.06
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	5.25
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitserland	2.77
British Virgin Islands - Iles Vierges Britanniques - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden	2.46
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	1.90
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	1.84
Cayman Islands - Iles Caïmans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	1.50
China - Chine - China - China	1.43
Singapore - Singapour - Singapur - Singapore	1.21
	<b>94.57</b>

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	15.01
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	9.83
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	9.05
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	8.97
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	6.84
Petroleum - Pétrole - Erdöl - Aardolie	5.76
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	5.34
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	4.40
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	3.95
Aerospace technology - Industrie aéronautique et spatiale - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	3.82
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	3.76
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	3.41
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	3.28
Automobile industry - Industrie automobile - Automobilindustrie - Automobieliindustrie	2.00

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Convertible Defensive

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
 (expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
 (en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
 (% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> <i>(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	1.63
Tyres and rubber - Pneus et caoutchouc - Gummi und Reifen - Rubber en banden	1.61
Office equipment and computers - Articles de bureau et ordinateurs - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	1.28
Coal mines, heavy industries - Mines, aciéries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1.26
Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie - Gastronomie	1.07
Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie	0.89
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	0.79
Other services - Services divers - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0.62
	<b>94.57</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Convertible Opportunities

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Long positions - Positions longues - Langfristige Kapitalanlagen - Lange posities</b>				
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Bermuda Islands - Bermudes - Bermudas - Bermuda-eilanden</b>				
Horizon 2.5% 15-15.03.22 /Cv	200,000	USD	236,980	1.22
			<b>236,980</b>	<b>1.22</b>
<b>British Virgin Islands - Iles Vierges Britanniques - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden</b>				
Sh Port Grp 0% 17-09.08.22 /Cv	200,000	USD	187,685	0.97
Strategic 0% 17-21.07.22 /Cv	100,000	EUR	113,254	0.58
			<b>300,939</b>	<b>1.55</b>
<b>Cayman Islands - Iles Caïmans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden</b>				
Harvest 0% 17-21.11.22/Cv Regs	2,000,000	HKD	239,171	1.23
			<b>239,171</b>	<b>1.23</b>
<b>China - Chine - China - China</b>				
Cna Railway 0% 16-29.01.21 /Cv	250,000	USD	234,011	1.21
			<b>234,011</b>	<b>1.21</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Air Fr 0.125% 19-25.03.26 /Cv	14,950	EUR	272,724	1.40
Archer Obli 0% 17-31.03.23 /Cv	100,000	EUR	148,541	0.77
Atos 0% 19-06.11.24 /Cv	200,000	EUR	239,272	1.23
Carrefour 0% 18-27.03.24 /Cv	600,000	USD	510,547	2.64
Edenred 0% 19-06.09.24 /Cv	1,204	EUR	79,905	0.41
Elis 0% 17-06.10.23 /Cv	6,629	EUR	213,580	1.10
Michelin 0% 17-10.01.22 /Cv	400,000	USD	363,072	1.87
Nex 0.25% 02.03.25 /Cv(68.91)	3,000	EUR	208,736	1.08
Safran 0% 18-21.06.23 /Cv	900	EUR	146,129	0.75
Total Sa 0.5%02.12.22/Cv	400,000	USD	378,875	1.95
Valeo Sa 0% 16-16.06.21 /Cv	200,000	USD	172,310	0.89
Veolia 0% 19-01.01.25 /Cv	3,530	EUR	110,987	0.57

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Convertible Opportunities

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Vinci 0.375% 17-16.2.22 Cv Dgfp	200,000	USD	216,314	1.11
			<b>3,060,992</b>	<b>15.77</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Basf 0.925% 09.03.23 /Cv Regs	250,000	USD	214,998	1.11
Deut Post 0.05% 30.06.25 /Cv	200,000	EUR	204,828	1.06
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 Cv Regs	200,000	EUR	211,210	1.09
Mtu Aero 0.125% 16-17.05.23 Cv	100,000	EUR	206,465	1.06
Rag Stiftun 0% 15-18.02.21 /Cv	400,000	EUR	410,604	2.11
			<b>1,248,105</b>	<b>6.43</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Bpcm 1% 16-28.04.23 /Cv	300,000	GBP	420,449	2.17
Techn 0.875% 16-25.01.21/Cv Regs	200,000	EUR	202,726	1.04
			<b>623,175</b>	<b>3.21</b>
<b>Hong Kong - Hong-Kong - HongKong - HongKong</b>				
Lenovo Grp 3.375% 24.01.24 /Cv	200,000	USD	191,653	0.99
			<b>191,653</b>	<b>0.99</b>
<b>Israel - Israël - Israel - Israël</b>				
Cyber-Ark 0% 19-15.11.24 Cv	200,000	USD	184,885	0.95
			<b>184,885</b>	<b>0.95</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Beni Stab 0.875% 31.1.21 /Cv	200,000	EUR	204,672	1.05
Eni 0% 16-13.04.22 /Cv	200,000	EUR	205,608	1.06
Prysmian 0% 17-17.1.22 /Cv Regs	200,000	EUR	199,084	1.03
Snam 0% 17-20.03.22 /Cv	300,000	EUR	324,729	1.67
			<b>934,093</b>	<b>4.81</b>
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Ana Hld 0% 17-19.09.24/Cv Regs	40,000,000	JPY	326,538	1.68
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	20,000,000	JPY	167,817	0.86
Rohm Co 0% 19-05.12.24 /Cv	20,000,000	JPY	174,329	0.90
Sbi Holding 0% 18-13.09.23 /Cv	30,000,000	JPY	256,666	1.32
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	30,000,000	JPY	367,655	1.90

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Convertible Opportunities

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Japan (continued) - Japon (suite) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)</b>				
Toray Ind 0% 14-31.08.21 /Cv	40,000,000	JPY	353,895	1.82
			<b>1,646,900</b>	<b>8.48</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Airbus Grp 0% 16-14.06.21 /Cv	300,000	EUR	321,330	1.66
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	250,000	USD	223,336	1.15
Iberdrola 0% 15-11.11.22 /Cv	100,000	EUR	115,711	0.60
Qiagen 0.5% 17-13.09.23 /Cv	200,000	USD	187,150	0.96
Stmicroelec 0% 17-03.07.22 /Cv	200,000	USD	245,037	1.26
			<b>1,092,564</b>	<b>5.63</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Cellnex Tel 0.5% 05.07.28 /Cv	300,000	EUR	334,656	1.72
			<b>334,656</b>	<b>1.72</b>
<b>Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitterland</b>				
Sika Ltd 0.15% 18-05.06.25 /Cv	140,000	CHF	150,227	0.77
			<b>150,227</b>	<b>0.77</b>
<b>United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten</b>				
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	200,000	USD	176,383	0.91
			<b>176,383</b>	<b>0.91</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Akamai 0.125% 01.05.25 /Cv	300,000	USD	296,288	1.53
Biomar Pha 1.5% 15.10.20 /Cv	350,000	USD	338,289	1.74
Chegg 0.125% 19-15.03.25/Cv 144A	250,000	USD	229,579	1.18
Coupa Sftw 0.125% 15.06.25/Cv 144A	60,000	USD	63,443	0.33
Dish 3.375% 16-15.08.26/Cv 144A	450,000	USD	387,625	2.00
DocuSign 0.50% 15.09.23 /Cv	200,000	USD	222,142	1.14
Exact Scs 0.375% 19-15.03.27	150,000	USD	151,374	0.78
Fortive 0.875% 15.02.22 /Cv 144A	400,000	USD	360,160	1.86
Iac Finance 0.875% 15.06.26/Cv	500,000	USD	499,915	2.57
Illumina 0.5% 15-15.06.21/Cv	150,000	USD	185,508	0.96
Isis Pharm 1% 15.11.21 Cv	150,000	USD	152,988	0.79
Jp Morgan C 0% 18-30.12.20 /Cv	200,000	USD	210,031	1.08
Jpm Chase N 0% 18.09.22 /Cv	100,000	EUR	113,538	0.58
Jpmorgan 0.25% 01.05.23 /Voya	200,000	USD	192,420	0.99

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Convertible Opportunities

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Live Nation 2.5% 18-15.03.23 /Cv	150,000	USD	163,620	0.84
Lumentum 0.50% 19-15.12.26 /Cv	400,000	USD	387,425	2.00
Microc 1.625% 17-15.02.27 /Cv	300,000	USD	381,498	1.97
Neurocrine 2.25% 17-15.05.24 /Cv	200,000	USD	273,222	1.41
Okta 0.125% 19-01.09.25 /Cv	140,000	USD	121,382	0.63
On Semicond 1% 16-01.12.20 /Cv	150,000	USD	182,443	0.94
Palo 0.75% 19-01.07.23 /Cv	175,000	USD	172,387	0.89
Pricelinegr 0.9% 15-15.09.21	400,000	USD	412,422	2.11
Proofpoint 0.25% 19-15.08.24 144A	100,000	USD	91,913	0.47
Splunk 0.5% 15.09.23 /Cv	430,000	USD	462,178	2.37
Square 0.375% 17-01.03.22 /Cv	70,000	USD	170,551	0.88
Twitter 0.25% 15.06.24 /Cv	100,000	USD	86,411	0.45
Twitter 1% 14-15.09.21 /Cv	150,000	USD	129,929	0.67
Wayfair 1.0% 19-15.08.26 /Cv	100,000	USD	78,657	0.41
Western Dig 1.50% 01.02.24 /Cv	150,000	USD	130,895	0.67
Zynga 0.25% 19-01.06.24/Cv 144A	200,000	USD	182,049	0.94
			<b>6,830,282</b>	<b>35.18</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>17,485,016</b>	<b>90.06</b>
<b>Options - Options - Optionen - Opties</b>				
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Call Airbus Se 130 19.06.20	20	EUR	16,520	0.09
			<b>16,520</b>	<b>0.09</b>
<b>Total options - Total options - Total Optionen - Totaal opties</b>			<b>16,520</b>	<b>0.09</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>17,501,536</b>	<b>90.15</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Convertible Opportunities

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Other transferable securities - Autres valeurs mobilières - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>British Virgin Islands - Iles Vierges Britanniques - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden</b>				
Link C 1.6% 19-03.04.24 /Cv	2,000,000	HKD	226,032	1.16
			<b>226,032</b>	<b>1.16</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Jpm Chase N 0% 19-24.05.22	100,000	EUR	109,985	0.57
			<b>109,985</b>	<b>0.57</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>336,017</b>	<b>1.73</b>
<b>Total other transferable securities - Total autres valeurs mobilières - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>336,017</b>	<b>1.73</b>
<b>Total long positions - Total positions longues - Total Langfristige Kapitalanlagen - Totaal lange posities</b>			<b>17,837,553</b>	<b>91.88</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*</b>			<b>17,837,553</b>	<b>91.88</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			17,189,174	

\* Including the market value of the options. - \* Incluant la valeur de marché des options. - \* Einschließlich Marktwert der Optionen. - \* Inclusief marktwaarde van de opties.  
 The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Convertible Opportunities

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	35.75
France - France - Frankreich - Frankrijk	15.77
Japan - Japon - Japan - Japan	8.48
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	6.43
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	5.72
Italy - Italie - Italien - Italië	4.81
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	3.21
British Virgin Islands - Iles Vierges Britanniques - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden	2.71
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	1.72
Cayman Islands - Iles Caïmans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	1.23
Bermuda Islands - Bermudes - Bermudas - Bermuda-eilanden	1.22
China - Chine - China - China	1.21
Hong Kong - Hong-Kong - HongKong - HongKong	0.99
Israel - Israël - Israel - Israël	0.95
United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten	0.91
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitserland	0.77
	<b>91.88</b>

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	15.46
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	14.56
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	11.43
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	6.02
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobilien-gesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	5.61
Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie	4.89
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	3.70
Aerospace technology - Industrie aéronautique et spatiale - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	3.56
Petroleum - Pétrole - Erdöl - Aardolie	3.01
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	2.97
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	2.75
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	2.64



## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Convertible Opportunities

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	2.32
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	2.24
Coal mines, heavy industries - Mines, aciéries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	2.11
Tyres and rubber - Pneus et caoutchouc - Gummi und Reifen - Rubber en banden	1.87
Office equipment and computers - Articles de bureau et ordinateurs - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	1.66
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	1.57
Other services - Services divers - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1.37
Automobile industry - Industrie automobile - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	0.89
Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie - Gastronomie	0.84
Consumer goods - Biens de consommation divers - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0.41
	<b>91.88</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Credit Opportunities

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Long positions - Positions longues - Langfristige Kapitalanlagen - Lange posities</b>				
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Cott Financ 5.5% 16-01.07.24	12,986,000	EUR	13,523,387	0.65
Valeant 5.5% 15-01.03.23	1,244,000	USD	1,113,782	0.05
Valeant 6.5% 17-15.03.22 144A	9,000,000	USD	8,198,218	0.39
Vrx Escrow 4.5% 15-15.05.23	43,225,000	EUR	43,765,313	2.11
1011778 Bc 3.875% 19-15.1.28 144A	11,040,000	USD	9,859,777	0.47
1011778 Bc 5% 17-15.10.25 144A	4,500,000	USD	4,139,198	0.20
			<b>80,599,675</b>	<b>3.87</b>
<b>Czech Republic - République tchèque - Tschechien - Tsjechië</b>				
Residomo 3.375% 17-15.10.24 Regs	11,188,000	EUR	11,613,144	0.56
			<b>11,613,144</b>	<b>0.56</b>
<b>Finland - Finlande - Finnland - Finland</b>				
Nokia Oyj 2% 19-11.03.26	23,605,000	EUR	24,538,342	1.18
			<b>24,538,342</b>	<b>1.18</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Areva 3.25% 13-4.9.20	800,000	EUR	816,000	0.04
Areva 4.875% 09-23.09.24	23,400,000	EUR	27,132,674	1.30
Carnaudmet 3.375% 15-15.05.25	11,100,000	EUR	12,213,330	0.59
Crown Euro 0.75% 19-15.02.23	15,000,000	EUR	15,004,650	0.72
Crown Euro. 2.88%-1.2.26 Regs	3,700,000	EUR	4,010,245	0.19
Crwn Eu Hld 2.625% 16-30.09.24	9,594,000	EUR	10,217,610	0.49
Elis 1.0% 19-03.04.25	4,600,000	EUR	4,611,500	0.22
Elis 1.625% 19-03.04.28	8,900,000	EUR	8,989,000	0.43
Elis 1.75% 19-11.04.24	17,000,000	EUR	17,612,850	0.84
Faurecia 2.375% 19-15.06.27	6,350,000	EUR	6,563,398	0.31
Faurecia 3.125% 19-15.06.26	12,700,000	EUR	13,488,670	0.65
Orange 4.25% 14-Perp	11,611,000	EUR	11,687,749	0.56

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Credit Opportunities

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Orano Sa 3.375% 19-23.04.26	10,000,000	EUR	10,726,000	0.51
Rexel 2.75% 19-15.03.26	10,860,000	EUR	11,412,752	0.55
Spcm Sa 2.875% 15-15.06.23	32,089,000	EUR	32,329,668	1.56
Spie Sa 2.625% 19-18.06.26	10,000,000	EUR	10,450,000	0.50
Spie Sa 3.125% 17-22.03.24	27,800,000	EUR	29,850,250	1.43
			<b>227,116,346</b>	<b>10.89</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Fresenius 1.125% 31.01.20/Cv	8,400,000	EUR	8,412,684	0.40
Iho Ver 3.875% 15.05.27 /Pik	4,443,038	EUR	4,698,513	0.23
Merck Kgaa 1.625% 19-25.06.79	6,900,000	EUR	7,121,007	0.34
Merck Kgaa 2.875% 19-25.06.79	8,100,000	EUR	8,712,846	0.42
			<b>28,945,050</b>	<b>1.39</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Ds Smith 0.875% 12.09.26 Regs	14,200,000	EUR	13,981,462	0.67
Nomad Foods 3.25% 17-15.05.24	21,751,000	EUR	22,290,425	1.07
Vodafone 3.1% 18-03.01.79	28,100,000	EUR	29,505,000	1.41
			<b>65,776,887</b>	<b>3.15</b>
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Eircom Fina 1.75% 19-01.11.24	2,050,000	EUR	2,049,488	0.10
Eircom Fina 3.5% 19-15.05.26 Regs	10,337,000	EUR	10,892,324	0.52
James Hard 3.625% 01.10.26 Regs	17,229,000	EUR	18,377,141	0.88
Smurfit Kap 1.50% 19-15.09.27	8,600,000	EUR	8,718,250	0.42
Smurfit Kap 2.875% 18-15.01.26	17,300,000	EUR	19,012,423	0.91
			<b>59,049,626</b>	<b>2.83</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Enel 7.75% 13-10.09.75	13,562,000	GBP	16,709,019	0.80
Nexi 1.75% 19-31.10.24 Regs	17,900,000	EUR	18,393,825	0.88
			<b>35,102,844</b>	<b>1.68</b>
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Softbank 4% 18-20.04.23 Regs	7,400,000	EUR	7,893,802	0.38
Softbank 4.5% 18-20.04.25	200,000	EUR	217,756	0.01
			<b>8,111,558</b>	<b>0.39</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Credit Opportunities

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg</b>				
Aramark Int 3.125% 17-01.04.25	3,517,000	EUR	3,620,752	0.17
Arena Lu 2.875% 17-1.11.24 Regs	17,000,000	EUR	17,600,440	0.84
Telenet 3.5% 17-01.03.28 Regs	21,000,000	EUR	22,680,000	1.10
			<b>43,901,192</b>	<b>2.11</b>
<b>Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico</b>				
Cemex 2.75% 17-05.12.24	20,000,000	EUR	20,454,400	0.98
Cemex 3.125% 19-19.03.26 Regs	2,182,000	EUR	2,261,730	0.11
			<b>22,716,130</b>	<b>1.09</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Darling 3.625% 18-15.05.26 Regs	36,964,000	EUR	38,997,020	1.87
Gas Nat Fen 4.125% 14-30.11.49	30,400,000	EUR	33,034,464	1.58
Iberdrola I 3.25% 19-Perp	12,600,000	EUR	13,868,316	0.67
Interxion 4.75% 18-15.06.25	51,907,000	EUR	56,059,559	2.69
Lkq Euro 3.625% 18-1.04.26 Regs	5,520,000	EUR	5,810,904	0.28
Oci 3.125% 19-01.11.24	4,600,000	EUR	4,777,560	0.23
Oci 5.25% 19-01.11.24 144A	7,720,000	USD	7,135,412	0.34
Oi European 3.125% 16-15.11.24	17,900,000	EUR	19,072,450	0.91
Repsm 3.875% 15-Perp	15,688,000	EUR	16,322,391	0.78
Zf Europe 2.0% 19-23.02.26	16,200,000	EUR	16,589,448	0.80
Zf Europe 2.50% 19-23.10.27	19,200,000	EUR	19,828,032	0.95
			<b>231,495,556</b>	<b>11.10</b>
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Edp 5.375% 15-16.09.75	18,100,000	EUR	19,186,000	0.92
			<b>19,186,000</b>	<b>0.92</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
El Corte 3% 18-15.03.24	10,291,000	EUR	10,709,947	0.51
Grifols 1.625% 19-15.02.25	9,500,000	EUR	9,680,025	0.46
Grifols 2.25% 19-15.11.27	4,800,000	EUR	4,960,800	0.24
Grifols 3.2% 17-01.05.25	50,840,000	EUR	52,109,983	2.50
Nh Hoteles 3.75% 16-01.10.23	14,330,000	EUR	13,111,124	0.63
Telefonica 0% 16-09.03.21 /Cv	11,200,000	EUR	11,190,144	0.54
			<b>101,762,023</b>	<b>4.88</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Credit Opportunities

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Sweden - Suède - Schweden - Zweden</b>				
Ericsson Lm 0.875% 17-01.03.21	3,300,000	EUR	3,332,868	0.16
Ericsson Lm 1.875% 17-01.03.24	5,100,000	EUR	5,384,427	0.26
Radisson 6.875% 18-15.07.23Regs	7,150,000	EUR	7,663,728	0.37
Verisure 5.75% 17-1.12.23 Regs	13,900,000	EUR	14,299,625	0.68
			<b>30,680,648</b>	<b>1.47</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Alberts C I 4.625% 19-15.01.27	11,202,000	USD	9,967,535	0.48
Albertsons 7.5% 19-15.03.26 144A	8,718,000	USD	8,718,000	0.42
Axalta Coat 4.25% 16-15.08.24	18,469,000	EUR	19,023,070	0.91
Ball Corp 1.50% 19-15.03.27	10,130,000	EUR	10,204,942	0.49
Berry Plas 1.0% 20-15.01.25	28,144,000	EUR	28,326,655	1.36
Catalent 4.75% 16-15.12.24	24,125,000	EUR	24,788,438	1.19
Catalent 5% 19-15.07.27 144A	7,132,000	USD	6,655,474	0.32
Cco Hldgs 5.125% 15-01.05.23	13,062,000	USD	11,876,587	0.57
Cco Hldgs 5.875% 15-01.05.27	10,828,000	USD	10,200,989	0.49
Chen Eng 5.25% 18-01.10.25	4,494,000	USD	4,172,073	0.20
Cheniere Co 5.125% 17-30.06.27	10,000,000	USD	9,856,837	0.47
Colfax C 3.25% 17-15.05.25 Regs	7,950,000	EUR	8,164,650	0.39
Equinix Inc 2.875% 17-01.02.26	11,000,000	EUR	11,431,530	0.55
Equinix Inc 2.875% 17-01.10.25	49,747,000	EUR	51,383,676	2.46
Equinix Inc 2.875% 18-15.03.24	10,800,000	EUR	11,172,168	0.54
Financial 4.5% 18-15.05.26	13,808,000	EUR	15,026,556	0.72
Financial 6.25% 18-15.05.26	23,006,000	USD	22,365,521	1.07
Hill-Rom 4.375% 19-15.09.27	11,978,000	USD	10,977,610	0.53
Hilton Dome 5.125% 19-01.05.26	127,000	USD	119,080	0.01
Hj Heinz Co 1.5% 16-24.05.24	9,000,000	EUR	9,359,370	0.45
Hologic 4.375% 17-15.10.25 144A	8,742,000	USD	8,041,082	0.39
Ims Health 3.25% 17-15.03.25	54,282,000	EUR	55,361,560	2.65
Ims Health 3.5% 16-15.10.24	11,050,000	EUR	11,269,320	0.54
Kfc Pizza 4.75% 17-01.06.27	9,646,000	USD	9,044,468	0.43
Levi 3.375% 17-15.03.27	4,042,000	EUR	4,314,835	0.21
Netflix 3.625% 19-15.06.30	16,524,000	EUR	16,978,410	0.81
Newell 3.75% 16-01.10.21	491,000	EUR	509,509	0.02
Pvh Corp 3.125% 17-15.12.27 Regs	3,850,000	EUR	4,268,457	0.20
Quintiles 2.875% 17-15.09.25	3,518,000	EUR	3,610,566	0.17
Silgan Hldg 3.25% 17-15.03.25	46,800,000	EUR	47,847,384	2.29
Sirius Xm R 5% 17-01.08.27 144A	5,000,000	USD	4,699,332	0.23

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Credit Opportunities

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Sprint Nex 7% 1.3.20 144A07.00	26,833,000	USD	24,031,850	1.15
Standard In 2.25% 19-21.11.26	7,250,000	EUR	7,486,930	0.36
Targa Res 5.50% 19-01.03.30	11,664,000	USD	10,676,846	0.51
Targa Res 6.75% 16-15.03.24	6,800,000	USD	6,277,506	0.30
T-Mobile Us 6.375% 14-01.03.25	21,203,000	USD	19,518,660	0.94
T-Mobile Us 6.5% 13-15.01.24	10,690,000	USD	9,797,373	0.47
Ugi Intl En 3.25% 18-01.11.25 Regs	9,500,000	EUR	10,030,100	0.48
Wmg Acq 3.625% 18-15.10.26	15,946,000	EUR	16,862,895	0.81
Wmg Acq 4.125% 16-1.11.24/Pool	10,302,000	EUR	9,568,498	0.46
			<b>563,986,342</b>	<b>27.04</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>1,554,581,363</b>	<b>74.55</b>
<b>Options - Options - Optionen - Opties</b>				
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Put Euro Bund 171.5 21.02.20	1,320	EUR	2,296,800	0.11
			<b>2,296,800</b>	<b>0.11</b>
<b>Total options - Total options - Total Optionen - Totaal opties</b>			<b>2,296,800</b>	<b>0.11</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>1,556,878,163</b>	<b>74.66</b>
<b>Other transferable securities - Autres valeurs mobilières - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Bausch 5.0% 19-30.01.28	2,931,000	USD	2,680,044	0.13
			<b>2,680,044</b>	<b>0.13</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Nidda Hlth 3.5% 19-30.09.24	9,900,000	EUR	10,209,375	0.49
			<b>10,209,375</b>	<b>0.49</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Credit Opportunities

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Berry Plas 1.50% 20-15.01.27 Regs	2,852,000	EUR	2,880,292	0.14
Chen Eng 5.625% 19-01.10.26	8,889,000	USD	8,374,269	0.40
T-Mobile 0% 13-15.01.24 Escrow	14,887,000	USD	0	0.00
T-Mobile 0% 14-01.03.25 Contra	5,500,000	USD	0	0.00
			<b>11,254,561</b>	<b>0.54</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>24,143,980</b>	<b>1.16</b>
<b>Total other transferable securities - Total autres valeurs mobilières - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>24,143,980</b>	<b>1.16</b>
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Candriam Long Short Credit - R EUR Cap	550,000	EUR	57,057,000	2.74
Candriam Monétaire SICAV - V Cap	1,150	EUR	114,941,879	5.50
			<b>171,998,879</b>	<b>8.24</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Candriam Bonds - Floating Rate Notes V EUR Cap	16,667	EUR	24,943,332	1.20
			<b>24,943,332</b>	<b>1.20</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>196,942,211</b>	<b>9.44</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>196,942,211</b>	<b>9.44</b>
<b>Total long positions - Total positions longues - Total Langfristige Kapitalanlagen - Totaal lange posities</b>			<b>1,777,964,354</b>	<b>85.26</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Credit Opportunities

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Short positions - Positions courtes - Kurzfristige Kapitalanlagen - Korte posities</b>				
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
<b>Options - Options - Optionen - Opties</b>				
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Call Euro Bund 174 21.02.20	(1,320)	EUR	(224,400)	(0.01)
Put Euro Bund 169 21.02.20	(1,320)	EUR	(831,600)	(0.04)
			<b>(1,056,000)</b>	<b>(0.05)</b>
<b>Total options - Total options - Total Optionen - Totaal opties</b>			<b>(1,056,000)</b>	<b>(0.05)</b>
Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			<b>(1,056,000)</b>	<b>(0.05)</b>
<b>Total short positions - Total positions courtes - Total Kurzfristige Kapitalanlagen - Totaal korte posities</b>			<b>(1,056,000)</b>	<b>(0.05)</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*</b>			<b>1,776,908,354</b>	<b>85.21</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			1,757,211,590	

\* Including the market value of the options. - \* Incluant la valeur de marché des options. - \* Einschließlich Marktwert der Optionen. - \* Inclusief marktwaarde van de opties. The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Credit Opportunities

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	27.58
France - France - Frankreich - Frankrijk	19.13
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	11.10
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	4.88
Canada - Canada - Kanada - Canada	4.00
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	3.31
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	3.15
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	2.83
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	1.94
Italy - Italie - Italien - Italië	1.68
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	1.47
Finland - Finlande - Finnland - Finland	1.18
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico	1.09
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	0.92
Czech Republic - République tchèque - Tschechien - Tsjechië	0.56
Japan - Japon - Japan - Japan	0.39
	<b>85.21</b>

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	22.13
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	10.73
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	9.44
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	5.74
Package and container industry - Industrie d'emballage - Verpackungsindustrie - Verpakkingsnijverheid	5.44
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	4.11
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	4.05
Healthcare, education and social services - Santé, éducation et services sociaux - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	3.85
Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie	3.20
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	3.04
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	3.02
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	1.79

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Credit Opportunities

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Consumer goods - Biens de consommation divers - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	1.29
Automobile industry - Industrie automobile - Automobilindustrie - Automobieliindustrie	1.24
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	1.22
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	1.20
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0.91
Textile and apparel - Textile et habillement - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	0.77
Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie - Gastronomie	0.63
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0.51
Food and distilleries - Alimentation, boissons - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	0.45
Mechanics, machinery - Mécanique, outillage - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0.39
Miscellaneous - Divers - Sonstiges - Diversen	0.06
	<b>85.21</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Argentina - Argentine - Argentinien - Argentinië</b>				
Argentin 2.5% 16-22.7.21/Infl	30,000,000	ARS	860,263	0.22
			<b>860,263</b>	<b>0.22</b>
<b>Brazil - Brésil - Brasilien - Brazilië</b>				
Brazil 0% 18-01.07.22 Letras Tes	22,000	BRL	4,781,838	1.24
Brazil 10% 12-01.01.23	59,500	BRL	16,399,330	4.26
Brazil 10% 14-01.01.25	10,400	BRL	2,962,647	0.77
Brazil 10% 16-01.01.27	10,000	BRL	2,920,245	0.76
Brazil 10% 18-01.01.29 S.F	17,000	BRL	5,093,905	1.32
			<b>32,157,965</b>	<b>8.35</b>
<b>Chile - Chili - Chile - Chili</b>				
Chile 4.5% 15-01.03.26	2,500,000,000	CLP	3,666,940	0.95
Chile 5% 15-01.03.35	1,500,000,000	CLP	2,353,105	0.61
			<b>6,020,045</b>	<b>1.56</b>
<b>Colombia - Colombie - Kolumbien - Columbia</b>				
Colombia 10% 08-24.07.24	17,500,000,000	COP	6,331,701	1.64
Colombia 4.375% 21.3.23	3,149,000,000	COP	941,054	0.24
Colombia 7.5% 11-26.8.26	18,000,000,000	COP	6,000,280	1.56
			<b>13,273,035</b>	<b>3.44</b>
<b>Czech Republic - République tchèque - Tschechien - Tsjechië</b>				
Czech Rep 0.95% 15-15.05.30	202,000,000	CZK	8,345,233	2.16
Czech Rep 2.5% 13-25.08.28	20,000,000	CZK	951,294	0.25
			<b>9,296,527</b>	<b>2.41</b>
<b>Dominican Republic - République dominicaine - Dominikanische Republik - Dominicaanse republiek</b>				
Dominican R 9.75% 19-05.06.26 Regs	250,000,000	DOP	4,848,717	1.26
			<b>4,848,717</b>	<b>1.26</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Federation of Russia - Fédération de Russie - Russische Föderation - Russische Federatie</b>				
Min Fin Ruf 6.9% 18-23.05.29	340,000,000	RUB	5,758,976	1.49
Min Fin Ruf 7.40% 19-17.07.24	232,000,000	RUB	3,945,679	1.02
Russia 7% 13-16.08.23	25,000,000	RUB	418,781	0.11
Russia 7.1% 17-16.10.24	206,000,000	RUB	3,474,072	0.90
Russia 7.6% 12-20.07.22	25,000,000	RUB	421,148	0.11
Russia 7.7% 17-23.03.33	350,000,000	RUB	6,286,744	1.64
Russia 8.15% 12-3.2.27 S 26207	300,000,000	RUB	5,396,559	1.40
Russia 8.5% 15-17.09.31	43,000,000	RUB	817,246	0.21
			<b>26,519,205</b>	<b>6.88</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Ebrd 0% 19-16.07.29	250,000,000	MXN	6,126,047	1.58
Ebrd 7.50%% 19-15.05.22	44,300,000,000	IDR	3,295,591	0.86
			<b>9,421,638</b>	<b>2.44</b>
<b>Hungary - Hongrie - Ungarn - Hongarije</b>				
Hungary 3% 19-21.08.30	300,000,000	HUF	1,113,114	0.29
Hungary 6.75% 11-22.10.28	327,040,000	HUF	1,558,433	0.40
			<b>2,671,547</b>	<b>0.69</b>
<b>Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië</b>				
Indonesia Government 11% 06-15.09.25	30,000,000,000	IDR	2,580,482	0.67
Indonesia 10% 07-15.09.24	30,000,000,000	IDR	2,454,523	0.64
Indonesia 7% 19-15.09.30	40,000,000,000	IDR	2,867,687	0.74
Indonesia 7.5% 16-15.08.32	105,300,000,000	IDR	7,576,189	1.96
Indonesia 8.25% 15-15.05.36	54,050,000,000	IDR	4,114,084	1.07
Indonesia 8.25% 18-15.05.29	25,000,000,000	IDR	1,948,790	0.51
Indonesia 8.375% 13-15.03.34	71,235,000,000	IDR	5,506,445	1.43
Indonesia 9% 13-15.03.29	30,000,000,000	IDR	2,424,162	0.63
			<b>29,472,362</b>	<b>7.65</b>
<b>Kazakhstan - Kazakhstan - Kasachstan - Kazachstan</b>				
Dev Bk Kaza 9.5% 17-14.06.20	380,500,000	KZT	989,020	0.26
			<b>989,020</b>	<b>0.26</b>
<b>Malaysia - Malaisie - Malaysia - Maleisië</b>				
Malaysia 3.62% 16-30.11.21	15,000,000	MYR	3,708,142	0.96
Malaysia 3.733% 13-15.06.28	31,000,000	MYR	7,768,457	2.02

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Malaysia (continued) - Malaisie (suite) - Malaysia (Fortsetzung) - Maleisië (vervolg)</b>				
Malaysia 3.9% 16-30.11.26	31,000,000	MYR	7,840,151	2.03
Malaysia 4.498% 10-15.04.30	10,000,000	MYR	2,651,535	0.69
Malaysia 4.893% 18-08.06.38	7,000,000	MYR	1,967,736	0.51
			<b>23,936,021</b>	<b>6.21</b>
<b>Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico</b>				
Mexico 10% 05-05.12.24 -M-	150,000	MXN	902,020	0.23
Mexico 7.75% 11-13.11.42	630,000	MXN	3,534,467	0.92
Mexico 8% 17-07.11.47	223,000	MXN	1,290,791	0.33
Mexico 8.5% 08-18.11.38	966,000	MXN	5,822,305	1.52
			<b>11,549,583</b>	<b>3.00</b>
<b>Peru - Pérou - Peru - Peru</b>				
Peru 6.15% 17-12.08.32	15,000,000	PEN	5,134,948	1.33
Peru 6.9% 07-12.8.37	7,000,000	PEN	2,550,406	0.66
Peru 6.95% 08-12.8.31	19,000,000	PEN	6,921,669	1.79
Peru 6.95% 08-12.8.31	2,500,000	PEN	911,576	0.24
Peru 8.2% 06-12.8.26 Reg-S/Usd	10,000,000	PEN	3,842,252	1.00
			<b>19,360,851</b>	<b>5.02</b>
<b>Poland - Pologne - Polen - Polen</b>				
Poland 2.75% 13-25.04.28	7,500,000	PLN	2,079,513	0.54
Poland 5.75% 08-25.4.29	8,500,000	PLN	2,969,037	0.77
			<b>5,048,550</b>	<b>1.31</b>
<b>Romania - Roumanie - Rumänien - Roemenië</b>				
Romania 5.8% 11-26.07.27	21,810,000	RON	5,636,175	1.46
Romania 6.75% 12-07.02.22	1,000	USD	1,095	0.00
			<b>5,637,270</b>	<b>1.46</b>
<b>South Africa - Afrique du Sud - Südafrika - Zuid-Afrika</b>				
South Afr 8.5% 13-31.01.37	54,000,000	ZAR	3,418,649	0.89
South Afr 8.75% 28.2.48 Sr2048	129,553,265	ZAR	8,121,659	2.11
South Afr 8.875% 15-28.2.35	10,000,000	ZAR	667,331	0.17
South Africa 10.5% 97-21.12.26	130,377,589	ZAR	10,419,692	2.70
South Africa 6.25% 06-31.3.36	55,000,000	ZAR	2,816,969	0.73
South Africa 8.25% 13-31.03.32	15,795,215	ZAR	1,036,340	0.27
			<b>26,480,640</b>	<b>6.87</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>South Korea - Corée du Sud - Südkorea - Zuid-Korea</b>				
Eibk 7.25% 17-07.12.24	90,000,000,000	IDR	6,668,300	1.73
			<b>6,668,300</b>	<b>1.73</b>
<b>Thailand - Thaïlande - Thailand - Thailand</b>				
Min of Fin 2.125% 16-17.12.26	130,000,000	THB	4,562,561	1.18
Min of Fin 2.875% 18-17.12.28	220,000,000	THB	8,220,592	2.14
Min of Fin 3.3% 18-17.06.38	130,000,000	THB	5,336,545	1.38
Min of Fin 4.675% 13-29.06.44	56,000,000	THB	2,857,274	0.74
Thailand Go 4.875%09-22.06.29	62,000,000	THB	2,687,786	0.70
Thailand Gov 3.65% 10-20.06.31	61,000,000	THB	2,474,497	0.64
			<b>26,139,255</b>	<b>6.78</b>
<b>Turkey - Turquie - Türkei - Turkije</b>				
Turkey 10.6% 16-11.02.26	26,500,000	TRY	4,194,847	1.09
Turkey 12.2% 18-18.01.23	43,000,000	TRY	7,349,742	1.91
Turkey 12.4% 18-08.03.28	16,000,000	TRY	2,761,217	0.72
Turkey 5.35% 17-17.08.22	38,000,000	TRY	6,296,085	1.63
Turkey 9% 14-24.07.24	20,000,000	TRY	3,048,227	0.79
			<b>23,650,118</b>	<b>6.14</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Intl Fin 7.5% 18-26.01.23	45,000,000	ZAR	3,310,992	0.86
			<b>3,310,992</b>	<b>0.86</b>
<b>Venezuela - Venezuela - Venezuela - Venezuela</b>				
Corp Andina 6.77% 18-24.05.28	20,000,000,000	COP	6,272,630	1.63
Corp Andina 8.5% 18-08.03.28	128,000,000	MXN	7,141,357	1.85
			<b>13,413,987</b>	<b>3.48</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>300,725,891</b>	<b>78.02</b>
<b>Debt instruments - Titres de créances - Finanzinstrumenten - Schuldbewijzen</b>				
<b>Nigeria - Nigéria - Nigeria - Nigeria</b>				
Nigeria 0% 19-13.02.20 Tb	2,200,000,000	NGN	5,945,156	1.54

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Nigeria (continued) - Nigéria (suite) - Nigeria (Fortsetzung) - Nigeria (vervolg)</b>				
Nigeria 0% 19-27.02.20 Tb	2,500,000,000	NGN	6,847,652	1.78
			<b>12,792,808</b>	<b>3.32</b>
<b>Total debt instruments - Total titres de créances - Total Finanzinstrumenten - Totaal schuldbewijzen</b>			<b>12,792,808</b>	<b>3.32</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>313,518,699</b>	<b>81.34</b>
<b>Other transferable securities - Autres valeurs mobilières - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Colombia - Colombie - Kolumbien - Columbia</b>				
Colombia 7.75% 14-18.09.30	10,000,000,000	COP	3,377,961	0.88
			<b>3,377,961</b>	<b>0.88</b>
<b>Peru - Pérou - Peru - Peru</b>				
Peru 5.94% 18-12.02.29	3,315,000	PEN	1,129,407	0.29
			<b>1,129,407</b>	<b>0.29</b>
<b>Ukraine - Ukraine - Ukraine - Oekraïne</b>				
Ukraine Tbill 15.84% 26.02.25	43,000,000	UAH	2,126,944	0.55
			<b>2,126,944</b>	<b>0.55</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>6,634,312</b>	<b>1.72</b>
<b>Total other transferable securities - Total autres valeurs mobilières - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>6,634,312</b>	<b>1.72</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Candriam Money Market - USD Z Cap	30,200	USD	33,206,455	8.62
			<b>33,206,455</b>	<b>8.62</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>33,206,455</b>	<b>8.62</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>33,206,455</b>	<b>8.62</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>353,359,466</b>	<b>91.68</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			343,265,783	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.



## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	8.62
Brazil - Brésil - Brasilien - Brazilië	8.35
Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië	7.65
Federation of Russia - Fédération de Russie - Russische Föderation - Russische Federatie	6.88
South Africa - Afrique du Sud - Südafrika - Zuid-Afrika	6.87
Thailand - Thaïlande - Thailand - Thailand	6.78
Malaysia - Malaisie - Malaysia - Maleisië	6.21
Turkey - Turquie - Türkei - Turkije	6.14
Peru - Pérou - Peru - Peru	5.31
Colombia - Colombie - Kolumbien - Columbia	4.32
Venezuela - Venezuela - Venezuela - Venezuela	3.48
Nigeria - Nigéria - Nigeria - Nigeria	3.32
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico	3.00
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	2.44
Czech Republic - République tchèque - Tschechien - Tsjechië	2.41
South Korea - Corée du Sud - Südkorea - Zuid-Korea	1.73
Chile - Chili - Chile - Chili	1.56
Romania - Roumanie - Rumänien - Roemenië	1.46
Poland - Pologne - Polen - Polen	1.31
Dominican Republic - République dominicaine - Dominikanische Republik - Dominicaanse republiek	1.26
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	0.86
Hungary - Hongrie - Ungarn - Hongarije	0.69
Ukraine - Ukraine - Ukraine - Oekraïne	0.55
Kazakhstan - Kazakhstan - Kasachstan - Kazachstan	0.26
Argentina - Argentine - Argentinien - Argentinië	0.22
	<b>91.68</b>
<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Bonds of States, provinces and municipalities - Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten	74.29
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	8.62
Supranational Organization - Organisme Supranational - Supranational Organismus - Supranationale Instantie	6.78
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	1.99
	<b>91.68</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt

### Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties

#### Angola - Angola - Angola - Angola

Angola Rep 8% 19-26.11.29	20,050,000	USD	21,417,611	0.70
Angola Rep 9.125% 19-26.11.49	16,000,000	USD	17,116,160	0.56
Angola 9.375% 18-08.05.48	25,000,000	USD	27,388,500	0.90
Angola 9.5% 15-12.11.25	21,000,000	USD	24,586,800	0.80
			<b>90,509,071</b>	<b>2.96</b>

#### Argentina - Argentine - Argentinien - Argentinie

Argentina 2.260% 31.12.38	24,000,000	EUR	12,453,284	0.41
Argentina 6.875% 18-11.01.48	10,200,000	USD	4,900,080	0.16
Argentina 7.125% 17-06.07.36	14,500,000	USD	7,004,370	0.23
Argentina 7.82% 05-31.12.33	28,000,000	EUR	25,073,434	0.82
Argentina 7.82% 09-31.12.33 Pik	9,500,000	EUR	8,405,635	0.27
Argentina 8.28% 03-31.12.33	56,217	USD	48,648	0.00
Buenos Aires 10.875% 26.01.21Regs	3,100,000	USD	1,305,844	0.04
Cordoba 7.125% 17-01.08.27	11,000,000	USD	7,426,430	0.24
Gob Pr Neuq 7.5% 27.04.25 Regs	8,500,000	USD	6,296,715	0.21
Prov Bue 7.875% 15.06.27 /Pool	49,000,000	USD	20,894,579	0.68
Prov Buenos 9.95% 09.06.21 /Pool	29,000,000	USD	13,638,120	0.45
Rio Ener 6.875% 18-1.2.25 Regs	14,302,000	USD	8,770,702	0.29
Salta 9.125% 16-7.7.24/Pool	7,000,000	USD	4,445,000	0.15
Tierra 8.95% 17.04.27/Pool Regs	5,000,000	USD	3,767,109	0.12
			<b>124,429,950</b>	<b>4.07</b>

#### Armenia - Arménie - Armenien - Armenie

Armenia 3.95% 19-26.09.29	5,000,000	USD	4,966,360	0.16
Armenia 7.15% 15-26.03.25	20,000,000	USD	23,503,000	0.77
			<b>28,469,360</b>	<b>0.93</b>

#### Australia - Australie - Australien - Australie

Cnooc Curti 4.5% 13-03.10.23	4,500,000	USD	4,826,880	0.16
			<b>4,826,880</b>	<b>0.16</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Azerbaijan - Azerbaidjan - Aserbaïdschan - Azerbaijan</b>				
St Oil 6.95% 15-18.03.30	50,000,000	USD	61,505,450	2.01
			<b>61,505,450</b>	<b>2.01</b>
<b>Bahamas - Bahamas - Bahamas - Bahama's</b>				
Bahamas 6% 17-21.11.28/PI Regs	45,000,000	USD	50,292,900	1.64
Bahamas 6.95% 09-20.11.29 Regs	8,884,000	USD	10,275,057	0.34
			<b>60,567,957</b>	<b>1.98</b>
<b>Bahrain - Bahreïn - Bahrain - Bahrein</b>				
Bahrain 5.625% 19-30.09.31	10,000,000	USD	10,741,900	0.35
Bahrain 6.75% 17-20.09.29 Regs	10,000,000	USD	11,696,300	0.38
Bahrain 7.5% 17-20.09.47	26,000,000	USD	31,698,940	1.04
			<b>54,137,140</b>	<b>1.77</b>
<b>Belarus - Biélorussie - Weißrussland - Wit-Rusland</b>				
Belarus 7.625% 17-29.06.27	9,500,000	USD	10,819,645	0.35
Rep Of Bela 6.875% 17-28.02.23	24,000,000	USD	25,659,360	0.84
			<b>36,479,005</b>	<b>1.19</b>
<b>Belize - Belize - Belize - Belize</b>				
Belize Step-Up 20.2.38	11,751,900	USD	7,290,262	0.24
			<b>7,290,262</b>	<b>0.24</b>
<b>Brazil - Brésil - Brasilien - Brazilië</b>				
Brazil 12.25% 00-6.3.30	1,000,000	USD	1,675,320	0.05
Brazil 4.5% 19-30.05.29	5,000,000	USD	5,310,900	0.17
Brazil 4.75% 19-14.01.50	14,650,000	USD	14,545,106	0.48
			<b>21,531,326</b>	<b>0.70</b>
<b>British Virgin Islands - Iles Vierges Britanniques - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden</b>				
Cnpc Gen 3.95% 12-19.04.22	4,500,000	USD	4,656,375	0.16
Minmetals B 4.2% 16-27.07.26	3,000,000	USD	3,162,300	0.10
Sinochem Ov 4.5% 12.11.20 Regs	1,000,000	USD	1,017,500	0.03
Sinochem Ov 6.3% 10-12.11.40 Regs	2,900,000	USD	3,937,533	0.13
Sinopec Gp 3.9% 12-17.05.22	3,000,000	USD	3,108,360	0.10
			<b>15,882,068</b>	<b>0.52</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Cameroon - Cameroun - Kamerun - Kameroen</b>				
Cameroon 9.5% 19.11.25 /Pool	25,000,000	USD	28,117,500	0.92
			<b>28,117,500</b>	<b>0.92</b>
<b>Cayman Islands - Iles Caimans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden</b>				
Bioceanico 0% 19-05.06.34/Pool Regs	33,500,000	USD	23,386,350	0.76
Latam Finan 7% 19-01.03.26	40,000,000	USD	43,373,800	1.43
Lima Metro 4.35% 19-05.04.36 Regs	4,700,000	USD	4,987,076	0.16
			<b>71,747,226</b>	<b>2.35</b>
<b>Chile - Chili - Chile - Chili</b>				
Codelco Inc 4.25% 12-17.7.42	6,000,000	USD	6,280,020	0.21
Codelco 4.375% 19-05.02.49 Regs	39,000,000	USD	42,009,630	1.37
Conadelco 3% 19-30.09.29 Regs	10,450,000	USD	10,310,179	0.34
Conadelco 3.70% 19-30.01.50	18,200,000	USD	17,492,384	0.57
Empresa Nac 3.75% 16-05.08.26	5,000,000	USD	5,130,850	0.17
Empresa Nacional del Petroleo 4.375% 14-30.10.24	5,853,000	USD	6,191,303	0.20
			<b>87,414,366</b>	<b>2.86</b>
<b>Colombia - Colombie - Kolumbien - Columbia</b>				
Colombia Re 4.5% 18-15.03.29	15,000,000	USD	16,647,150	0.54
Colombia 5% 15-15.06.45	10,000,000	USD	11,630,000	0.38
Colombia 5.2% 19-15.05.49	15,350,000	USD	18,509,184	0.61
Colombia 6.125% 09-18.1.41	20,000,000	USD	25,949,400	0.85
			<b>72,735,734</b>	<b>2.38</b>
<b>Congo - Congo - Kongo - Kongo</b>				
Congo St-Up 07-30.06.29	21,500,000	USD	11,651,370	0.38
			<b>11,651,370</b>	<b>0.38</b>
<b>Costa Rica - Costa Rica - Costa Rica - Costa Rica</b>				
Costa Rica 7% 14-04.04.44	10,000,000	USD	10,555,000	0.35
Ice 6.375% 13-15.05.43	18,000,000	USD	15,502,500	0.50
			<b>26,057,500</b>	<b>0.85</b>
<b>Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatie</b>				
Croatia 2.7% 18-15.06.28	3,900,000	EUR	5,128,447	0.17
Hrvatska 5.875% 15-23.10.22	8,979,000	USD	9,866,888	0.32
			<b>14,995,335</b>	<b>0.49</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Dominican Republic - République dominicaine - Dominikanische Republik - Dominicaanse republiek</b>				
Dominican R 6.875% 16-29.01.26	5,000,000	USD	5,710,750	0.19
Dominican Rep 5.875% 18.04.24	3,000,000	USD	3,220,380	0.11
Dominican Rep 6.85% 15-27.01.45	11,000,000	USD	12,577,400	0.41
Dominican Rep 7.45% 14-30.04.44	14,000,000	USD	16,919,560	0.55
			<b>38,428,090</b>	<b>1.26</b>
<b>Ecuador - Equateur - Ecuador - Ecuador</b>				
Ecuador 10.75% 19-31.01.29 Regs	33,000,000	USD	32,310,629	1.05
Ecuador 7.875% 18-23.01.28 Regs	26,000,000	USD	23,198,500	0.76
Ecuador 7.875% 19-27.03.25	15,900,000	USD	14,560,584	0.48
Ecuador 9.625% 17-2.6.27 Regs	19,000,000	USD	17,994,140	0.59
Ecuador 9.65% 16-13.12.26 Regs	28,000,000	USD	26,723,480	0.87
Petroama 4.625% 16.02.20 /Pool	25,000,000	USD	4,193,750	0.14
			<b>118,981,083</b>	<b>3.89</b>
<b>Egypt - Egypte - Agypten - Egypte</b>				
Arab Rep Eg 8.7002% 01.03.49 Regs	20,000,000	USD	22,345,800	0.73
Egypt 6.875% 10-30.4.40 Regs	38,760,000	USD	39,142,949	1.28
Egypt 7.053% 19-15.01.32	12,600,000	USD	13,208,706	0.43
Egypt 7.903% 18-21.02.48	10,000,000	USD	10,486,200	0.34
Egypt 8.5% 17-31.01.47 Regs	20,000,000	USD	22,185,400	0.73
			<b>107,369,055</b>	<b>3.51</b>
<b>El Salvador - Salvador - El Salvador - Salvador</b>				
El Salvador 7.125% 19-20.01.50	15,000,000	USD	16,038,450	0.52
El Salvador 7.625% 11-1.2.41	15,000,000	USD	17,144,700	0.56
El Salvador 8.25% 02-10.4.32	5,000,000	USD	5,969,900	0.20
			<b>39,153,050</b>	<b>1.28</b>
<b>Georgia - Géorgie - Georgien - Georgië</b>				
Grail 7.75% 12-11.07.22	30,000,000	USD	32,942,400	1.08
			<b>32,942,400</b>	<b>1.08</b>
<b>Ghana - Ghana - Ghana - Ghana</b>				
Ghana Re 8.95% 26.03.51/Pool Regs	12,000,000	USD	12,291,480	0.40
Ghana 7.875% 13-7.8.23 Regs	36,485,266	USD	40,149,116	1.32
Ghana 8.125% 19-26.03.32/Pool Regs	14,150,000	USD	14,440,924	0.47

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Ghana (continued) - Ghana (suite) - Ghana (Fortsetzung) - Ghana (vervolg)</b>				
Ghana 8.627% 18-16.6.49/Pool Regs	14,476,000	USD	14,476,579	0.47
			<b>81,358,099</b>	<b>2.66</b>
<b>Hungary - Hongrie - Ungarn - Hongarije</b>				
Hungary 5.375% 14-25.03.24	2,700,000	USD	3,047,625	0.10
Hungary 5.75% 13-22.11.23	6,700,000	USD	7,562,625	0.25
Hungary 7.625% 11-29.03.41	5,000,000	USD	8,250,000	0.27
			<b>18,860,250</b>	<b>0.62</b>
<b>Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië</b>				
Indonesia 4.35% 17-11.01.48	15,000,000	USD	16,591,200	0.54
Pertamina 6% 12-3.5.42	10,000,000	USD	12,226,600	0.40
Pertamina 6.45% 14-30.05.44	28,000,000	USD	36,121,960	1.18
Pertamina 6.5% 18-07.11.48 Regs	16,000,000	USD	21,110,560	0.69
			<b>86,050,320</b>	<b>2.81</b>
<b>Iraq - Irak - Irak - Irak</b>				
Iraq Step-Up 5.8% 06-15.1.28	29,200,000	USD	28,697,176	0.94
Republic Of 6.752% 17-09.03.23	14,820,000	USD	15,223,549	0.50
			<b>43,920,725</b>	<b>1.44</b>
<b>Ivory Coast - Côte d'Ivoire - Elfenbeinküste - Ivoorkust</b>				
Ivory Coa 6.125% 15.06.33 Regs	25,000,000	USD	25,287,000	0.83
Ivory Cst 5.875% 17.10.31/Pool Regs	6,100,000	EUR	7,136,546	0.23
Ivory Cst 6.875% 17.10.40/Pool	11,500,000	EUR	13,515,849	0.44
			<b>45,939,395</b>	<b>1.50</b>
<b>Jamaica - Jamaïque - Jamaika - Jamaïca</b>				
Jamaica 7.875% 15-28.07.45	9,150,000	USD	12,381,323	0.40
			<b>12,381,323</b>	<b>0.40</b>
<b>Kazakhstan - Kazakhstan - Kasachstan - Kazachstan</b>				
Kazmunay 6.375% 18-24.10.48 Regs	20,000,000	USD	25,769,600	0.84
Kazmunaygas 4.75% 19.04.27 Regs	12,000,000	USD	13,195,800	0.43
Kazmunaygas 5.75% 19.04.47 Regs	27,131,000	USD	32,489,373	1.07
Kaztrans 4.375% 17-26.9.27 Regs	26,000,000	USD	27,312,740	0.89
			<b>98,767,513</b>	<b>3.23</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Kenya - Kenya - Kenia - Kenia</b>				
Kenya Re 7% 19-22.05.27 /Pool Regs	7,000,000	USD	7,462,280	0.24
Kenya Rep 6.875% 14-24.06.24	3,000,000	USD	3,254,820	0.11
Kenya Re8% 19-22.05.32 /Pool	7,000,000	USD	7,645,190	0.25
			<b>18,362,290</b>	<b>0.60</b>
<b>Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico</b>				
Grp Televis 5.25% 19-24.05.49	24,150,000	USD	26,110,497	0.85
Grupo Bimbo 4% 19-06.09.49	8,000,000	USD	7,518,160	0.25
Minera Mexi 4.50% 19-26.01.50	6,200,000	USD	6,303,230	0.21
Pemex 5.35% 18-12.02.28	4,700,000	USD	4,689,883	0.15
Pemex 6% 05.03.20	2,000	USD	2,016	0.00
Pemex 6.5% 18-13.03.27	6,000,000	USD	6,387,405	0.21
Pemex 6.5% 18-23.01.29	4,500,000	USD	4,746,814	0.16
Pemex 6.75% 16-21.09.47	20,000,000	USD	20,106,300	0.66
Pemex 6.84% 19-23.01.30 Regs	11,563,000	USD	12,378,654	0.40
Pemex 7.69% 19-23.01.50 Regs	42,200,000	USD	46,220,815	1.51
			<b>134,463,774</b>	<b>4.40</b>
<b>Mongolia - Mongolie - Mongolei - Mongolië</b>				
Dev Bk Mong 7.25% 18-23.10.23	14,400,000	USD	15,263,254	0.50
			<b>15,263,254</b>	<b>0.50</b>
<b>Morocco - Maroc - Marokko - Marokko</b>				
Morocco 1.50% 19-27.11.31	11,450,000	EUR	12,878,716	0.42
Morocco 5.5% 12-11.12.42	4,000,000	USD	4,913,880	0.16
			<b>17,792,596</b>	<b>0.58</b>
<b>Mozambique - Mozambique - Mosambik - Mozambique</b>				
Mozambique 5% 15.09.31 Regs	11,920,000	USD	11,194,430	0.37
			<b>11,194,430</b>	<b>0.37</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Braskem NL 5.875% 19-31.01.50	4,650,000	USD	4,631,493	0.15
Braskem 4.50% 19-31.01.30 Regs	18,650,000	USD	18,536,235	0.61
Petro Gbl F 7.25% 14-17.03.44	20,000,000	USD	24,328,700	0.79
			<b>47,496,428</b>	<b>1.55</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Nigeria - Nigéria - Nigeria - Nigeria</b>				
Nigeria 7.625% 17-28.11.47 Regs	13,000,000	USD	12,703,210	0.42
Nigeria 7.625% 18-21.11.25 Regs	9,450,000	USD	10,450,661	0.34
Nigeria 7.875% 17-16.02.32 Regs	30,000,000	USD	31,203,000	1.02
			<b>54,356,871</b>	<b>1.78</b>
<b>Pakistan - Pakistan - Pakistan - Pakistan</b>				
Third 5.5% 16-13.10.21	5,000,000	USD	5,121,710	0.17
			<b>5,121,710</b>	<b>0.17</b>
<b>Panama - Panama - Panama - Panama</b>				
Aeroprt 5.375% 11.05.36 /Pool	7,000,000	USD	8,270,430	0.27
Aeropuerto 6% 18.11.48 /Pool	17,000,000	USD	21,117,315	0.69
Panama 3.87% 19-23.07.60 /Pool	15,000,000	USD	16,191,900	0.53
Panama 4.3% 29.04.53 /Pool	5,000,000	USD	5,833,450	0.19
Panama 8.875% 97-27	5,170,000	USD	7,402,096	0.24
Panama 9.375% 99-01.04.29	1,800,000	USD	2,749,608	0.09
			<b>61,564,799</b>	<b>2.01</b>
<b>Paraguay - Paraguay - Paraguay - Paraguay</b>				
Paraguay 5.4% 30.03.50 /Pool Regs	10,000,000	USD	11,517,600	0.38
Paraguay 5.6% 18-13.03.48 Regs	10,000,000	USD	11,723,600	0.38
			<b>23,241,200</b>	<b>0.76</b>
<b>Peru - Pérou - Peru - Peru</b>				
Peru 5.625% 18.11.50	9,000,000	USD	13,164,660	0.43
Peru 8.75% 03-21.11.33	4,470,000	USD	7,368,303	0.24
			<b>20,532,963</b>	<b>0.67</b>
<b>Philippines - Philippines - Philippinen - Filippijnen</b>				
Philippines 9.50% 02.02.30	13,000,000	USD	20,788,690	0.68
			<b>20,788,690</b>	<b>0.68</b>
<b>Qatar - Qatar - Katar - Qatar</b>				
Qatar 4% 19-14.03.29 Regs	12,000,000	USD	13,413,600	0.44
Qatar 4.817% 19-14.03.49	20,000,000	USD	24,807,800	0.81
Qatar 5.103% 18-23.04.48 Regs	25,000,000	USD	32,179,500	1.05
			<b>70,400,900</b>	<b>2.30</b>



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Romania - Roumanie - Rumänien - Roemenië</b>				
Romania 5.125% 18-15.06.48 Regs	20,000,000	USD	23,100,000	0.76
Romania 6.75% 12-07.02.22	1,000	USD	1,095	0.00
			<b>23,101,095</b>	<b>0.76</b>
<b>Rwanda - Rwanda - Ruanda - Rwanda</b>				
Rwandese Rep 6.625% 13-2.5.23	10,000,000	USD	10,716,600	0.35
			<b>10,716,600</b>	<b>0.35</b>
<b>Sénégal - Sénégal - Sénégal - Sénégal</b>				
Senegal 6.75% 13.03.48/Pool Regs	19,180,000	USD	19,345,524	0.63
Senegal 8.75% 11-13.05.21	477,000	USD	518,184	0.02
			<b>19,863,708</b>	<b>0.65</b>
<b>South Africa - Afrique du Sud - Südafrika - Zuid-Afrika</b>				
South Afr 5.375% 14-24.07.44	20,000,000	USD	19,125,000	0.62
South Afr 5.65% 17-27.09.47	15,000,000	USD	14,634,450	0.48
South Africa 5.75% 19-30.09.49	16,600,000	USD	16,212,722	0.53
			<b>49,972,172</b>	<b>1.63</b>
<b>Sri Lanka - Sri Lanka - Sri Lanka - Sri Lanka</b>				
Sri Lanka 6.75% 18-18.4.28 Regs	4,400,000	USD	4,220,260	0.14
Sri Lanka 7.55% 19-28.03.30 Regs	19,127,000	USD	18,975,132	0.62
Sri Lanka 7.85% 19-14.03.29 Regs	15,900,000	USD	16,124,349	0.53
			<b>39,319,741</b>	<b>1.29</b>
<b>Suriname - Suriname - Surinam - Suriname</b>				
Suriname 9.25% 16-26.10.26	32,000,000	USD	25,172,160	0.82
			<b>25,172,160</b>	<b>0.82</b>
<b>Tajikistan - Tajikistan - Tadschikistan - Tadzjikistan</b>				
Tajikis 7.125% 14.9.27/Pool Regs	33,000,000	USD	27,231,600	0.89
			<b>27,231,600</b>	<b>0.89</b>
<b>Trinidad and Tobago - Trinidad et Tobago - Trinidad und Tobago - Trinidad en Tobago</b>				
Trinidad 5.25% 04.11.27 /Pool	10,000,000	USD	10,593,700	0.35
			<b>10,593,700</b>	<b>0.35</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Turkey - Turquie - Türkei - Turkije</b>				
Turk Sise 6.95% 19-14.03.26 Regs	42,900,000	USD	45,448,259	1.48
Turkey Rep 5.60% 19-14.11.24	27,200,000	USD	27,724,960	0.91
Turkey Rep 6.35% 19-10.08.24	26,047,000	USD	27,268,083	0.89
Turkey Rep 7.625% 19-26.04.29	15,000,000	USD	16,617,450	0.54
Turkey 6% 11-14.01.41	20,000,000	USD	18,700,600	0.61
Turkey 6.125% 18-24.10.28	30,000,000	USD	30,422,400	0.99
Turkey 6.875% 06-17.03.36	15,000,000	USD	15,507,750	0.51
			<b>181,689,502</b>	<b>5.93</b>
<b>Ukraine - Ukraine - Ukraine - Oekraïne</b>				
Ukraine Frn 15-31.05.40	20,000,000	USD	19,140,200	0.63
Ukraine 7.375% 25.9.32/Pool Regs	54,636,000	USD	58,391,679	1.90
Ukraine 7.75% 15-01.09.26	15,000,000	USD	16,434,750	0.54
Ukraine 7.75% 15-01.09.27	15,000,000	USD	16,472,250	0.54
Ukraine 9.75% 18-01.11.28	5,000,000	USD	6,096,900	0.20
			<b>116,535,779</b>	<b>3.81</b>
<b>United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten</b>				
Abu Dhabi 2.50% 19-30.09.29	32,000,000	USD	31,901,760	1.04
Abu Dhabi 3.125% 19-30.09.49	30,800,000	USD	29,977,640	0.98
			<b>61,879,400</b>	<b>2.02</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Braskem America 7.125% 22.7.41	29,800,000	USD	34,194,010	1.11
Brazil Loan 5.477% 24.7.23/Pool	2,446,000	USD	1,429,734	0.05
Cemex Fin 6% 14-01.04.24	16,267,000	USD	16,763,144	0.55
			<b>52,386,888</b>	<b>1.71</b>
<b>Uruguay - Uruguay - Uruguay - Uruguay</b>				
Uruguay 4.975% 18-20.4.55 /Pool	13,000,000	USD	15,344,290	0.50
Uruguay 7.875% 03-15.1.33 Pik	6,800,000	USD	10,119,284	0.33
			<b>25,463,574</b>	<b>0.83</b>
<b>Uzbekistan - Ouzbekistan - Usbekistan - Oezbekistan</b>				
Uzbekistan 4.75% 19-20.2.24 Regs	10,000,000	USD	10,641,600	0.35
			<b>10,641,600</b>	<b>0.35</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Venezuela - Venezuela - Venezuela - Venezuela</b>				
Pdvsas 6% 13-15.11.26 /Pool	105,000,000	USD	8,406,300	0.27
Pdvsas 6% 14-16.05.24 /Pool	105,000,000	USD	8,512,350	0.28
			<b>16,918,650</b>	<b>0.55</b>
<b>Zambia - Zambie - Zambia - Zambia</b>				
Zambia 5.375% 12-20.9.22	2,000,000	USD	1,369,160	0.04
Zambia 8.5% 14-14.04.24	11,000,000	USD	7,621,790	0.25
Zambia 8.97% 30.7.27 /Pool Regs	26,000,000	USD	17,996,680	0.59
			<b>26,987,630</b>	<b>0.88</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>2,741,552,507</b>	<b>89.63</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>2,741,552,507</b>	<b>89.63</b>
<b>Other transferable securities - Autres valeurs mobilières - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Argentina - Argentine - Argentinien - Argentinië</b>				
Argentina 8.75% 4.2.99 Emtn-Default	720,000	EUR	0	0.00
			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Ecuador - Equateur - Ecuador - Ecuador</b>				
Ecuador 9.50% 19-27.03.30	23,031,000	USD	21,532,373	0.70
			<b>21,532,373</b>	<b>0.70</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>21,532,373</b>	<b>0.70</b>
<b>Total other transferable securities - Total autres valeurs mobilières - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>21,532,373</b>	<b>0.70</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg</b>				
Candriam Bonds - Emerging Markets Corporate Z USD Cap	9,400	USD	14,279,070	0.47
Candriam Bonds - Emerging Markets Total Return Z USD Cap	17,300	USD	27,428,631	0.89
Candriam SRI - Bond Emerging Markets I USD Cap	1,000	USD	1,210,990	0.04
			<b>42,918,691</b>	<b>1.40</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>42,918,691</b>	<b>1.40</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>42,918,691</b>	<b>1.40</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>2,806,003,571</b>	<b>91.73</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			2,840,881,371	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Turkey - Turquie - Türkei - Turkije	5.93
Ecuador - Equateur - Ecuador - Ecuador	4.59
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico	4.40
Argentina - Argentine - Argentinien - Argentinie	4.07
Ukraine - Ukraine - Ukraine - Oekraïne	3.81
Egypt - Egypte - Ägypten - Egypte	3.51
Kazakhstan - Kazakhstan - Kasachstan - Kazachstan	3.23
Angola - Angola - Angola - Angola	2.96
Chile - Chili - Chile - Chili	2.86
Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesie	2.81
Ghana - Ghana - Ghana - Ghana	2.66
Colombia - Colombie - Kolumbien - Columbia	2.38
Cayman Islands - Iles Caïmans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	2.35
Qatar - Qatar - Katar - Qatar	2.30
United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten	2.02
Azerbaijan - Azerbaïdjan - Aserbaïdschan - Azerbaijan	2.01
Panama - Panama - Panama - Panama	2.01
Bahamas - Bahamas - Bahamas - Bahama's	1.98
Nigeria - Nigéria - Nigeria - Nigeria	1.78
Bahrain - Bahreïn - Bahrain - Bahrein	1.77
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	1.71
South Africa - Afrique du Sud - Südafrika - Zuid-Afrika	1.63
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	1.55
Ivory Coast - Côte d'Ivoire - Elfenbeinküste - Ivoorkust	1.50
Iraq - Irak - Irak - Irak	1.44
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	1.40
Sri Lanka - Sri Lanka - Sri Lanka - Sri Lanka	1.29
El Salvador - Salvador - El Salvador - Salvador	1.28
Dominican Republic - République dominicaine - Dominikanische Republik - Dominicaanse republiek	1.26
Belarus - Biélorussie - Weißrussland - Wit-Rusland	1.19
Georgia - Géorgie - Georgien - Georgie	1.08
Armenia - Arménie - Armenien - Armenie	0.93
Cameroon - Cameroun - Kamerun - Kameroen	0.92
Tajikistan - Tajikistan - Tadschikistan - Tadzjikistan	0.89
Zambia - Zambie - Zambia - Zambia	0.88
Costa Rica - Costa Rica - Costa Rica - Costa Rica	0.85
Uruguay - Uruguay - Uruguay - Uruguay	0.83
Suriname - Suriname - Surinam - Suriname	0.82
Paraguay - Paraguay - Paraguay - Paraguay	0.76
Romania - Roumanie - Rumänien - Roemenie	0.76

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Emerging Markets

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b> (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Brazil - Brésil - Brasilien - Brazilië	0.70
Philippines - Philippines - Philippinen - Filippijnen	0.68
Peru - Pérou - Peru - Peru	0.67
Sénégal - Sénégal - Sénégal - Sénégal	0.65
Hungary - Hongrie - Ungarn - Hongarije	0.62
Kenya - Kenya - Kenia - Kenia	0.60
Morocco - Maroc - Marokko - Marokko	0.58
Venezuela - Venezuela - Venezuela - Venezuela	0.55
British Virgin Islands - Iles Vierges Britanniques - Virgin Inseln - Britse Maaqdeneilanden	0.52
Mongolia - Mongolie - Mongolei - Mongolië	0.50
Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatië	0.49
Jamaica - Jamaïque - Jamaïka - Jamaïca	0.40
Congo - Congo - Kongo - Kongo	0.38
Mozambique - Mozambique - Mosambik - Mozambique	0.37
Rwanda - Rwanda - Ruanda - Rwanda	0.35
Trinidad and Tobago - Trinidad et Tobago - Trinidad und Tobago - Trinidad en Tobago	0.35
Uzbekistan - Ouzbekistan - Usbekistan - Oezbekistan	0.35
Belize - Belize - Belize - Belize	0.24
Pakistan - Pakistan - Pakistan - Pakistan	0.17
Australia - Australie - Australien - Australië	0.16
	<b>91.73</b>

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Bonds of States, provinces and municipalities - Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten	62.93
Petroleum - Pétrole - Erdöl - Aardolie	12.90
Coal mines, heavy industries - Mines, aciéries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	2.70
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	2.51
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	2.46
Consumer goods - Biens de consommation divers - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	1.48
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	1.40
Aerospace technology - Industrie aéronautique et spatiale - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0.96

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Emerging Markets

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> <i>(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	0.85
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	0.76
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	0.76
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	0.67
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	0.50
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	0.50
Food and distilleries - Alimentation, boissons - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	0.25
Non-ferrous metals - Métaux non ferreux - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	0.10
	<b>91.73</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\*

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Argentina - Argentine - Argentinien - Argentinië</b>				
Pampa Ener 7.5% 17-24.01.27	600,000	USD	513,317	0.52
Telecom Ar 8% 19-18.07.26 Regs	400,000	USD	385,254	0.39
Ypfdar 7% 17-15.12.47 Regs	1,800,000	USD	1,428,183	1.45
			<b>2,326,754</b>	<b>2.36</b>
<b>Azerbaijan - Azerbaidjan - Aserbajdschan - Azerbaidjan</b>				
Southn Gas 6.875% 16-24.03.26	800,000	USD	949,964	0.96
			<b>949,964</b>	<b>0.96</b>
<b>Bermuda Islands - Bermudes - Bermudas - Bermuda-eilanden</b>				
Geopark 6.5% 21.09.24	900,000	USD	940,883	0.96
Qtel Int Fi 5% 10-19.10.25 Regs	800,000	USD	893,768	0.91
Tfci 4% 16-15.08.26 /Pool	1,000,000	USD	1,051,880	1.06
			<b>2,886,531</b>	<b>2.93</b>
<b>Brazil - Brésil - Brasilien - Brazilië</b>				
Glopar 4.843% 15-08.06.25	750,000	USD	775,819	0.79
Votorantim 7.25% 11-05.04.41 Regs	800,000	USD	1,015,568	1.03
			<b>1,791,387</b>	<b>1.82</b>
<b>British Virgin Islands - Iles Vierges Britanniques - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden</b>				
Cabcorp 5.75% 17-31.01.27 Regs	800,000	USD	845,286	0.86
Gerdau 4.875% 17-24.10.27 Regs	900,000	USD	967,968	0.98
Gtl Trade F 7.25% 14-16.04.44	500,000	USD	632,475	0.64
Hkt Capital 3.625% 15-02.04.25	1,000,000	USD	1,029,650	1.05
Huarong Fin 4.95% 17-07.11.47	1,000,000	USD	1,017,090	1.03
			<b>4,492,469</b>	<b>4.56</b>
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Cnooc Fin 2 4.25% 14-30.04.24	1,000,000	USD	1,071,320	1.09
First Quan 7.5% 17-01.04.25 Regs	1,100,000	USD	1,127,044	1.15

\*See note 1 / \*Voir note 1 / \*Siehe Erläuterung 1 / \*Zie toelichting 1



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\*

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Canada (continued) - Canada (suite) - Kanada (Fortsetzung) - Canada (vervolg)</b>				
St Marys 5.75% 16-28.01.27	800,000	USD	899,760	0.91
			<b>3,098,124</b>	<b>3.15</b>
<b>Cayman Islands - Iles Caimans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden</b>				
Banbra 4.625% 17-15.01.25	1,200,000	USD	1,254,911	1.27
Bioceanico 0% 19-05.06.34/Pool Regs	1,500,000	USD	1,047,150	1.06
China Everg 8.75% 17-28.06.25	1,200,000	USD	1,031,678	1.05
China Overs 4.25% 18-26.04.23	1,000,000	USD	1,043,970	1.06
Ind Sr Tr 5.5% 12-01.11.22	800,000	USD	837,432	0.85
Latam Finan 7% 19-01.03.26	1,200,000	USD	1,301,213	1.32
Lima Metro 4.35% 19-05.04.36 Regs	1,000,000	USD	1,061,080	1.08
Maf Sukuk 3.932% 19-28.02.30	1,000,000	USD	1,020,710	1.04
Mce Finan 5.25% 19-26.04.26	1,000,000	USD	1,035,348	1.05
Qnb Fin 3.5% 19-28.03.24	900,000	USD	931,536	0.95
			<b>10,565,028</b>	<b>10.73</b>
<b>Chile - Chili - Chile - Chili</b>				
Cencosud Sa 4.875% 20.01.23 Regs	500,000	USD	515,275	0.52
Cencosud Sa 6.625% 15-12.02.45 Regs	900,000	USD	943,056	0.96
Inversiones 4.75% 14-15.09.24	1,000,000	USD	1,063,840	1.08
Soquimich 4.25% 19-07.05.29	1,500,000	USD	1,595,790	1.62
			<b>4,117,961</b>	<b>4.18</b>
<b>Colombia - Colombie - Kolumbien - Columbia</b>				
Bco Bogota 6.25% 16-12.05.26	1,000,000	USD	1,122,070	1.14
Ecopetrol 5.375% 15-26.06.26	800,000	USD	898,384	0.91
Ecopetrol 5.875% 14-28.05.45	750,000	USD	882,660	0.90
			<b>2,903,114</b>	<b>2.95</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Tullow Oil 7% 18-01.03.25 Regs	1,500,000	USD	1,266,465	1.29
			<b>1,266,465</b>	<b>1.29</b>
<b>Hong Kong - Hong-Kong - HongKong - HongKong</b>				
Bbl Tb 9.025% 97-15.03.29	800,000	USD	1,140,640	1.16
			<b>1,140,640</b>	<b>1.16</b>

\*See note 1 / \*Voir note 1 / \*Siehe Erläuterung 1 / \*Zie toelichting 1

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\*

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>India - Inde - Indien - India</b>				
Bharti Airt 4.375% 15-10.06.25	1,000,000	USD	1,022,740	1.04
Gmr 4.25% 17-27.10.27	900,000	USD	853,963	0.87
Oil Nat Gas 3.375% 19-05.12.29	900,000	USD	889,794	0.90
Relian 3.667% 17-30.11.27 Regs	1,100,000	USD	1,138,819	1.16
			<b>3,905,316</b>	<b>3.97</b>
<b>Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië</b>				
Perus Gas 5.125% 14-16.05.24	1,200,000	USD	1,305,972	1.33
			<b>1,305,972</b>	<b>1.33</b>
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
C&W Sr Fina 7.5% 18-15.10.26	800,000	USD	868,146	0.88
			<b>868,146</b>	<b>0.88</b>
<b>Island of Mauritius - Ile Maurice - Insel Mauritius - Mauritius</b>				
Mtn Mu Invs 6.5% 16-13.10.26	300,000	USD	332,595	0.34
Network I2I 5.65% 19-Perp	300,000	USD	296,850	0.30
			<b>629,445</b>	<b>0.64</b>
<b>Isle of Man - Ile de Man - Insel Man - Eiland van Man</b>				
Gohl Cap 4.25% 17-24.01.27 Regs	1,000,000	USD	1,045,790	1.06
			<b>1,045,790</b>	<b>1.06</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Altice Fin 7.5% 16-15.05.26 Regs	1,200,000	USD	1,292,220	1.32
Millicom 6.25% 19-25.03.29 Regs	1,000,000	USD	1,105,140	1.12
Rumo Lux Sa 5.875% 18-18.01.25	700,000	USD	752,210	0.76
			<b>3,149,570</b>	<b>3.20</b>
<b>Malaysia - Malaisie - Malaysia - Maleisië</b>				
Press Met 4.8% 17-30.10.22 Regs	900,000	USD	888,303	0.90
Telekom Malay 7.875% 95-25 Regs	750,000	USD	932,408	0.95
			<b>1,820,711</b>	<b>1.85</b>
<b>Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico</b>				
Alfa 5.25% 14-25.03.24	500,000	USD	541,895	0.55
Alpek 4.25% 19-18.09.29 Regs	1,000,000	USD	1,022,180	1.04
Cemex 6.125% 15-05.05.25	1,000,000	USD	1,039,595	1.06

\*See note 1 /\*Voir note 1 /\*Siehe Erläuterung 1 /\*Zie toelichting 1

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\*

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Mexico (continued) - Mexique (suite) - Mexiko (Fortsetzung) - Mexico (vervolg)</b>				
Cydsa 6.25% 17-04.10.27 Regs	1,200,000	USD	1,236,428	1.25
Gfb 6.75% 12-30.09.22	1,000,000	USD	1,090,540	1.11
Grp Televis 6.125% 15-31.01.46	800,000	USD	966,288	0.98
Grupo Bimbo 4% 19-06.09.49	700,000	USD	657,839	0.67
Ind Penoles 4.15% 19-12.09.29 Regs	500,000	USD	519,065	0.53
Ind Penoles 5.65% 19-12.09.49 Regs	600,000	USD	639,804	0.65
Minera Mexi 4.50% 19-26.01.50	300,000	USD	304,995	0.31
Pemex 6.35 12.02.48	500,000	USD	484,218	0.49
Pemex 6.84% 19-23.01.30 Regs	400,000	USD	428,216	0.43
			<b>8,931,063</b>	<b>9.07</b>
<b>Morocco - Maroc - Marokko - Marokko</b>				
Office Cher 6.875% 14-25.04.44	900,000	USD	1,148,832	1.17
			<b>1,148,832</b>	<b>1.17</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Aje Grp 6.5% 12-14.05.22	700,000	USD	690,068	0.70
Braskem NL 4.5% 17-10.01.28 Regs	700,000	USD	699,139	0.71
Braskem NL 5.875% 19-31.01.50	400,000	USD	398,408	0.40
Cimpor Fin 5.75% 14-17.07.24	900,000	USD	747,383	0.76
Greenko 5.25% 17-24.07.24	900,000	USD	914,733	0.93
Jababeka 6.5% 16-05.10.23	600,000	USD	549,274	0.56
Metinvest 8.5% 18-23.04.26 Regs	1,100,000	USD	1,188,086	1.21
Vimpelc 4.95% 17-16.06.24 Regs	1,000,000	USD	1,076,970	1.09
			<b>6,264,061</b>	<b>6.36</b>
<b>Panama - Panama - Panama - Panama</b>				
Cable Onda 4.50% 19-30.01.30	1,000,000	USD	1,054,850	1.07
			<b>1,054,850</b>	<b>1.07</b>
<b>Paraguay - Paraguay - Paraguay - Paraguay</b>				
Telefon 5.875% 19-15.04.27 Regs	800,000	USD	857,278	0.87
			<b>857,278</b>	<b>0.87</b>
<b>Peru - Pérou - Peru - Peru</b>				
Minsur Sa 6.25% 14-07.02.24 Regs	800,000	USD	881,760	0.90
			<b>881,760</b>	<b>0.90</b>

\*See note 1 / \*Voir note 1 / \*Siehe Erläuterung 1 / \*Zie toelichting 1

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\*

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Philippines - Philippines - Philippinen - Filippijnen</b>				
Sminvest 4.875% 14-10.06.24	800,000	USD	844,520	0.86
			<b>844,520</b>	<b>0.86</b>
<b>Saudi Arabia - Arabie saoudite - Saudi-Arabien - Saudi-Arabië</b>				
Saudi Oil 4.375% 19-16.04.49 Regs	1,200,000	USD	1,313,784	1.33
			<b>1,313,784</b>	<b>1.33</b>
<b>Singapore - Singapour - Singapur - Singapore</b>				
Abja Invest 5.45% 18-24.01.28	1,100,000	USD	1,075,910	1.09
Tbg Global 5.25% 15-10.02.22	700,000	USD	709,142	0.72
			<b>1,785,052</b>	<b>1.81</b>
<b>South Korea - Corée du Sud - Südkorea - Zuid-Korea</b>				
Woori Bk 4.75% 14-30.04.24	800,000	USD	856,888	0.87
Woori Bk 5% 15-Perp	500,000	USD	505,623	0.51
			<b>1,362,511</b>	<b>1.38</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Intl Arpt 12% 15.03.33/Pool Regs	800,000	USD	880,278	0.89
			<b>880,278</b>	<b>0.89</b>
<b>Thailand - Thaïlande - Thailand - Thailand</b>				
Thaioil Trs 4.625% 18-20.11.28	600,000	USD	670,446	0.68
Thaioil Trs 5.375% -20.11.48	300,000	USD	383,709	0.39
			<b>1,054,155</b>	<b>1.07</b>
<b>Turkey - Turquie - Türkei - Turkije</b>				
Turk Sise 6.95% 19-14.03.26 Regs	1,200,000	USD	1,271,280	1.29
Turk Telek 6.875% 19-28.02.25 Regs	1,200,000	USD	1,285,950	1.30
Turkey 6.125% 17-25.04.24 Regs	900,000	USD	900,886	0.92
Turkiye Gar 5.875% 17-16.03.23	1,000,000	USD	1,030,606	1.05
			<b>4,488,722</b>	<b>4.56</b>
<b>United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten</b>				
Acwa Pwr 5.95% 17-15.12.39 Regs	750,000	USD	802,125	0.81
Dp Wrld 4.70% 19-30.09.49	1,000,000	USD	1,004,510	1.02
Kuwait Proj 4.5% 17-23.02.27	1,000,000	USD	1,046,590	1.07
Oztl Hldg 5.625% 18-24.10.23	300,000	USD	320,670	0.33

\*See note 1 /\*Voir note 1 /\*Siehe Erläuterung 1 /\*Zie toelichting 1

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\*

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United Arab Emirates (continued) - Emirats Arabes Unis (suite) - Vereinigte Arabische Emirate (Fortsetzung) - Verenigde Arabische Emiraten (vervolg)</b>				
Oztel 6.625% 18-24.04.28 Regs	800,000	USD	851,252	0.86
			<b>4,025,147</b>	<b>4.09</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Nbm Us Hold 6.625% 19-06.08.29	1,000,000	USD	1,087,260	1.11
Sasol Fin U 6.5% 18-26.09.28	900,000	USD	1,001,340	1.02
Stillwater 7.125% 17-27.06.25	500,000	USD	525,500	0.53
			<b>2,614,100</b>	<b>2.66</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>85,769,500</b>	<b>87.11</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>85,769,500</b>	<b>87.11</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>85,769,500</b>	<b>87.11</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			85,089,794	

\*See note 1 /\*Voir note 1 /\*Siehe Erläuterung 1 /\*Zie toelichting 1

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\*

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Cayman Islands - Iles Caïmans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	10.73
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico	9.07
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	6.36
British Virgin Islands - Iles Vierges Britanniques - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden	4.56
Turkey - Turquie - Türkei - Turkije	4.56
Chile - Chili - Chile - Chili	4.18
United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten	4.09
India - Inde - Indien - India	3.97
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	3.20
Canada - Canada - Kanada - Canada	3.15
Colombia - Colombie - Kolumbien - Columbia	2.95
Bermuda Islands - Bermudes - Bermudas - Bermuda-eilanden	2.93
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	2.66
Argentina - Argentine - Argentinien - Argentinië	2.36
Malaysia - Malaisie - Malaysia - Maleisië	1.85
Brazil - Brésil - Brasilien - Brazilië	1.82
Singapore - Singapour - Singapur - Singapore	1.81
South Korea - Corée du Sud - Südkorea - Zuid-Korea	1.38
Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië	1.33
Saudi Arabia - Arabie saoudite - Saudi-Arabien - Saudi-Arabië	1.33
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	1.29
Morocco - Maroc - Marokko - Marokko	1.17
Hong Kong - Hong-Kong - HongKong - HongKong	1.16
Panama - Panama - Panama - Panama	1.07
Thailand - Thaïlande - Thailand - Thailand	1.07
Isle of Man - Ile de Man - Insel Man - Eiland van Man	1.06
Azerbaijan - Azerbaïdjan - Aserbaïdschan - Azerbaïjan	0.96
Peru - Pérou - Peru - Peru	0.90
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	0.89
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	0.88
Paraguay - Paraguay - Paraguay - Paraguay	0.87
Philippines - Philippines - Philippinen - Filippijnen	0.86
Island of Mauritius - Ile Maurice - Insel Mauritius - Mauritius	0.64
	<b>87.11</b>

\*See note 1 /\*Voir note 1 /\*Siehe Erläuterung 1 /\*Zie toelichting 1

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\*

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	25.81
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	11.86
Petroleum - Pétrole - Erdöl - Aardolie	11.06
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	8.03
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	7.35
Coal mines, heavy industries - Mines, aciéries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	4.66
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	4.10
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	4.09
Food and distilleries - Alimentation, boissons - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	2.05
Precious metals - Métaux et pierres précieuses - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	1.71
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1.61
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	1.48
Consumer goods - Biens de consommation divers - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	1.29
Forest products and paper industry - Papier et bois - Papier und Holz - Papier en hout	1.08
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	0.93
	<b>87.11</b>

\*See note 1 /\*Voir note 1 /\*Siehe Erläuterung 1 /\*Zie toelichting 1

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Angola - Angola - Angola - Angola</b>				
Angola Rep 8% 19-26.11.29	500,000	USD	534,105	0.45
Angola Rep 9.125% 19-26.11.49	500,000	USD	534,880	0.46
			<b>1,068,985</b>	<b>0.91</b>
<b>Argentina - Argentine - Argentinien - Argentinien</b>				
Argentina 2.260% 31.12.38	2,000,000	EUR	1,037,774	0.88
			<b>1,037,774</b>	<b>0.88</b>
<b>Armenia - Arménie - Armenien - Armenien</b>				
Armenia 3.95% 19-26.09.29	500,000	USD	496,636	0.42
Armenia 7.15% 15-26.03.25	2,500,000	USD	2,937,875	2.49
			<b>3,434,511</b>	<b>2.91</b>
<b>Azerbaijan - Azerbaidjan - Aserbajdschan - Azerbaidjan</b>				
St Oil 6.95% 15-18.03.30	1,500,000	USD	1,845,164	1.56
			<b>1,845,164</b>	<b>1.56</b>
<b>Bahamas - Bahamas - Bahamas - Bahama's</b>				
Bahamas 6% 17-21.11.28/PI Regs	1,250,000	USD	1,397,025	1.18
			<b>1,397,025</b>	<b>1.18</b>
<b>Bahrain - Bahrein - Bahrain - Bahrein</b>				
Bahrain 5.625% 19-30.09.31	550,000	USD	590,805	0.50
Bahrain 7.5% 17-20.09.47	154,000	USD	187,755	0.16
			<b>778,560</b>	<b>0.66</b>
<b>Belarus - Biélorussie - Weißrussland - Wit-Rusland</b>				
Belarus 6.2% 18-28.02.30	1,510,000	USD	1,606,353	1.36
			<b>1,606,353</b>	<b>1.36</b>



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Bermuda Islands - Bermudes - Bermudas - Bermuda-eilanden</b>				
Bermuda 4.75% 18-15.02.29	450,000	USD	511,178	0.43
			<b>511,178</b>	<b>0.43</b>
<b>Brazil - Brésil - Brasilien - Brazilië</b>				
Brazil 4.5% 19-30.05.29	620,000	USD	658,552	0.56
			<b>658,552</b>	<b>0.56</b>
<b>Cameroon - Cameroun - Kamerun - Kameroen</b>				
Cameroon 9.5% 19.11.25 /Pool	1,200,000	USD	1,349,640	1.14
			<b>1,349,640</b>	<b>1.14</b>
<b>Cayman Islands - Iles Caïmans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden</b>				
Bioceanico 0% 19-05.06.34/Pool Regs	500,000	USD	349,050	0.30
Lima Metro 4.35% 19-05.04.36 Regs	200,000	USD	212,216	0.18
Mce Finan 4.875% 17-06.06.25	600,000	USD	617,798	0.52
			<b>1,179,064</b>	<b>1.00</b>
<b>Chile - Chili - Chile - Chili</b>				
Soquimich 4.25% 19-07.05.29	1,200,000	USD	1,276,632	1.08
			<b>1,276,632</b>	<b>1.08</b>
<b>Costa Rica - Costa Rica - Costa Rica - Costa Rica</b>				
Ice 6.95%11-10.11.21	730,000	USD	763,690	0.65
			<b>763,690</b>	<b>0.65</b>
<b>Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatië</b>				
Hrvatska 5.875% 15-23.10.22	207,000	USD	227,469	0.19
			<b>227,469</b>	<b>0.19</b>
<b>Czech Republic - République tchèque - Tschechien - Tsjechië</b>				
Czech Rep 0.95% 15-15.05.30	50,000,000	CZK	2,065,652	1.75
			<b>2,065,652</b>	<b>1.75</b>
<b>Dominican Republic - République dominicaine - Dominikanische Republik - Dominicaanse republiek</b>				
Dominican R 9.75% 19-05.06.26 Regs	80,000,000	DOP	1,551,589	1.31
			<b>1,551,589</b>	<b>1.31</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Egypt - Egypte - Agypten - Egypte</b>				
Arab Rep Eg 6.375% 19-11.04.31	500,000	EUR	601,761	0.51
Arab Rep Eg 7.6003% 01.03.29 Regs	1,500,000	USD	1,642,154	1.39
Egypt 4.55% 19-20.11.23 Regs	500,000	USD	511,280	0.43
Egypt 6.875% 10-30.4.40 Regs	1,000,000	USD	1,009,880	0.86
Egypt 7.053% 19-15.01.32	950,000	USD	995,895	0.84
			<b>4,760,970</b>	<b>4.03</b>
<b>Ghana - Ghana - Ghana - Ghana</b>				
Ghana 7.875% 13-7.8.23 Regs	1,500,000	USD	1,650,630	1.40
			<b>1,650,630</b>	<b>1.40</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Marb Bondco 6.875% 18-19.01.25	2,000,000	USD	2,127,430	1.80
Ukraine Rai 8.25% 19-09.07.24	1,000,000	USD	1,070,000	0.91
			<b>3,197,430</b>	<b>2.71</b>
<b>Hungary - Hongrie - Ungarn - Hongarije</b>				
Hungary 7.625% 11-29.03.41	1,000,000	USD	1,650,000	1.40
			<b>1,650,000</b>	<b>1.40</b>
<b>India - Inde - Indien - India</b>				
Bharti Airt 4.375% 15-10.06.25	750,000	USD	767,055	0.65
			<b>767,055</b>	<b>0.65</b>
<b>Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië</b>				
Indonesia 8.25% 15-15.05.36	32,000,000,000	IDR	2,435,720	2.06
			<b>2,435,720</b>	<b>2.06</b>
<b>Iraq - Irak - Irak - Irak</b>				
Republic Of 6.752% 17-09.03.23	2,500,000	USD	2,568,075	2.17
			<b>2,568,075</b>	<b>2.17</b>
<b>Ivory Coast - Côte d'Ivoire - Elfenbeinküste - Ivoorkust</b>				
Ivory Coast 2.5% 09-31.12.32	1,500,000	USD	1,284,937	1.09
			<b>1,284,937</b>	<b>1.09</b>
<b>Jamaica - Jamaïque - Jamaika - Jamaïca</b>				
Jamaica 7.875% 15-28.07.45	200,000	USD	270,630	0.23

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Jamaica (continued) - Jamaïque (suite) - Jamaika (Fortsetzung) - Jamaica (vervolg)</b>				
Jamaica 8% 07-15.03.39	500,000	USD	681,075	0.58
			<b>951,705</b>	<b>0.81</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Millicom Ic 5.125% 17-15.01.28	1,500,000	USD	1,577,036	1.34
			<b>1,577,036</b>	<b>1.34</b>
<b>Malaysia - Malaisie - Malaysia - Maleisië</b>				
Malaysia 3.62% 16-30.11.21	5,000,000	MYR	1,236,047	1.05
Press Met 4.8% 17-30.10.22 Regs	2,000,000	USD	1,974,008	1.67
			<b>3,210,055</b>	<b>2.72</b>
<b>Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico</b>				
Cemex 5.7% 14-11.01.25	1,200,000	USD	1,236,000	1.05
Grp Televis 5.25% 19-24.05.49	850,000	USD	919,003	0.78
Mexico 10% 05-05.12.24 -M-	300,000	MXN	1,804,039	1.53
Mexico 7.75% 11-29.5.31 Bonos	300,000	MXN	1,692,865	1.43
Minera Mexi 4.50% 19-26.01.50	400,000	USD	406,660	0.34
Nemak Sab 4.75% 18-23.1.25 Regs	2,000,000	USD	2,071,740	1.74
Pemex 6.5% 18-23.01.29	500,000	USD	527,424	0.45
Pemex 6.75% 16-21.09.47	750,000	USD	753,986	0.64
Pemex 6.84% 19-23.01.30 Regs	850,000	USD	909,959	0.77
Pemex 7.69% 19-23.01.50 Regs	500,000	USD	547,640	0.46
			<b>10,869,316</b>	<b>9.19</b>
<b>Mongolia - Mongolie - Mongolei - Mongolië</b>				
Mongolia 5.125% 12-5.12.22	1,000,000	USD	1,025,490	0.87
			<b>1,025,490</b>	<b>0.87</b>
<b>Morocco - Maroc - Marokko - Marokko</b>				
Morocco 1.50% 19-27.11.31	1,150,000	EUR	1,293,495	1.10
			<b>1,293,495</b>	<b>1.10</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Braskem NL 4.5% 17-10.01.28 Regs	500,000	USD	499,385	0.42
Braskem 4.50% 19-31.01.30 Regs	450,000	USD	447,255	0.38
Listrindo 4.95% 16-14.9.26 Regs	600,000	USD	610,059	0.52
			<b>1,556,699</b>	<b>1.32</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Nigeria - Nigéria - Nigeria - Nigeria</b>				
Nigeria 7.875% 17-16.02.32 Regs	500,000	USD	520,050	0.44
			<b>520,050</b>	<b>0.44</b>
<b>Paraguay - Paraguay - Paraguay - Paraguay</b>				
Paraguay 5.6% 18-13.03.48 Regs	1,000,000	USD	1,172,360	0.99
			<b>1,172,360</b>	<b>0.99</b>
<b>Peru - Pérou - Peru - Peru</b>				
Minsur Sa 6.25% 14-07.02.24 Regs	1,000,000	USD	1,102,200	0.93
Peru 6.35% 16-12.08.28	6,000,000	PEN	2,103,075	1.78
Peru 6.9% 07-12.08.37 Regs	3,000,000	PEN	1,093,416	0.93
			<b>4,298,691</b>	<b>3.64</b>
<b>Qatar - Qatar - Katar - Qatar</b>				
Qatar 4.817% 19-14.03.49	1,000,000	USD	1,240,390	1.05
			<b>1,240,390</b>	<b>1.05</b>
<b>Romania - Roumanie - Rumänien - Roemenië</b>				
Romania 3.5% 19-03.04.34 Regs	500,000	EUR	632,703	0.54
			<b>632,703</b>	<b>0.54</b>
<b>Serbia - Serbie - Serbien - Servië</b>				
Serbia T-Bo 1.5% 19-26.06.29 Regs	1,000,000	EUR	1,144,456	0.97
Serbia 7.25% 11-28.9.21	1,000,000	USD	1,090,010	0.92
			<b>2,234,466</b>	<b>1.89</b>
<b>Tajikistan - Tajikistan - Tadschikistan - Tadzjikistan</b>				
Tajikis 7.125% 14.9.27/Pool Regs	1,600,000	USD	1,320,320	1.12
			<b>1,320,320</b>	<b>1.12</b>
<b>Thailand - Thaïlande - Thailand - Thailand</b>				
Thailand Gov 1.2% 14.7.21/Cpi	100,000,000	THB	3,622,503	3.07
Thailand Gov 3.8% 10-14.06.41	20,000,000	THB	890,960	0.75
			<b>4,513,463</b>	<b>3.82</b>
<b>Turkey - Turquie - Türkei - Turkije</b>				
Turk Sise 6.95% 19-14.03.26 Regs	2,100,000	USD	2,224,739	1.88
Turkey Rep 5.60% 19-14.11.24	700,000	USD	713,510	0.60

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Turkey (continued) - Turquie (suite) - Türkei (Fortsetzung) - Turkije (vervolg)</b>				
Turkey Rep 5.75% 17-11.05.47	1,500,000	USD	1,330,050	1.13
Turkey Rep 6.35% 19-10.08.24	1,553,000	USD	1,625,805	1.38
Turkey 10.6% 16-11.02.26	12,000,000	TRY	1,899,553	1.61
Turkey 9% 14-24.07.24	6,600,000	TRY	1,005,915	0.85
			<b>8,799,572</b>	<b>7.45</b>
<b>Ukraine - Ukraine - Ukraine - Oekraïne</b>				
Ukraine Frn 15-31.05.40	1,000,000	USD	957,010	0.81
Ukraine 7.375% 25.9.32/Pool Regs	1,300,000	USD	1,389,362	1.17
Ukraine 7.75% 15-01.09.26	319,000	USD	349,512	0.30
			<b>2,695,884</b>	<b>2.28</b>
<b>United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten</b>				
Abu Dhabi 2.50% 19-30.09.29	1,600,000	USD	1,595,088	1.35
			<b>1,595,088</b>	<b>1.35</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Nbm Us Hold 7% 19-14.05.26 Regs	400,000	USD	434,153	0.37
			<b>434,153</b>	<b>0.37</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>89,007,591</b>	<b>75.37</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>89,007,591</b>	<b>75.37</b>
<b>Other transferable securities - Autres valeurs mobilières - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Ecuador - Equateur - Ecuador - Ecuador</b>				
Ecuador 9.50% 19-27.03.30	500,000	USD	467,465	0.40
			<b>467,465</b>	<b>0.40</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Peru - Pérou - Peru - Peru</b>				
Peru 5.94% 18-12.02.29	3,464,000	PEN	1,180,171	1.00
			<b>1,180,171</b>	<b>1.00</b>
<b>Ukraine - Ukraine - Ukraine - Oekraïne</b>				
Ukraine Tbill 14.30% 13-08.07.20	26,000,000	UAH	1,099,996	0.93
Ukraine Tbill 15.84% 26.02.25	25,000,000	UAH	1,236,595	1.04
			<b>2,336,591</b>	<b>1.97</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>3,984,227</b>	<b>3.37</b>
<b>Total other transferable securities - Total autres valeurs mobilières - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>3,984,227</b>	<b>3.37</b>
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg</b>				
Candriam Bonds - Emerging Debt Local Currencies Z USD Cap	4,640	USD	5,090,266	4.31
Candriam Money Market - USD Z Cap	4,300	USD	4,728,022	4.00
			<b>9,818,288</b>	<b>8.31</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>9,818,288</b>	<b>8.31</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>9,818,288</b>	<b>8.31</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>102,810,106</b>	<b>87.05</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			98,745,268	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	9.65
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico	9.19
Turkey - Turquie - Türkei - Turkije	7.45
Peru - Pérou - Peru - Peru	4.64
Ukraine - Ukraine - Ukraine - Oekraïne	4.25
Egypt - Egypte - Ägypten - Egypte	4.03
Thailand - Thaïlande - Thailand - Thailand	3.82
Armenia - Arménie - Armenien - Armenië	2.91
Malaysia - Malaisie - Malaysia - Maleisië	2.72
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	2.71
Iraq - Irak - Irak - Irak	2.17
Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië	2.06
Serbia - Serbie - Serbien - Servië	1.89
Czech Republic - République tchèque - Tschechien - Tsjechië	1.75
Azerbaijan - Azerbaïdjan - Aserbaïdschan - Azerbaijan	1.56
Ghana - Ghana - Ghana - Ghana	1.40
Hungary - Hongrie - Ungarn - Hongarije	1.40
Belarus - Biélorussie - Weißrussland - Wit-Rusland	1.36
United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten	1.35
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	1.32
Dominican Republic - République dominicaine - Dominikanische Republik - Dominicaanse republiek	1.31
Bahamas - Bahamas - Bahamas - Bahama's	1.18
Cameroon - Cameroun - Kamerun - Kameroen	1.14
Tajikistan - Tadjikistan - Tadsjikistan - Tadzjikistan	1.12
Morocco - Maroc - Marokko - Marokko	1.10
Ivory Coast - Côte d'Ivoire - Elfenbeinküste - Ivoorkust	1.09
Chile - Chili - Chile - Chili	1.08
Qatar - Qatar - Katar - Qatar	1.05
Cayman Islands - Iles Caïmans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	1.00
Paraguay - Paraguay - Paraguay - Paraguay	0.99
Angola - Angola - Angola - Angola	0.91
Argentina - Argentine - Argentinien - Argentinie	0.88
Mongolia - Mongolie - Mongolei - Mongolië	0.87
Jamaica - Jamaïque - Jamaika - Jamaïca	0.81
Bahrain - Bahreïn - Bahrain - Bahrein	0.66
Costa Rica - Costa Rica - Costa Rica - Costa Rica	0.65
India - Inde - Indien - India	0.65
Brazil - Brésil - Brasilien - Brazilië	0.56
Romania - Roumanie - Rumänien - Roemenië	0.54
Nigeria - Nigéria - Nigeria - Nigeria	0.44

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b> (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Bermuda Islands - Bermudes - Bermudas - Bermuda-eilanden	0.43
Ecuador - Equateur - Ecuador - Ecuador	0.40
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	0.37
Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatïë	0.19
	<b>87.05</b>

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Bonds of States, provinces and municipalities - Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten	57.16
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	8.31
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	4.17
Petroleum - Pétrole - Erdöl - Aardolie	3.88
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	2.77
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	1.88
Consumer goods - Biens de consommation divers - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	1.88
Other services - Services divers - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1.80
Automobile industry - Industrie automobile - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	1.74
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	1.35
Coal mines, heavy industries - Mines, aciéries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1.27
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	0.65
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	0.19
	<b>87.05</b>



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglemeerde markt

### Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties

#### Australia - Australie - Australien - Australië

Ausnet Svcs 1.5% 15-26.02.27	500,000	EUR	533,145	0.11
Nat Aus Bk 0.25% 19-20.05.24	1,421,000	EUR	1,428,418	0.31
			<b>1,961,563</b>	<b>0.42</b>

#### Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk

Austria 0.5% 17-20.04.27	8,100,000	EUR	8,478,469	1.80
Austria 0.5% 19-20.02.29	4,600,000	EUR	4,802,878	1.02
Austria 1.5% 16-20.02.47	900,000	EUR	1,097,006	0.23
Austria 2.4% 13-23.5.34	1,200,000	EUR	1,557,294	0.33
			<b>15,935,647</b>	<b>3.38</b>

#### Belgium - Belgique - Belgien - België

Barry Calbt 2.375% 16-24.05.24	1,300,000	EUR	1,402,453	0.30
Belfius Bk 0.75% 17-12.09.22	400,000	EUR	407,608	0.09
Belfius Bk 3.625% 18-Perp	200,000	EUR	192,365	0.04
Belgium 1.25% 18-22.04.33 Regs	257,000	EUR	288,137	0.06
Belgium 3.75% 22.06.2045 Regs	3,488,000	EUR	5,878,184	1.24
Bnp Fortis 0.625% 18-04.10.25	1,200,000	EUR	1,245,132	0.26
Elia Sys Op 2.75% 18-Perp Regs	300,000	EUR	316,716	0.07
Flemish Com 1% 16-13.10.36	1,600,000	EUR	1,687,488	0.36
Flemish Com 1.375% 18-21.11.33	200,000	EUR	222,466	0.05
Fluxys 1.75% 17-05.10.27	1,800,000	EUR	1,840,529	0.39
Ing Belgium 0.625% 18-30.05.25	2,000,000	EUR	2,072,940	0.44
Kbc 4.75% 19-Perp	600,000	EUR	654,375	0.14
Sagerpar 1.375% 17-23.05.24	1,000,000	EUR	1,029,157	0.22
Solvay 0.5% 19-06.09.29 Regs	300,000	EUR	290,787	0.06
Ucb 1.875% 15-02.04.22	2,500,000	EUR	2,585,505	0.54
			<b>20,113,842</b>	<b>4.26</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Brazil - Brésil - Brasilien - Brazilië</b>				
Brazil 4.5% 19-30.05.29	439,000	USD	415,409	0.09
			<b>415,409</b>	<b>0.09</b>
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Cibc 0.375% 19-03.05.24	1,669,000	EUR	1,666,246	0.35
Cppib Cap 0.75% 19-15.07.49	1,300,000	EUR	1,270,412	0.27
Quebec Prov 0% 19-15.10.29	1,000,000	EUR	969,930	0.21
Quebec Prov 0.875% 17-04.05.27	1,000,000	EUR	1,056,180	0.22
Rbc 0.125% 19-23.07.24	2,021,000	EUR	2,011,986	0.43
Rbc 0.25% 19-02.05.24	1,192,000	EUR	1,193,573	0.25
Tor Dom Bk 0.375% 19-25.04.24 Regs	767,000	EUR	773,688	0.16
Tor Dom Bk 0.625% 18-06.06.25 Regs	2,212,000	EUR	2,290,748	0.49
			<b>11,232,763</b>	<b>2.38</b>
<b>China - Chine - China - China</b>				
China 0.50% 19-12.11.31 Regs	1,000,000	EUR	981,480	0.21
			<b>981,480</b>	<b>0.21</b>
<b>Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatië</b>				
Croatia 1.125% 19-19.06.29	1,587,000	EUR	1,644,005	0.35
Croatia 3% 17-20.03.27 /Oat	1,802,000	EUR	2,114,016	0.45
			<b>3,758,021</b>	<b>0.80</b>
<b>Finland - Finlande - Finnland - Finland</b>				
Finland 0% 16-15.09.23	479,000	EUR	487,545	0.10
Finland 0.5% 18-15.09.28	500,000	EUR	522,796	0.11
Finnvera 0.5% 16-13.04.26	2,535,000	EUR	2,633,409	0.56
Op Corp 0.375% 19-26.02.24	943,000	EUR	954,938	0.20
			<b>4,598,688</b>	<b>0.97</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Adp 1% 17-13.12.27	1,000,000	EUR	1,058,720	0.22
Afd 0.25% 19-29.06.29	600,000	EUR	597,180	0.13
Ald Sa 0.375% 19-18.07.23 Regs	800,000	EUR	800,912	0.17
Altarea 2.25% 17-05.07.24	1,500,000	EUR	1,578,405	0.33
Archer Obli 0% 17-31.03.23 /Cv	400,000	EUR	594,164	0.13
Arrfp 1.5% 18-25.01.30	800,000	EUR	877,512	0.19
Bfcm 1.75% 19-15.03.29 Regs	400,000	EUR	438,860	0.09

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Bfcm 1.875% 19-18.06.29 Regs	600,000	EUR	639,072	0.14
Bnp Paribas 1% 17-29.11.24	1,900,000	EUR	1,930,324	0.41
Bnpp 1% 17-27.06.24	1,705,000	EUR	1,756,474	0.37
Bpce 0.875% 18-31.01.24	500,000	EUR	511,720	0.11
Bqe Postale 1.375% 19-24.04.29	700,000	EUR	739,816	0.16
Cedb 0.125% 17-10.04.24	5,583,000	EUR	5,685,727	1.20
Cedb 0.75% 15-09.06.25	2,857,000	EUR	3,006,221	0.64
Cfcm 1.25% 17-31.05.24	1,400,000	EUR	1,448,888	0.31
Cfcm 1.875% 17-25.10.29	500,000	EUR	514,035	0.11
Cnp Assur 1.875% 16-20.10.22	1,200,000	EUR	1,256,364	0.27
Crdt Agr As 4.5% 14-Perp	900,000	EUR	1,040,103	0.22
Cred Agric 0.375% 19-21.10.25	300,000	EUR	299,331	0.06
Credit Agri 1.75% 19-05.03.29	100,000	EUR	109,604	0.02
Credit Agri 2% 19-25.03.29	300,000	EUR	321,261	0.07
Credit Agricole As 2.625% 18-29.1.48 Regs	400,000	EUR	421,424	0.09
Credit Log 1.35% 17-28.11.29	900,000	EUR	914,346	0.19
Danone 1.75% 17-Perp	1,000,000	EUR	1,030,740	0.22
Dassault Sy 0% 19-16.09.22 Regs	1,700,000	EUR	1,703,145	0.36
Dior 0.75% 16-24.06.21	1,100,000	EUR	1,108,645	0.23
Edf 3.0% 19-Perp	200,000	EUR	206,650	0.04
Elis 1.0% 19-03.04.25	1,200,000	EUR	1,206,750	0.26
Elis 1.75% 19-11.04.24	700,000	EUR	727,944	0.15
Engie 0.375% 19-21.06.27 Regs	400,000	EUR	401,780	0.09
Engie 0.5% 19-24.10.30	400,000	EUR	395,540	0.08
Engie 1.375% 18-Perp	1,200,000	EUR	1,214,664	0.26
France O.A. 2% 25.05.48 /Oat	1,468,000	EUR	1,888,817	0.40
France 0.1% 19-01.03.29 /Infl	2,000,000	EUR	2,229,732	0.47
France 0.7% 25.07.30 /Infl	2,000,000	EUR	2,494,822	0.53
France 0.75% 17-25.11.28 /Oat	1,000,000	EUR	1,064,042	0.23
France 1.5% 18-25.05.50 /Oat	1,200,000	EUR	1,385,299	0.29
France 1.75% 16-25.06.39 Oat	6,110,000	EUR	7,400,675	1.57
France 3.25% 12-25.05.45 Oat	5,914,000	EUR	9,274,876	1.95
France 4.5% 09-25.04.41 Oat	1,100,000	EUR	1,945,077	0.41
Groupama 2.125% 19-16.09.29 Regs	400,000	EUR	403,800	0.09
Groupama 3.375% 18-24.09.28	600,000	EUR	665,472	0.14
Idf 0.5% 16-14.06.25	4,000,000	EUR	4,131,720	0.88
Idf 1.375% 17-14.03.29	2,700,000	EUR	2,977,182	0.63
Jc Decaux 1% 16-01.06.23	1,100,000	EUR	1,132,120	0.24

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
La Banque P 1% 18-04.10.28 Regs	2,000,000	EUR	2,144,800	0.45
Lvmh 0.125% 19-28.02.23 Regs	2,300,000	EUR	2,315,594	0.49
Michelin 0% 17-10.01.22 /Cv	1,800,000	USD	1,633,823	0.35
Orange 0% 19-04.09.26 Regs	800,000	EUR	778,264	0.16
Orange 1.75% 19-Perp	700,000	EUR	706,573	0.15
Paris 1.75% 15-25.05.31	2,300,000	EUR	2,628,992	0.56
Pernod Ric 0.50% 19-24.10.27 Regs	400,000	EUR	400,648	0.08
Pubfp 1.125% 14-16.12.21	500,000	EUR	509,695	0.11
Ratp 0.875% 17-25.5.27 Regs	2,100,000	EUR	2,213,085	0.47
Rci Banque 0.25% 19-08.03.23	789,000	EUR	783,138	0.17
Remy Coint 0.125% 07.09.26 Cv	12,549	EUR	1,700,029	0.36
Rff 1.875% 17-30.03.34	2,200,000	EUR	2,562,538	0.54
Rte 1% 16-19.10.26	900,000	EUR	942,795	0.20
Schneid EI 1.375% 18-21.06.27	400,000	EUR	430,336	0.09
Seb 1.5% 17-31.05.24 Regs	500,000	EUR	516,599	0.11
Soc Fin Loc 0% 19-24.05.24	1,500,000	EUR	1,508,760	0.32
Socgen 1.25% 19-15.02.24	600,000	EUR	620,772	0.13
Socgen 1.75% 19-22.03.29	500,000	EUR	538,445	0.11
St Gobain 1.875% 18-21.09.28	200,000	EUR	220,572	0.05
Total Cap 0.696% 19-31.05.28	600,000	EUR	617,106	0.13
Total Sa 1.75% 19-Perp Regs	486,000	EUR	504,478	0.11
Total Sa 2.708% 16-Perp	500,000	EUR	535,015	0.11
Unibail Rod 2.125% 18-Perp	900,000	EUR	925,191	0.20
Veolia 1.59% 15-10.01.28	300,000	EUR	327,552	0.07
Vinci 0.375% 17-16.2.22 Cv Dgfp	1,200,000	USD	1,297,882	0.27
Wendel 1.375% 19-26.04.26	500,000	EUR	516,200	0.11
Worldline 0% 19-30.07.26 /Cv	10,000	EUR	1,092,610	0.23
			<b>100,501,447</b>	<b>21.28</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Berlin 0.625% 17-08.02.27	2,000,000	EUR	2,096,600	0.44
Deut Post 0.05% 30.06.25 /Cv	1,400,000	EUR	1,433,796	0.30
Deut Tel 0.5% 19-05.07.27 Regs	870,000	EUR	869,800	0.18
Deutsch Bah 1.5% 17-08.12.32	3,131,000	EUR	3,459,536	0.74
E.On 0% 19-28.08.24	1,015,000	EUR	1,005,053	0.21
Fresenius 1.125% 31.01.20/Cv	1,100,000	EUR	1,101,661	0.23
Germany 0.5% 14-15.04.30 /Infl	2,700,000	EUR	3,398,269	0.72
Germany 2.5% 12-04.07.44	1,550,000	EUR	2,379,230	0.50

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Germany (continued) - Allemagne (suite) - Deutschland (Fortsetzung) - Duitsland (vervolg)</b>				
Germany 5.625% 98-04.01.28	2,000,333	EUR	2,962,951	0.63
Hessen 0.625% 17-07.04.27	2,000,000	EUR	2,096,720	0.44
Hochtief Ag 0.50% 19-03.09.27	566,000	EUR	558,817	0.12
Kfw 0.01% 19-05.05.27	4,115,000	EUR	4,140,019	0.89
Kfw 1.25% 16-04.07.36	1,500,000	EUR	1,703,010	0.36
Merck Kgaa 1.625% 19-25.06.79	600,000	EUR	619,218	0.13
Nth Rhine-W 0.5% 16-16.04.26	1,879,000	EUR	1,949,838	0.41
Rhein Pfalz 0.1% 16-18.08.26	262,000	EUR	265,113	0.06
Sap Ag 0.25% 18-10.03.22	1,200,000	EUR	1,210,692	0.26
Schleswig H 0.20% 19-15.08.39	1,357,000	EUR	1,253,054	0.27
Vw Bk 1.25% 18-10.06.24	1,000,000	EUR	1,028,440	0.22
Vw Leasing 0.5% 19-20.06.22 Regs	761,000	EUR	766,494	0.16
			<b>34,298,311</b>	<b>7.27</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Bpcm 0.831% 19-08.11.27	1,092,000	EUR	1,116,406	0.24
Diageo Fin 0.125% 19-12.10.23	1,500,000	EUR	1,509,030	0.31
Diageo Fin 0.25% 18-22.10.21	971,000	EUR	978,137	0.21
Nat Bui Soc 2% 17-25.07.29 Regs	1,095,000	EUR	1,139,632	0.24
Std Chart 0.75% 17-03.10.23	1,078,000	EUR	1,092,143	0.23
Vodafone 0.9% 19-24.11.26 Regs	443,000	EUR	456,485	0.10
Vodafone 3.1% 18-03.01.79	169,000	EUR	177,988	0.04
			<b>6,469,821</b>	<b>1.37</b>
<b>Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië</b>				
Indonesia 1.45% 19-18.09.26	800,000	EUR	830,104	0.18
			<b>830,104</b>	<b>0.18</b>
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Abbott IL F 0.375% 19-19.11.27	969,000	EUR	969,029	0.21
Ireland 1.35% 18-18.03.31	834,000	EUR	935,928	0.20
Kerry Group 0.625% 19-20.09.29	818,000	EUR	792,806	0.17
Ryanair Ltd 1.125% 15-10.03.23	1,000,000	EUR	1,025,240	0.21
			<b>3,723,003</b>	<b>0.79</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Assgen 2.124% 19-01.10.30	703,000	EUR	731,514	0.15
Intesa San 1.375% 17-18.01.24	400,000	EUR	412,268	0.09

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Italy (continued) - Italie (suite) - Italien (Fortsetzung) - Italië (vervolg)</b>				
Isp 0.75% 19-04.12.24 Regs	547,000	EUR	549,883	0.12
Isp 1% 19-04.07.24	992,000	EUR	1,007,535	0.21
Italy 0.65% 16-15.10.23 /Btp	4,500,000	EUR	4,559,936	0.97
Italy 1.35% 15-15.04.22 /Btp	5,000,000	EUR	5,145,290	1.09
Italy 2.1% 19-15.07.26 /Btp	4,600,000	EUR	4,939,458	1.05
Italy 2.15% 14-15.12.21 /Btp	400,000	EUR	417,074	0.09
Italy 2.25% 16-01.09.36 /Btp	412,000	EUR	432,755	0.09
Italy 2.5% 14-01.12.24 /Btp	1,500,000	EUR	1,634,948	0.35
Italy 2.7% 16-01.03.47 /Btp	4,632,000	EUR	4,998,118	1.06
Italy 2.8% 18-01.12.28 /Btp	5,000,000	EUR	5,662,409	1.20
Italy 3.5% 14-1.3.30 Buoni Del	800,000	EUR	959,510	0.20
Italy 3.75% 14-01.09.24 /Btp	1,500,000	EUR	1,718,333	0.36
Italy 4.5% 13-01.03.24	6,400,000	EUR	7,462,399	1.57
Italy 5% 03-1.8.34 Btp	1,907,000	EUR	2,681,490	0.57
Italy 5% 09-01.09.40 Btp	3,991,000	EUR	5,810,361	1.22
Italy 6% 00-01.5.31 Btp	3,300,000	EUR	4,845,578	1.03
Snam 1% 19-12.09.34 Regs	464,000	EUR	450,790	0.10
Terna 1% 19-10.04.26	394,000	EUR	406,533	0.09
Unicredit 1.25% 19-25.06.25	1,022,000	EUR	1,044,423	0.22
Unicredit 2% 19-23.09.29	1,488,000	EUR	1,473,254	0.31
			<b>57,343,859</b>	<b>12.14</b>
<b>Ivory Coast - Côte d'Ivoire - Elfenbeinküste - Ivoorkust</b>				
Afdb 0.125% 16-07.10.26	2,000,000	EUR	2,027,500	0.43
			<b>2,027,500</b>	<b>0.43</b>
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Jfm 0.875% 14-22.09.21	1,000,000	EUR	1,019,200	0.22
Mizuho Fina 1.02% 18-11.10.23	802,000	EUR	825,811	0.17
Sumibk 0.465% 19-30.05.24 Regs	825,000	EUR	830,412	0.18
Takeda Phar 2.25% 18-21.11.26 Regs	1,111,000	EUR	1,242,298	0.26
			<b>3,917,721</b>	<b>0.83</b>
<b>Lithuania - Lituanie - Litauen - Litouwen</b>				
Lithuania 0.5% 19-19.06.29	900,000	EUR	926,946	0.20
			<b>926,946</b>	<b>0.20</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg</b>				
Allergan Fd 1.5% 18-15.11.23	167,000	EUR	175,859	0.04
Becton 0.174% 19-04.06.21	1,182,000	EUR	1,185,676	0.25
Dh Euro 0.45% 19-18.03.28	1,408,000	EUR	1,393,230	0.30
Efsf 0.875% 17-26.07.27	2,500,000	EUR	2,668,150	0.57
Eib 0.375% 18-15.05.26	905,000	EUR	936,566	0.20
Eib 1.125% 17-13.04.33	3,000,000	EUR	3,336,751	0.70
Esm 0% 16-18.10.22	1,200,000	EUR	1,212,084	0.26
Gr City Pr 0.25% 2.3.22 /Cv	1,200,000	EUR	1,281,804	0.27
Gr City 1.375% 17-03.08.26 Regs	700,000	EUR	723,443	0.15
Heid. C Lux 1.125% 19-01.12.27	293,000	EUR	298,092	0.06
Heid. C Lux 1.625% 17-07.04.26	542,000	EUR	571,344	0.12
Luxembourg 0.625% 17-01.02.27	2,140,000	EUR	2,259,412	0.48
Medtrnc 0.25% 19-02.07.25	704,000	EUR	706,422	0.15
Nestle Fin 0.375% 18.01.24	612,000	EUR	623,677	0.13
			<b>17,372,510</b>	<b>3.68</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Abn Amro 0.5% 19-15.04.26	1,146,000	EUR	1,162,491	0.25
Abn Amro 0.875% 18-22.04.25	1,661,000	EUR	1,717,856	0.36
Ageas Fin 3.875% 19-Perp Regs	600,000	EUR	620,328	0.13
Bmw Fin 0.625% 19-06.10.23	835,000	EUR	851,750	0.18
Bnp Par 1.625% 19-02.07.31	1,000,000	EUR	1,021,210	0.22
Bunge Finan 1.85% 16-16.06.23	1,012,000	EUR	1,048,736	0.22
Coop Rabo 1.125% 19-07.05.31	600,000	EUR	625,410	0.13
Crh Funding 1.875% 15-09.01.24	518,000	EUR	551,287	0.12
Edp Fin Bv 0.375% 19-16.09.26	1,254,000	EUR	1,239,755	0.26
Eneco Hldg 0.875% 17-24.10.25	773,000	EUR	800,140	0.17
Enel Fin 0.375% 19-17.06.27	961,000	EUR	951,909	0.20
Enel Fin 1.125% 18-16.09.26	978,000	EUR	1,022,264	0.22
Ing Groep 1% 18-20.09.23	300,000	EUR	308,979	0.07
Ing Groep 1.625% 17-26.09.29	1,000,000	EUR	1,036,260	0.22
Ing Groep 2.5% 18-15.11.30	100,000	EUR	118,390	0.03
Ing Group 0.1% 19-03.09.25	1,400,000	EUR	1,380,036	0.29
Ing Nv 0% 19-08.04.22 Regs	1,600,000	EUR	1,603,216	0.34
Kon Ah Del 0.25% 19-26.06.25	260,000	EUR	260,010	0.06
Kon Ah Del 0.875% 17-19.09.24	1,299,000	EUR	1,342,049	0.28
Kpn 2.0% 19-Perp	500,000	EUR	510,300	0.11
Netherlands 0.25% 19-15.07.29	4,300,000	EUR	4,426,251	0.93



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Netherlands (continued) - Pays-Bas (suite) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)</b>				
Nn Bank Nv 0.625% 18-11.09.25	2,500,000	EUR	2,578,350	0.55
Nn Group 1.625% 17-01.06.27	1,310,000	EUR	1,415,756	0.30
Nwb 0.25% 17-07.06.24	7,881,000	EUR	8,055,880	1.70
Nwb 1.25% 16-27.05.36	785,000	EUR	873,069	0.18
Nwb 1.25% 17-07.06.32	1,577,000	EUR	1,748,136	0.37
Rabobk 4.625% 18-Perp	200,000	EUR	220,568	0.05
Royal Phil 0.5% 17-06.09.23	1,244,000	EUR	1,266,255	0.27
Royal Phil 0.5% 19-22.05.26	923,000	EUR	936,614	0.20
Schlumb Fin 0% 19-15.10.24	2,619,000	EUR	2,605,879	0.54
Shell If Bv 0.125% 19-08.11.27	901,000	EUR	886,548	0.19
Siemens Fin 0.125% 19-05.09.29	368,000	EUR	356,658	0.08
Siemens Fin 0.3% 19-28.02.24	1,716,000	EUR	1,741,620	0.37
Telefonica 2.625% 17-Perp Regs	300,000	EUR	310,726	0.07
Telefonica 2.875% 19-Perp	500,000	EUR	512,133	0.11
			<b>46,106,819</b>	<b>9.77</b>
<b>New Zealand - Nouvelle Zélande - Neuseeland - Nieuw-Zeeland</b>				
Auckland Co 1% 17-19.01.27	3,800,000	EUR	4,013,598	0.85
			<b>4,013,598</b>	<b>0.85</b>
<b>Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen</b>				
Dnb Bank As 0.05% 19-14.11.23 Regs	2,283,000	EUR	2,275,306	0.48
Kommunalbk 0.875% 17-24.05.27	3,700,000	EUR	3,921,039	0.83
Telenor 0% 19-25.09.23	1,037,000	EUR	1,035,973	0.22
			<b>7,232,318</b>	<b>1.53</b>
<b>Panama - Panama - Panama - Panama</b>				
Carnival 1.625% 16-22.02.21	869,000	EUR	886,571	0.19
			<b>886,571</b>	<b>0.19</b>
<b>Poland - Pologne - Polen - Polen</b>				
Bank Gospod 1.75% 16-06.05.26	978,000	EUR	1,070,832	0.23
			<b>1,070,832</b>	<b>0.23</b>
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Brisa C Rod 2% 16-22.03.23	400,000	EUR	422,784	0.09
Brisa C Rod 2.375% 17-10.05.27	600,000	EUR	661,074	0.14
Portugal 4.1% 15-15.02.45	200,000	EUR	317,383	0.07



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Portugal (continued) - Portugal (suite) - Portugal (Fortsetzung) - Portugal (vervolg)</b>				
Portuguese 1.95% 19-15.06.29	3,900,000	EUR	4,448,470	0.94
Portuguese 2.875% 16-21.07.26	5,000,000	EUR	5,880,650	1.24
			<b>11,730,361</b>	<b>2.48</b>
<b>Serbia - Serbie - Serbien - Servië</b>				
Serbia T-Bo 1.5% 19-26.06.29 Regs	200,000	EUR	203,912	0.04
			<b>203,912</b>	<b>0.04</b>
<b>Singapore - Singapour - Singapur - Singapore</b>				
Ind & Comm 0.25% 19-25.04.22	300,000	EUR	300,870	0.06
			<b>300,870</b>	<b>0.06</b>
<b>Slovakia - Slovaquie - Slowakei - Slowakije</b>				
Slovakia Go 0.75% 19-09.04.30	1,648,000	EUR	1,741,310	0.37
			<b>1,741,310</b>	<b>0.37</b>
<b>Slovenia - Slovénie - Slowenien - Slovenië</b>				
Rep of Slov 1% 18-06.03.28	1,846,000	EUR	1,974,306	0.42
			<b>1,974,306</b>	<b>0.42</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Amadeus Cap 1.625% 15-17.11.21	700,000	EUR	719,579	0.15
Banco Bilba 2.575% 19-22.02.29	700,000	EUR	747,446	0.16
Banco Bilba 6% 19-Perp	800,000	EUR	893,433	0.19
Bankia 0.75% 19-09.07.26	700,000	EUR	701,148	0.15
Bankia 0.875% 19-25.03.24	1,200,000	EUR	1,227,960	0.26
Bankia 1% 19-25.06.24 Regs	400,000	EUR	405,180	0.09
Bbva 0.375% 19-02.10.24	900,000	EUR	895,725	0.19
Bco Sab 0.875% 17-05.03.23	2,000,000	EUR	2,024,980	0.43
Bco Sabadell 1.75% 19-10.05.24 Regs	800,000	EUR	826,384	0.18
Caixabank 1.125% 17-12.01.23	700,000	EUR	716,030	0.15
Cores 1.75% 17-24.11.27	1,500,000	EUR	1,647,960	0.35
Ibesm 1.25% 17-13.09.27	1,100,000	EUR	1,173,612	0.25
Mapfre 1.625% 16-19.05.26	1,000,000	EUR	1,077,140	0.23
Mapfre 4.375%(Frn) 17-31.03.47	400,000	EUR	470,972	0.10
Prosegur 1% 18-08.02.23 Regs	700,000	EUR	713,958	0.15
San Con 0.375% 19-27.06.24 Regs	700,000	EUR	701,218	0.15
Santander 0.30% 19-04.10.26	1,000,000	EUR	990,760	0.21

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Spain (continued) - Espagne (suite) - Spanien (Fortsetzung) - Spanje (vervolg)</b>				
Santander 1.125% 18-17.01.25	1,200,000	EUR	1,241,688	0.26
Spain Government 3.8% 14-30.04.24	2,947,000	EUR	3,445,721	0.73
Spain Government 5.15% 13-31.10.44	4,185,000	EUR	7,750,197	1.64
Spain 1.45% 19-30.04.29	759,000	EUR	829,868	0.18
Spain 1.5% 17-30.04.27	11,400,000	EUR	12,464,316	2.63
Spain 2.9% 16-31.10.46	1,200,000	EUR	1,643,059	0.35
Spain 4.2% 05-31.01.37	2,100,000	EUR	3,207,076	0.68
Spain 5.9% 11-30.7.26	500,000	EUR	688,185	0.15
Spanish Gov 2.15% 15-31.10.25	4,600,000	EUR	5,163,702	1.09
Telefonica 1.447% 18-22.01.27	1,400,000	EUR	1,484,616	0.31
			<b>53,851,913</b>	<b>11.41</b>
<b>Sweden - Suède - Schweden - Zwenen</b>				
Energa 2.125% 17-07.03.27	877,000	EUR	910,151	0.19
			<b>910,151</b>	<b>0.19</b>
<b>Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitterland</b>				
Cs Group 1.25% 17-17.07.25	1,295,000	EUR	1,343,252	0.28
			<b>1,343,252</b>	<b>0.28</b>
<b>United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten</b>				
Emir Tele 2.75% 14-18.06.26	1,000,000	EUR	1,152,370	0.24
			<b>1,152,370</b>	<b>0.24</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Abbvie 0.75% 19-18.11.27	927,000	EUR	939,422	0.20
Aig 1.875% 17-21.06.27	716,000	EUR	766,149	0.16
Americ Hond 0.35% 19-26.08.22	515,000	EUR	519,903	0.11
Americ Hond 0.55% 18-17.03.23	389,000	EUR	395,438	0.08
Apple Inc 0.50% 19-15.11.31	1,955,000	EUR	1,946,906	0.41
At&T Inc 0.8% 19-04.03.30	741,000	EUR	719,956	0.15
Bac 0.58% 19-08.08.29	1,071,000	EUR	1,065,538	0.23
Boston Sci 0.625% 19-01.12.27	1,336,000	EUR	1,326,848	0.28
Citigroup I 0.5% 19-29.01.22	609,000	EUR	616,064	0.13
Citigroup I 1.5% 18-24.07.26	974,000	EUR	1,028,038	0.22
Coca Cola 0.125% 19-01.03.22	2,492,000	EUR	2,511,512	0.53
Colgpalm 0.5% 19-06.03.26	833,000	EUR	852,359	0.18
Colgpalm 0.875% 19-12.11.39	837,000	EUR	809,103	0.17

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Digital Eur 2.5% 19-16.01.26	745,000	EUR	811,007	0.17
Fidelity NL 1.5% 19-21.05.27	571,000	EUR	604,295	0.13
Fiserv 1.125% 19-01.07.27	150,000	EUR	154,644	0.03
Ibrd 1.5% 16-14.01.36	1,367,000	EUR	1,591,516	0.34
Illinois To 1.25% 15-22.05.23	500,000	EUR	521,090	0.11
Jpm 1.09% 19-11.03.27	959,000	EUR	996,190	0.21
Jpmorgan Ch 1.638% 17-18.05.28	774,000	EUR	832,035	0.18
Manpower 1.75% 18-22.06.26	526,000	EUR	557,876	0.12
Mcdonalds 0.625% 17-29.01.24	2,500,000	EUR	2,552,337	0.54
P&G 0.625% 18-30.10.24	2,469,000	EUR	2,548,007	0.54
Rabobk NY 0.25% 19-30.10.26	1,900,000	EUR	1,881,988	0.40
Thermo Fish 0.125% 19-01.03.25	267,000	EUR	264,640	0.06
Thermo Fish 1.4% 17-23.01.26	907,000	EUR	959,987	0.20
Wells Fargo 1.5% 17-24.05.27	1,000,000	EUR	1,066,820	0.23
			<b>28,839,668</b>	<b>6.11</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>447,766,886</b>	<b>94.85</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
			<b>447,766,886</b>	<b>94.85</b>
<b>Other transferable securities - Autres valeurs mobilières - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Fidelity NL 0.125% 19-03.12.22	800,000	EUR	801,720	0.17
Stryker 0.25% 19-03.12.24	1,287,000	EUR	1,286,678	0.27
			<b>2,088,398</b>	<b>0.44</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>2,088,398</b>	<b>0.44</b>
<b>Total other transferable securities - Total autres valeurs mobilières - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>				
			<b>2,088,398</b>	<b>0.44</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap	1,500	EUR	2,465,175	0.52
Candriam Bonds - Euro Long Term Z Cap	52,000	EUR	11,039,600	2.34
Candriam Bonds - Floating Rate Notes I EUR Cap	1,600	EUR	2,392,944	0.51
			<b>15,897,719</b>	<b>3.37</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>15,897,719</b>	<b>3.37</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>15,897,719</b>	<b>3.37</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>465,753,003</b>	<b>98.66</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			443,005,917	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
France - France - Frankreich - Frankrijk	21.28
Italy - Italie - Italien - Italië	12.14
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	11.41
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	9.77
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	7.27
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	7.05
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	6.55
Belgium - Belgique - Belgien - België	4.26
Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk	3.38
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	2.48
Canada - Canada - Kanada - Canada	2.38
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen	1.53
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	1.37
Finland - Finlande - Finnland - Finland	0.97
New Zealand - Nouvelle Zélande - Neuseeland - Nieuw-Zeeland	0.85
Japan - Japon - Japan - Japan	0.83
Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatië	0.80
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	0.79
Ivory Coast - Côte d'Ivoire - Elfenbeinküste - Ivoorkust	0.43
Australia - Australie - Australien - Australië	0.42
Slovenia - Slovénie - Slowenien - Slovenië	0.42
Slovakia - Slovaquie - Slowakei - Slowakije	0.37
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitserland	0.28
United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten	0.24
Poland - Pologne - Polen - Polen	0.23
China - Chine - China - China	0.21
Lithuania - Lituanie - Litauen - Litouwen	0.20
Panama - Panama - Panama - Panama	0.19
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	0.19
Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië	0.18
Brazil - Brésil - Brasilien - Brazilië	0.09
Singapore - Singapour - Singapur - Singapore	0.06
Serbia - Serbie - Serbien - Servië	0.04
	<b>98.66</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geografische en economische  
Zusammensetzung des  
Wertpapierbestandes zum  
31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische  
indeling van de effectenportefeuille  
op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Bonds of States, provinces and municipalities - Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten	43.20
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	19.77
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	8.52
Supranational Organization - Organisme Supranational - Supranational Organismus - Supranationale Instantie	4.34
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	3.37
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	2.06
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	1.84
Insurance - Assurances - Versicherungen - Verzekeringen	1.75
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1.62
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1.60
Petroleum - Pétrole - Erdöl - Aardolie	1.22
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	1.18
Consumer goods - Biens de consommation divers - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	1.12
Food and distilleries - Alimentation, boissons - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	1.05
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	0.95
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	0.82
Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie - Gastronomie	0.73
Textile and apparel - Textile et habillement - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	0.72
Office equipment and computers - Articles de bureau et ordinateurs - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	0.56
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	0.44
Tobacco and spirits - Tabac et alcool - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	0.44
Graphic art and publishing - Arts graphiques et maisons d'édition - Grafiek und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	0.35
Tyres and rubber - Pneus et caoutchouc - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0.35
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0.34
Other services - Services divers - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0.15
Mechanics, machinery - Mécanique, outillage - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0.11
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	0.06
	<b>98.66</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Long positions - Positions longues - Langfristige Kapitalanlagen - Lange posities</b>				
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Australia - Australie - Australien - Australië</b>				
Bhp Finance 4.75% 15-22.04.76	1,500,000	EUR	1,592,190	0.20
Nat Aus Bk 0.25% 19-20.05.24	2,841,000	EUR	2,855,830	0.36
Telstra 1.125% 16-14.04.26	3,000,000	EUR	3,152,520	0.41
			<b>7,600,540</b>	<b>0.97</b>
<b>Austria - Autriche - Osterreich - Oostenrijk</b>				
Omv 0.75% 18-04.12.23	3,310,000	EUR	3,402,581	0.43
			<b>3,402,581</b>	<b>0.43</b>
<b>Belgium - Belgique - Belgien - België</b>				
Ab Inbev 2% 16-17.03.28	3,036,000	EUR	3,398,893	0.43
Belfius Bk 0% 19-28.08.26	2,100,000	EUR	2,037,567	0.26
Brussel Air 1% 17-03.05.24 Regs	2,000,000	EUR	2,061,440	0.26
Cofinimmo 1.929% 15-25.03.22	2,900,000	EUR	2,916,593	0.37
Elia Sys Op 1.375% 15-27.05.24	1,600,000	EUR	1,685,408	0.21
Elia Sys Op 1.375% 19-14.01.26	700,000	EUR	744,821	0.09
Kbc 0.5% 19-03.12.29 Regs	3,400,000	EUR	3,349,476	0.43
Kbc 0.625% 19-10.04.25 Regs	1,800,000	EUR	1,826,208	0.23
Kbc 1.125% 19-25.01.24	2,100,000	EUR	2,176,566	0.28
Sagerpar 1.375% 17-23.05.24	3,600,000	EUR	3,704,965	0.47
			<b>23,901,937</b>	<b>3.03</b>
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Rbc 0.125% 19-23.07.24	2,042,000	EUR	2,032,893	0.26
			<b>2,032,893</b>	<b>0.26</b>
<b>Cayman Islands - Iles Caïmans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden</b>				
Ckh Fin 16 1.25% 16-06.04.23	4,926,000	EUR	5,072,598	0.64
			<b>5,072,598</b>	<b>0.64</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken</b>				
Carls Brew 0.875% 19-01.07.29	913,000	EUR	926,722	0.12
Orsted 1.75% 19-09.12.3019	1,355,000	EUR	1,370,095	0.17
			<b>2,296,817</b>	<b>0.29</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Accor 1.25% 17-25.01.24	3,000,000	EUR	3,126,390	0.40
Ald Sa 0.375% 19-18.07.23 Regs	1,000,000	EUR	1,001,140	0.13
Arkema 0.75% 19-03.12.29	5,600,000	EUR	5,575,079	0.72
Arkema 1.5% 17-20.04.27 Regs	2,300,000	EUR	2,464,151	0.31
Arkema 2.75% 19-Perp Regs	300,000	EUR	319,473	0.04
Arrfp 1.5% 18-25.01.30	1,000,000	EUR	1,096,890	0.14
Axa 3.941%(Fm) 14-Perp	2,189,000	EUR	2,484,143	0.32
Bfcm 0.125% 19-05.02.24 Regs	5,400,000	EUR	5,393,033	0.68
Bfcm 1.25% 17-26.05.27	1,400,000	EUR	1,487,654	0.19
Bfcm 1.75% 19-15.03.29 Regs	1,200,000	EUR	1,316,580	0.17
Bfcm 1.875% 19-18.06.29 Regs	2,200,000	EUR	2,343,264	0.30
Bfcm 2.625% 14-18.03.24	3,000,000	EUR	3,310,770	0.42
Bnp Paribas 1% 17-29.11.24	2,200,000	EUR	2,235,112	0.28
Bnp Paribas 4.032% 14-Perp	1,000,000	EUR	1,137,050	0.14
Bnpp 2.125%(Fm) 19-23.01.27	3,000,000	EUR	3,277,920	0.42
Bnpp 2.375% 18-20.11.30	1,500,000	EUR	1,620,195	0.21
Bpce 0.625% 19-26.09.24	1,900,000	EUR	1,923,636	0.24
Bpce 0.875% 18-31.01.24	2,000,000	EUR	2,046,880	0.26
Bpce 1% 19-01.04.25	3,400,000	EUR	3,501,898	0.44
Bpce 2.75% 14-08.07.26	1,000,000	EUR	1,038,490	0.13
Bpce 2.75% 15-30.11.27	1,000,000	EUR	1,070,110	0.14
Bqe Postale 1.375% 19-24.04.29	1,900,000	EUR	2,008,072	0.25
Cap Gem 2.5% 15-01.07.23	3,000,000	EUR	3,231,870	0.41
Cfcm 1.125% 19-23.05.29	1,000,000	EUR	1,041,120	0.13
Cfcm 1.25% 17-31.05.24	1,000,000	EUR	1,034,920	0.13
Cfcm 1.875% 17-25.10.29	1,500,000	EUR	1,542,105	0.20
Cnp Assur 1.875% 16-20.10.22	2,000,000	EUR	2,093,940	0.27
Crtd Agr As 4.25% 15-Perp	1,000,000	EUR	1,133,440	0.14
Cred Agric 0.375% 19-21.10.25	2,900,000	EUR	2,893,533	0.37
Credit Agri 1.75% 19-05.03.29	600,000	EUR	657,624	0.08
Credit Agri 2.3% 16-24.10.26	500,000	EUR	532,560	0.07
Credit Log 1.35% 17-28.11.29	1,000,000	EUR	1,015,940	0.13
Cte Co Tran 0.875% 17-29.09.24	3,100,000	EUR	3,200,316	0.41



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Danone 1.75% 17-Perp	1,700,000	EUR	1,752,258	0.22
Dassault Sy 0.125% 16.09.26	3,800,000	EUR	3,755,046	0.48
Dassault Sy 0.375% 16.09.29	1,400,000	EUR	1,374,954	0.17
Edenred 1.875% 18-06.03.26	3,000,000	EUR	3,248,190	0.41
Edf 1% 16-13.10.26	2,800,000	EUR	2,931,992	0.37
Edf 3.0% 19-Perp	1,600,000	EUR	1,653,200	0.21
Edf 5% 14-Perp	2,500,000	EUR	2,867,700	0.36
Edf 5.625% 03-21.2.33	1,000,000	EUR	1,544,770	0.20
Engie 0.375% 19-21.06.27 Regs	3,300,000	EUR	3,314,685	0.42
Engie 0.5% 19-24.10.30	1,000,000	EUR	988,850	0.13
Engie 1.625% 19-Perp	1,600,000	EUR	1,624,800	0.21
Engie 1.875% 18-19.09.33 Regs	1,400,000	EUR	1,596,812	0.20
Engie 3.25% 19-Perp	1,500,000	EUR	1,650,300	0.21
Engie 3.875% 14-Perp	1,000,000	EUR	1,120,520	0.14
Fimep Sa 0.625% 19-24.06.28	1,200,000	EUR	1,221,108	0.16
Gecina 1.375% 17-30.06.27	3,100,000	EUR	3,340,622	0.42
Groupama 6% 17-23.01.27	1,500,000	EUR	1,913,145	0.24
Hsbc 0.25% 19-17.05.24	3,400,000	EUR	3,415,334	0.43
Icade Sa 1.625% 18-28.02.28	1,000,000	EUR	1,067,930	0.14
Icade Sa 1.75% 16-10.06.26	3,000,000	EUR	3,214,770	0.41
Icade Sante 0.875% 19-04.11.29	2,900,000	EUR	2,851,135	0.36
La Mondiale 5.05% 14-Perp	1,000,000	EUR	1,168,440	0.15
La Poste Sa 3.125% 18-Perp	2,000,000	EUR	2,126,342	0.27
Lbp 2.75% 15-19.11.27	1,000,000	EUR	1,064,100	0.14
Orange 0% 19-04.09.26 Regs	4,000,000	EUR	3,891,320	0.49
Orange 1.125% 19-15.07.24 Regs	2,200,000	EUR	2,291,938	0.29
Orange 1.75% 19-Perp	1,000,000	EUR	1,009,390	0.13
Orange 1.875% 18-12.09.30	2,000,000	EUR	2,229,720	0.28
Orange 2.375% 19-Perp	800,000	EUR	845,216	0.11
Orange 5.25% 14-Perp	2,000,000	EUR	2,345,620	0.30
Pernod Ric 0.50% 19-24.10.27 Regs	1,300,000	EUR	1,302,106	0.17
Pernod Ric 0.875% 19-24.10.31	1,000,000	EUR	1,003,630	0.13
Psa Banque 0.625% 19-21.06.24	1,628,000	EUR	1,641,480	0.21
Psa Banque 0.75% 18-19.04.23	3,809,000	EUR	3,871,430	0.49
Pubfp 0.5% 16-03.11.23	2,000,000	EUR	2,014,360	0.26
Rci Bq 0.625% 16-10.11.21	2,065,000	EUR	2,084,370	0.26
Rci Bq 2% 19-11.07.24	3,000,000	EUR	3,162,330	0.40
Schneid El 1.375% 18-21.06.27	1,200,000	EUR	1,291,008	0.16

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Schneid EI 1.5% 19-15.01.28	1,400,000	EUR	1,524,628	0.19
Scor Se 5.25% 19-Perp	4,000,000	USD	3,580,501	0.45
Socgen 1% 16-01.04.22	1,000,000	EUR	1,022,480	0.13
Socgen 1.25% 19-15.02.24	2,000,000	EUR	2,069,240	0.26
Socgen 1.375% 18-23.02.28	1,500,000	EUR	1,531,680	0.19
Socgen 1.75% 19-22.03.29	1,800,000	EUR	1,938,402	0.25
Socgen 6.75% 14-Perp	1,500,000	EUR	1,603,179	0.20
Sogecap Sa 4.125%/Frn 14-Perp	3,000,000	EUR	3,388,290	0.43
Solvay Fin 5.118% 15-Perp	2,000,000	EUR	2,133,068	0.27
Solvay Fin 5.869% 15-Perp	2,000,000	EUR	2,370,472	0.30
St Gobain 1.875% 18-21.09.28	900,000	EUR	992,574	0.13
Suez Env Co 2.5% 15-Perp	2,000,000	EUR	2,079,600	0.26
Thales 0.75% 16-07.06.23	2,000,000	EUR	2,044,180	0.26
Total Cap 0.696% 19-31.05.28	4,300,000	EUR	4,422,593	0.56
Total Cap 0.75% 16-12.07.28	1,000,000	EUR	1,036,410	0.13
Total Cap 1.491% 18-04.09.30	1,000,000	EUR	1,099,810	0.14
Total Cap 2.5% 14-25.03.26	1,000,000	EUR	1,150,990	0.15
Total Sa 1.75% 19-Perp Regs	3,271,000	EUR	3,395,363	0.43
Unibail Rod 0.875% 19-29.03.32	3,900,000	EUR	3,822,312	0.49
Unibail Rod 2% 16-28.04.36	500,000	EUR	555,430	0.07
Unibail Rod 2.125% 18-Perp	1,500,000	EUR	1,541,985	0.20
Unibail Rod 2.5% 14-04.06.26	1,500,000	EUR	1,702,035	0.22
Veolia 0.892% 19-14.01.24	1,900,000	EUR	1,956,677	0.25
Veolia 1.496% 17-30.11.26	2,000,000	EUR	2,158,340	0.27
Veolia 1.94% 18-07.01.30	800,000	EUR	899,296	0.11
Vinci 1.75% 18-26.09.30	800,000	EUR	894,320	0.11
Vivendi 0.625% 19-11.06.25	2,600,000	EUR	2,625,090	0.33
			<b>201,485,164</b>	<b>25.58</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Allianz Se 4.75% 13-Perp	2,000,000	EUR	2,314,300	0.29
Bertelsmann 1.25% 18-29.09.25	1,300,000	EUR	1,370,587	0.17
Comzbc 0.625% 19-28.08.24	1,755,000	EUR	1,780,272	0.23
Comzbc 1.125% 19-22.06.26 Regs	2,200,000	EUR	2,236,608	0.28
Deut Bk 1.5% 17-20.01.22	2,200,000	EUR	2,231,218	0.28
Deut Tel 0.5% 19-05.07.27 Regs	4,670,000	EUR	4,668,926	0.59
Deut Tel 0.875% 19-25.03.26	4,176,000	EUR	4,308,337	0.55
E.On 0% 19-28.08.24	2,739,000	EUR	2,712,158	0.34

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Germany (continued) - Allemagne (suite) - Deutschland (Fortsetzung) - Duitsland (vervolg)</b>				
Hanno Rueck 1.125% 19-09.10.39	1,000,000	EUR	981,930	0.12
Heidrg 1.5% 16-07.02.25 Reg-S	2,055,000	EUR	2,146,879	0.27
Heidrg 2.25% 16-03.06.24	1,960,000	EUR	2,109,097	0.27
Merck Fin 0.005% 19-15.12.23	1,000,000	EUR	996,230	0.13
Merck Fin 0.375% 19-05.07.27	1,400,000	EUR	1,397,102	0.18
Santander 0.25% 19-15.10.24	1,500,000	EUR	1,496,250	0.19
Sap Ag 0.75% 18-10.12.24 Regs	2,500,000	EUR	2,585,425	0.33
Vw Bk 1.25% 18-10.06.24	3,900,000	EUR	4,010,916	0.51
Vw Fin Serv 1.375% 18-16.10.23	1,247,000	EUR	1,288,388	0.16
Vw Fin 1.5% 19-01.10.24	2,500,000	EUR	2,599,425	0.33
Vw Leas 1.375% 17-20.1.25 Regs	5,000,000	EUR	5,165,701	0.67
			<b>46,399,749</b>	<b>5.89</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Aviva 0.625% 16-27.10.23	1,770,000	EUR	1,807,082	0.23
Aviva 1.875% 18-13.11.27	1,765,000	EUR	1,936,823	0.25
Barclays 2% 17-07.02.28	1,500,000	EUR	1,525,905	0.19
Bpcm 0.831% 19-08.11.27	2,621,000	EUR	2,679,579	0.34
Bpcm 1.594% 18-03.07.28	3,066,000	EUR	3,314,959	0.42
Bpcm 2.972% 14-27.02.26	4,000,000	EUR	4,655,160	0.59
Coca Cola E 1.125% 19-12.04.29	2,272,000	EUR	2,359,745	0.30
Credit Agri 0.50% 19-24.06.24	4,400,000	EUR	4,442,944	0.56
Credit Agri 2.375% 14-20.05.24	2,000,000	EUR	2,196,260	0.28
Diageo Fin 0.125% 19-12.10.23	2,500,000	EUR	2,515,050	0.32
Diageo Fin 2.375% 14-20.05.26	1,000,000	EUR	1,137,370	0.14
Ds Smith 0.875% 12.09.26 Regs	2,870,000	EUR	2,825,831	0.36
Ds Smith 1.375% 17-26.07.24	5,670,000	EUR	5,870,604	0.74
Hsbc Hldg 3% 15-30.06.25	2,000,000	EUR	2,244,920	0.29
Lloyds Bk 0.5% 19-12.11.25 Regs	1,000,000	EUR	998,290	0.13
Lloyds Bk 1.5% 17-12.09.27	500,000	EUR	533,765	0.07
Rbs Group 0.75% 19-15.11.25	1,700,000	EUR	1,700,544	0.22
Vodafone 0.9% 19-24.11.26 Regs	2,083,000	EUR	2,146,407	0.27
Vodafone 1.6% 16-29.07.31	3,366,000	EUR	3,526,558	0.45
Vodafone 3.1% 18-03.01.79	2,177,000	EUR	2,292,775	0.29
			<b>50,710,571</b>	<b>6.44</b>
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Abbott IL F 0.10% 19-19.11.24	2,000,000	EUR	1,999,300	0.26

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Ireland (continued) - Irlande (suite) - Irland (Fortsetzung) - Ierland (vervolg)</b>				
Abbott IL F 0.375% 19-19.11.27	1,900,000	EUR	1,900,057	0.24
Tyco Intl 1.375% 16-25.02.25	1,000,000	EUR	1,034,970	0.13
			<b>4,934,327</b>	<b>0.63</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Acea 1% 16-24.10.26	2,500,000	EUR	2,576,300	0.33
Assgen 2.124% 19-01.10.30	1,000,000	EUR	1,040,560	0.13
Assgen 5.5% 15-27.10.47	1,200,000	EUR	1,476,972	0.19
Enel 5.25% 04-20.05.24 Emtn	3,000,000	EUR	3,682,170	0.48
Generali Fi 4.596% 14-Perp	1,200,000	EUR	1,352,028	0.17
Intesa San 6.625%13-13.9.23Emtn	1,000,000	EUR	1,195,500	0.15
Isp 0.75% 19-04.12.24 Regs	1,000,000	EUR	1,005,270	0.13
Isp 1% 19-04.07.24	1,468,000	EUR	1,490,989	0.19
Isp 1.75% 19-04.07.29	2,183,000	EUR	2,238,426	0.28
Mediobanca 0.875% 19-15.01.26	2,481,000	EUR	2,469,314	0.31
Mediobanca 1.125% 19-15.07.25	1,167,000	EUR	1,187,399	0.15
Snam 0% 19-12.05.24	1,553,000	EUR	1,538,930	0.20
Snam 0.875% 16-25.10.26	1,500,000	EUR	1,533,000	0.19
Snam 1% 18-18.09.23	1,000,000	EUR	1,031,180	0.13
Unicredit 1% 18-18.01.23	1,000,000	EUR	1,010,840	0.13
Unicredit 1.25% 19-25.06.25	1,724,000	EUR	1,761,825	0.22
Unicredit 2% 19-23.09.29	2,969,000	EUR	2,939,577	0.37
Unicredit 4.875% 19-20.02.29	986,000	EUR	1,097,369	0.14
			<b>30,627,649</b>	<b>3.89</b>
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Mizu Fin 0.523% 19-10.06.24	1,500,000	EUR	1,513,320	0.19
Sumibk 0.465% 19-30.05.24 Regs	1,201,000	EUR	1,208,879	0.15
Takeda Phar 2.25% 18-21.11.26 Regs	4,445,000	EUR	4,970,310	0.64
			<b>7,692,509</b>	<b>0.98</b>
<b>Jersey - Jersey - Jersey - Jersey</b>				
Delphi Auto 1.5% 15-10.03.25	2,220,000	EUR	2,327,515	0.30
			<b>2,327,515</b>	<b>0.30</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg</b>				
Allergan Fd 1.5% 18-15.11.23	833,000	EUR	877,191	0.11
Becton 1.208% 19-04.06.26	3,480,000	EUR	3,569,575	0.45

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Luxembourg (continued) - Luxembourg (suite) - Luxemburg (Fortsetzung) - Luxemburg (vervolg)</b>				
Ck Hutchiso 0.75% 19-17.04.26	2,500,000	EUR	2,491,975	0.32
Ck Hutchiso 1.125% 19-17.10.28	1,500,000	EUR	1,495,275	0.19
Dh Euro 0.45% 19-18.03.28	2,992,000	EUR	2,960,614	0.38
Dh Euro 0.75% 19-18.09.31	4,074,000	EUR	3,983,883	0.51
Gr City 1.375% 17-03.08.26 Regs	4,000,000	EUR	4,133,959	0.51
Medtrnc 0.25% 19-02.07.25	1,408,000	EUR	1,412,844	0.18
Medtrnc 1.125% 19-07.03.27	1,989,000	EUR	2,090,499	0.27
Whirlpool 1.25% 16-02.11.26	3,000,000	EUR	3,166,140	0.40
			<b>26,181,955</b>	<b>3.32</b>
<b>Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico</b>				
Amer Movil 0.75% 19-26.06.27	3,033,000	EUR	3,076,827	0.39
Sigma 2.625% 17-07.02.24 Regs	1,500,000	EUR	1,614,975	0.21
			<b>4,691,802</b>	<b>0.60</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Abn Amro 0.5% 19-15.04.26	1,678,000	EUR	1,702,146	0.22
Abn Amro 2.875% 15-30.06.25	3,000,000	EUR	3,040,320	0.39
Abn Amro 2.875% 16-18.01.28	4,000,000	EUR	4,282,240	0.53
Abn Amro 5.75% 15-Perp	2,000,000	EUR	2,072,520	0.26
Ageas Fin 3.875% 19-Perp Regs	1,200,000	EUR	1,240,656	0.16
Allianz Fin 1.5% 19-15.01.30	1,200,000	EUR	1,326,468	0.17
Asml Hldg 1.375% 16-07.07.26	1,500,000	EUR	1,608,585	0.20
Atradius Fi 5.25% 14-23.09.44	1,000,000	EUR	1,144,440	0.15
Bmw Fin 0% 19-24.03.23	1,000,000	EUR	999,030	0.13
Bmw Fin 1.5% 19-06.02.29 Regs	1,095,000	EUR	1,177,892	0.15
Bnp Par 0.5% 19-15.07.25 Regs	2,600,000	EUR	2,611,336	0.33
Bnp Par 1.625% 19-02.07.31	2,500,000	EUR	2,553,025	0.32
Coop Rabo 1.125% 19-07.05.31	1,800,000	EUR	1,876,230	0.24
Delta Lloyd 4.375% 14-Perp	2,000,000	EUR	2,254,700	0.29
Deut Tel If 1.375% 17-30.01.27	1,425,000	EUR	1,517,996	0.19
Eneco Hldg 0.875% 17-24.10.25	1,361,000	EUR	1,408,785	0.18
Enel Fin 0% 19-17.06.24 Regs	3,636,000	EUR	3,600,367	0.46
Enel Fin 0.375% 19-17.06.27	2,563,000	EUR	2,538,754	0.32
Enel Fin 1.125% 18-16.09.26	2,397,000	EUR	2,505,488	0.32
Gas Nat Fen 1.25% 16-19.04.26	2,300,000	EUR	2,414,172	0.31
Heineken Nv 1% 16-04.05.26	2,000,000	EUR	2,090,820	0.27
Ing Groep 1% 18-20.09.23	1,400,000	EUR	1,441,902	0.18

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Netherlands (continued) - Pays-Bas (suite) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)</b>				
Ing Groep 1.625% 17-26.09.29	2,000,000	EUR	2,072,520	0.26
Ing Group 0.1% 19-03.09.25	2,400,000	EUR	2,365,776	0.30
Ing Group 1.0% 19-13.11.30	2,000,000	EUR	1,995,060	0.25
Ing Group 2.125% 19-10.01.26	1,900,000	EUR	2,086,675	0.26
Innogy Fin 1.5% 18-31.07.29	2,000,000	EUR	2,146,100	0.27
Kon Ah Del 0.25% 19-26.06.25	3,331,000	EUR	3,331,133	0.42
Rabobk 0.625% 19-27.02.24	2,000,000	EUR	2,041,380	0.26
Relx Financ 1.5% 18-13.05.27	1,000,000	EUR	1,064,270	0.14
Repsm 0.25% 19-02.08.27	1,900,000	EUR	1,864,223	0.24
Repsm 3.875% 15-Perp	3,700,000	EUR	3,860,373	0.48
Schlumb Fin 0.25% 19-15.10.27	1,000,000	EUR	991,990	0.13
Telefonica 2.625% 17-Perp Regs	1,800,000	EUR	1,864,355	0.24
Telefonica 2.875% 19-Perp	1,700,000	EUR	1,741,252	0.22
Telefonica 3% 18-Perp Regs	1,200,000	EUR	1,258,500	0.16
Tennet 1.75% 15-04.06.27	2,000,000	EUR	2,213,340	0.28
Vonovia Fin 0.50% 19-14.09.29	2,300,000	EUR	2,197,282	0.28
Vonovia Fin 1.125% 17-08.09.25	2,000,000	EUR	2,059,920	0.26
Vonovia 0.625% 19-07.10.27	500,000	EUR	491,770	0.06
Vw Intl Fin 18-Perp	3,500,000	EUR	3,745,560	0.48
Vw Intl Fin 2.7% 17-Perp	3,000,000	EUR	3,119,970	0.40
Vw Intl Fin 3.75% 14-Perp	2,312,000	EUR	2,404,989	0.31
Vw Intl 1.125% 17-02.10.23 Regs	3,300,000	EUR	3,387,054	0.43
Wolters Klu 1.5% 17-22.03.27	2,906,000	EUR	3,132,261	0.40
Zf Europe 2.0% 19-23.02.26	2,000,000	EUR	2,048,080	0.26
Zf Europe 2.50% 19-23.10.27	6,000,000	EUR	6,196,259	0.78
			<b>105,087,964</b>	<b>13.34</b>
<b>Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen</b>				
Dnb Bank As 4.875% 19-Perp	1,500,000	USD	1,341,955	0.17
Statkraft 1.5% 15-21.09.23	1,200,000	EUR	1,258,272	0.16
			<b>2,600,227</b>	<b>0.33</b>
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Edp 4.496% 19-30.04.79	2,100,000	EUR	2,353,313	0.30
Edp 5.375% 15-16.09.75	3,500,000	EUR	3,718,319	0.47
			<b>6,071,632</b>	<b>0.77</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Abertis 2.375% 19-27.09.27	1,000,000	EUR	1,079,510	0.14
Banco Bilba 1.125% 19-28.02.24	2,200,000	EUR	2,265,560	0.29
Banco Bilba 2.575% 19-22.02.29	2,000,000	EUR	2,135,560	0.27
Banco Bilba 6% 19-Perp	1,000,000	EUR	1,116,791	0.14
Banco Bilbao 6.75% 15-Perp	2,000,000	EUR	2,016,788	0.26
Bankia 0.875% 19-25.03.24	1,700,000	EUR	1,739,610	0.22
Bbva 1% 19-21.06.26	2,300,000	EUR	2,370,012	0.30
Bco Sab 0.875% 17-05.03.23	1,000,000	EUR	1,012,490	0.13
Bco Sab 0.875% 19-22.07.25	1,100,000	EUR	1,108,822	0.14
Bco Sab 5.375% 18-12.12.28	700,000	EUR	798,672	0.10
Bco Sabadell 1.625% 18-07.03.24	1,000,000	EUR	1,041,710	0.13
Caixabank 1.125% 17-12.01.23	2,000,000	EUR	2,045,800	0.26
Caixabank 1.375% 19-19.06.26	1,500,000	EUR	1,545,285	0.20
Caixabank 2.375% 19-01.02.24 Regs	800,000	EUR	859,208	0.11
Caixabank 2.75% 17-14.07.28	1,500,000	EUR	1,587,330	0.20
Criteria Ca 1.375% 19-10.04.24	2,000,000	EUR	2,069,800	0.26
Ibesm 1% 16-07.03.24	1,000,000	EUR	1,036,620	0.13
Mapfre 4.375%(Frn) 17-31.03.47	1,300,000	EUR	1,530,659	0.19
Prosegur 1% 18-08.02.23 Regs	1,200,000	EUR	1,223,928	0.16
San Con 0.375% 19-27.06.24 Regs	2,800,000	EUR	2,804,872	0.36
San Con 0.50% 19-14.11.26	1,000,000	EUR	991,440	0.13
San Con 1.125% 18-09.10.23	2,300,000	EUR	2,376,498	0.30
Santander 0.25% 19-19.06.24	1,700,000	EUR	1,707,344	0.22
Santander 1.125% 18-17.01.25	2,000,000	EUR	2,069,480	0.26
Santander 6.25% 14-Perp	1,500,000	EUR	1,599,839	0.20
Telefonica 1.495% 18-11.09.25	3,200,000	EUR	3,397,248	0.43
			<b>43,530,876</b>	<b>5.53</b>
<b>Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitterland</b>				
Cs Group 1% 19-24.06.27	2,597,000	EUR	2,656,445	0.34
Cs Group 1.25% 17-17.07.25	1,680,000	EUR	1,742,597	0.22
Cs 5.75%(Frn) 13-18.9.25 Regs	3,500,000	EUR	3,642,730	0.46
Ubs Ln 4.75% 14-12.02.26	1,500,000	EUR	1,577,340	0.20
			<b>9,619,112</b>	<b>1.22</b>
<b>United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten</b>				
Emir Tele 1.75% 14-18.06.21	2,000,000	EUR	2,058,240	0.26
			<b>2,058,240</b>	<b>0.26</b>



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Abbvie 1.375% 16-17.05.24	5,000,000	EUR	5,267,600	0.67
Apple Inc 0.0% 19-15.11.25	1,800,000	EUR	1,791,432	0.23
At&T Inc 0.25% 19-04.03.26	2,423,000	EUR	2,375,267	0.30
At&T Inc 0.8% 19-04.03.30	2,333,000	EUR	2,266,743	0.29
At&T Inc 1.95% 18-15.09.23	1,500,000	EUR	1,588,800	0.20
At&T Inc 2.4% 14-15.03.24	1,000,000	EUR	1,081,380	0.14
At&T Inc 2.45% 15-15.03.35	2,000,000	EUR	2,181,060	0.28
Att 2.6% 14-17.12.29	1,378,000	EUR	1,575,095	0.20
Bac 0.58% 19-08.08.29	1,572,000	EUR	1,563,983	0.20
Bafc 1.379%(Frn) 17-07.02.25	2,000,000	EUR	2,091,800	0.27
Boston Sci 0.625% 19-01.12.27	8,000,000	EUR	7,945,200	1.02
Citigrp 0.75% 16-26.10.23	2,000,000	EUR	2,043,860	0.26
Citigrp 1.75% 15-28.01.25	2,500,000	EUR	2,680,600	0.34
Citigroup I 1.5% 18-24.07.26	2,322,000	EUR	2,450,825	0.31
Colgpalm 0.875% 19-12.11.39	1,000,000	EUR	966,670	0.12
Digital Eur 1.125% 19-09.04.28	810,000	EUR	797,615	0.10
Digital Eur 2.5% 19-16.01.26	500,000	EUR	544,300	0.07
Fidelity NL 1.5% 19-21.05.27	2,286,000	EUR	2,419,297	0.31
Fiserv 1.125% 19-01.07.27	1,098,000	EUR	1,131,994	0.14
Gen Elec 0.875% 17-17.05.25	3,000,000	EUR	3,018,600	0.38
Gs 1.25% 16-01.05.25	2,000,000	EUR	2,072,020	0.26
Gs 2% 18-01.11.28	2,000,000	EUR	2,202,780	0.28
Illinois To 0.625% 19-05.12.27	1,000,000	EUR	1,014,670	0.13
Jpm 1.09% 19-11.03.27	3,805,000	EUR	3,952,558	0.50
Jpmorgan Ch 1.638% 17-18.05.28	1,478,000	EUR	1,588,820	0.20
Manpower 1.75% 18-22.06.26	3,230,000	EUR	3,425,738	0.43
Mondelez 1.625% 15-08.03.27	2,700,000	EUR	2,906,145	0.37
Mor St 1.375% 16-27.10.26	1,658,000	EUR	1,749,654	0.22
Morgan Stan 0.637% 26.07.24	2,069,000	EUR	2,101,566	0.27
Natl Grid N 0.75% 18-08.08.23	2,582,000	EUR	2,632,840	0.33
Natl Grid 1% 17-12.07.24 Regs	2,000,000	EUR	2,060,960	0.26
Ndaq 1.75% 16-19.05.23	996,000	EUR	1,044,206	0.13
Thermo Fish 0.125% 19-01.03.25	1,076,000	EUR	1,066,488	0.14
Thermo Fish 0.5% 19-01.03.28	6,124,000	EUR	6,060,310	0.77
Thermo Fish 0.75% 16-12.09.24	1,136,000	EUR	1,163,889	0.15
Verizon Com 0.875% 19-08.04.27	3,019,000	EUR	3,101,992	0.39
Verizon Com 1.375% 17-27.10.26	4,500,000	EUR	4,785,390	0.61
Verizon Com 1.875% 17-26.10.29	2,500,000	EUR	2,775,250	0.35



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Zimmer Biom 1.164% 19-15.11.27	4,400,000	EUR	4,425,520	0.56
			<b>95,912,917</b>	<b>12.18</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>684,239,575</b>	<b>86.88</b>
<b>Options - Options - Optionen - Opties</b>				
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Put Euro Bund 169 21.02.20	150	EUR	94,500	0.01
			<b>94,500</b>	<b>0.01</b>
<b>Total options - Total options - Total Optionen - Totaal opties</b>			<b>94,500</b>	<b>0.01</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
			<b>684,334,075</b>	<b>86.89</b>
<b>Other transferable securities - Autres valeurs mobilières - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Jab Hldgs 1.0% 19-20.12.27	3,200,000	EUR	3,213,216	0.41
			<b>3,213,216</b>	<b>0.41</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Fidelity NL 0.625% 19-03.12.25	2,200,000	EUR	2,215,708	0.28
Fidelity NL 1% 19-03.12.28	4,000,000	EUR	4,017,800	0.51
Stryker 0.25% 19-03.12.24	3,192,000	EUR	3,191,202	0.41
Stryker 0.75% 19-01.03.29	3,482,000	EUR	3,488,825	0.44
			<b>12,913,535</b>	<b>1.64</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>16,126,751</b>	<b>2.05</b>
<b>Total other transferable securities - Total autres valeurs mobilières - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>				
			<b>16,126,751</b>	<b>2.05</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Candriam Long Short Credit - R EUR Cap	195,000	EUR	20,229,300	2.57
Candriam Monétaire SICAV - Z EUR Cap	18,668	EUR	27,823,908	3.53
			<b>48,053,208</b>	<b>6.10</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap	6,100	EUR	10,025,045	1.27
Candriam Bonds - Emerging Markets Corporate I EUR Hedged Cap	550	EUR	831,353	0.11
Candriam Bonds - Emerging Markets Z EUR Hedged Cap	0	EUR	605	0.00
Candriam Bonds - Total Return Defensive Z EUR Cap	12,840	EUR	19,241,222	2.44
			<b>30,098,225</b>	<b>3.82</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>78,151,433</b>	<b>9.92</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>78,151,433</b>	<b>9.92</b>
<b>Total long positions - Total positions longues - Total Langfristige Kapitalanlagen - Totaal lange posities</b>			<b>778,612,259</b>	<b>98.86</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*</b>			<b>778,612,259</b>	<b>98.86</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			757,875,359	

\* Including the market value of the options. - \* Incluant la valeur de marché des options. - \* Einschließlich Marktwert der Optionen. - \* Inclusief marktwaarde van de opties. The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
France - France - Frankreich - Frankrijk	31.68
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	13.82
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	13.75
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	7.14
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	6.44
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	5.90
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	5.53
Italy - Italie - Italien - Italië	3.89
Belgium - Belgique - Belgien - België	3.03
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitserland	1.22
Japan - Japon - Japan - Japan	0.98
Australia - Australie - Australien - Australië	0.97
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	0.77
Cayman Islands - Iles Caïmans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	0.64
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	0.63
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico	0.60
Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk	0.43
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen	0.33
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	0.30
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken	0.29
Canada - Canada - Kanada - Canada	0.26
United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten	0.26
	<b>98.86</b>

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	27.22
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	19.15
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	9.92
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	8.62
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	6.41
Insurance - Assurances - Versicherungen - Verzekeringen	4.03
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	3.79
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	3.63

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Euro Corporate

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	2.63
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	2.15
Petroleum - Pétrole - Erdöl - Aardolie	1.58
Graphic art and publishing - Arts graphiques et maisons d'édition - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	1.16
Tobacco and spirits - Tabac et alcool - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	1.12
Food and distilleries - Alimentation, boissons - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	1.10
Package and container industry - Industrie d'emballage - Verpackungsindustrie - Verpakkingsnijverheid	1.10
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	1.07
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	0.78
Other services - Services divers - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0.69
Consumer goods - Biens de consommation divers - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0.68
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0.42
Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie - Gastronomie	0.40
Automobile industry - Industrie automobile - Automobilindustrie - Automobiellndustrie	0.30
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0.28
Aerospace technology - Industrie aéronautique et spatiale - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0.26
Office equipment and computers - Articles de bureau et ordinateurs - Bürobedarf und Computer - Kantoorbodidgheden en computers	0.23
Mechanics, machinery - Mécanique, outillage - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0.13
Miscellaneous - Divers - Sonstiges - Diversen	0.01
	<b>98.86</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Australia - Australie - Australien - Australië</b>				
Ausnet Svcs 1.5% 15-26.02.27	200,000	EUR	213,258	0.59
Bhp Finance 3.25% 12-24.9.27	200,000	EUR	243,366	0.67
			<b>456,624</b>	<b>1.26</b>
<b>Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk</b>				
Omv 0.75% 18-04.12.23	166,000	EUR	170,643	0.47
Omv 1.875% 18-04.12.28	200,000	EUR	223,648	0.62
			<b>394,291</b>	<b>1.09</b>
<b>Belgium - Belgique - Belgien - België</b>				
Ab Inbev 1.5% 16-17.03.25	400,000	EUR	428,748	1.18
Brussel Air 1% 17-03.05.24 Regs	200,000	EUR	206,144	0.57
Elia Sys Op 1.375% 19-14.01.26	100,000	EUR	106,403	0.29
Newbelco 1.15% 18-22.01.27	300,000	EUR	316,065	0.87
Solvay 0.5% 19-06.09.29 Regs	200,000	EUR	193,858	0.53
			<b>1,251,218</b>	<b>3.44</b>
<b>Cayman Islands - Iles Caïmans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden</b>				
Ckh Fin 16 1.25% 16-06.04.23	263,000	EUR	270,827	0.75
			<b>270,827</b>	<b>0.75</b>
<b>Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken</b>				
Carls Brew 2.5% 14-28.05.24	200,000	EUR	219,866	0.61
Dong Energy 6.25% 70-Perp	200,000	EUR	235,668	0.64
			<b>455,534</b>	<b>1.25</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Arkema 0.75% 19-03.12.29	100,000	EUR	99,555	0.27
Arkema 1.5% 15-20.01.25	200,000	EUR	212,982	0.59
Arkema 1.5% 17-20.04.27 Regs	200,000	EUR	214,274	0.59
Arrfp 1.5% 18-25.01.30	200,000	EUR	219,378	0.60
Carrefour 1.25% 15-03.06.25	200,000	EUR	210,128	0.58

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Dassault Sy 0.125% 16.09.26	200,000	EUR	197,634	0.54
Edenred 1.875% 18-06.03.26	200,000	EUR	216,546	0.60
Edf Frn 2013 Perp/Fff Emtn	100,000	EUR	115,832	0.32
Edf 1% 16-13.10.26	300,000	EUR	314,142	0.86
Edf 5.625% 03-21.2.33	100,000	EUR	154,477	0.43
Elis 1.75% 19-11.04.24	100,000	EUR	103,992	0.29
Engie 0.375% 19-21.06.27 Regs	200,000	EUR	200,890	0.55
Engie 0.5% 19-24.10.30	200,000	EUR	197,770	0.54
Engie 1.375% 17-28.02.29 Regs	100,000	EUR	108,123	0.30
Engie 1.625% 19-Perp	200,000	EUR	203,100	0.56
Engie 2.375% 14-19.5.26	100,000	EUR	114,319	0.31
Engie 3.25% 19-Perp	100,000	EUR	110,020	0.30
Fimep Sa 0.625% 19-24.06.28	200,000	EUR	203,518	0.56
Legrand 1.875% 17-06.07.32	200,000	EUR	228,932	0.63
Orange 0% 19-04.09.26 Regs	200,000	EUR	194,566	0.54
Orange 1% 16-12.05.25	400,000	EUR	415,588	1.13
Orange 1.875% 18-12.09.30	200,000	EUR	222,972	0.61
Orange 5.25% 14-Perp	200,000	EUR	234,562	0.65
Pernod Ric 0.50% 19-24.10.27 Regs	300,000	EUR	300,486	0.83
Psa Banque 0.625% 19-21.06.24	100,000	EUR	100,828	0.28
Psa Banque 0.75% 18-19.04.23	143,000	EUR	145,344	0.40
Rci Banque 0.25% 19-08.03.23	158,000	EUR	156,826	0.43
Rci Bq 2% 19-11.07.24	300,000	EUR	316,233	0.87
Schneid El 1.375% 18-21.06.27	100,000	EUR	107,584	0.30
Schneid El 1.5% 19-15.01.28	100,000	EUR	108,902	0.30
Solvay Fin 5.118% 15-Perp	100,000	EUR	106,653	0.29
St Gobain 1% 17-17.03.25	100,000	EUR	103,611	0.29
St Gobain 1.125% 18-23.03.26	200,000	EUR	207,852	0.57
Suez Env Co 2.875% 17-Perp Regs	200,000	EUR	213,084	0.59
Total Cap 0.75% 16-12.07.28	400,000	EUR	414,564	1.14
Total Sa 1.75% 19-Perp Regs	161,000	EUR	167,121	0.46
Total Sa 3.875% 16-Perp	300,000	EUR	325,146	0.89
Unibail Rod 0.875% 19-29.03.32	200,000	EUR	196,016	0.54
Veolia 0.892% 19-14.01.24	200,000	EUR	205,966	0.57
Veolia 1.94% 18-07.01.30	100,000	EUR	112,412	0.31
Vinci 1.75% 18-26.09.30	200,000	EUR	223,580	0.62
Vivendi 0.625% 19-11.06.25	200,000	EUR	201,930	0.56

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Wpp Finance 2.25% 14-22.09.26	100,000	EUR	110,979	0.31
			<b>8,318,417</b>	<b>22.90</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Bertelsmann 1.25% 18-29.09.25	100,000	EUR	105,430	0.29
Daimler 1.5% 16-09.03.26	200,000	EUR	214,806	0.59
Daimler 1.875% 14-08.07.24	100,000	EUR	107,773	0.30
Deut Lufth 0.25% 19-06.09.24	93,000	EUR	92,811	0.26
Deut Tel 0.5% 19-05.07.27 Regs	230,000	EUR	229,947	0.63
Deut Tel 0.875% 19-25.03.26	109,000	EUR	112,454	0.31
E.On 0% 19-28.08.24	271,000	EUR	268,344	0.74
Evonik Ind 2.125% 17-07.07.77	200,000	EUR	206,998	0.57
Fresenius M 1.25% 19-29.11.29	100,000	EUR	100,245	0.28
Fresenius M 1.5% 18-11.07.25	161,000	EUR	170,412	0.47
Heidrlg 1.5% 16-07.02.25 Reg-S	100,000	EUR	104,471	0.29
Hochtief Ag 0.50% 19-03.09.27	200,000	EUR	197,462	0.54
Merck Fin 0.375% 19-05.07.27	200,000	EUR	199,586	0.55
Merck Kgaa 1.625% 19-25.06.79	100,000	EUR	103,203	0.28
Vw Fin Serv 1.375% 18-16.10.23	260,000	EUR	268,630	0.74
Vw Fin 1.5% 19-01.10.24	199,000	EUR	206,914	0.57
Vw Leas 1.375% 17-20.1.25 Regs	300,000	EUR	309,943	0.84
Vw Leasing 1% 18-16.02.23	103,000	EUR	105,076	0.29
			<b>3,104,505</b>	<b>8.54</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Bpcm 0.83% 16-19.09.24	275,000	EUR	283,250	0.78
Bpcm 0.831% 19-08.11.27	231,000	EUR	236,163	0.65
Bpcm 1.117% 16-25.01.24	118,000	EUR	122,722	0.34
Bpcm 1.594% 18-03.07.28	184,000	EUR	198,941	0.55
Britel 1.75% 16-10.03.26	300,000	EUR	317,484	0.87
Coca Cola E 1.125% 19-12.04.29	200,000	EUR	207,724	0.57
Coca-Cola E 1.125% 16-26.05.24	100,000	EUR	104,427	0.29
Vodafone 0.9% 19-24.11.26 Regs	100,000	EUR	103,044	0.28
Vodafone 1.6% 16-29.07.31	170,000	EUR	178,109	0.49
Vodafone 1.75% 16-25.08.23	264,000	EUR	280,281	0.77
Vodafone 3.1% 18-03.01.79	154,000	EUR	162,190	0.45
			<b>2,194,335</b>	<b>6.04</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Abbott IL F 0.10% 19-19.11.24	200,000	EUR	199,930	0.55
Abbott IL F 0.375% 19-19.11.27	200,000	EUR	200,006	0.55
Crh Fin 1.375% 16-18.10.28	100,000	EUR	106,315	0.29
Ryanair Ltd 1.125% 15-10.03.23	200,000	EUR	205,048	0.56
Tyco Intl 1.375% 16-25.02.25	200,000	EUR	206,994	0.58
			<b>918,293</b>	<b>2.53</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Enel 2.5% 18-24.11.78 Regs	200,000	EUR	208,594	0.57
Eni 3.625% 14-29.01.29	100,000	EUR	127,528	0.35
Snam 0% 19-12.05.24	252,000	EUR	249,717	0.69
Snam 1.25% 19-28.08.25	106,000	EUR	110,896	0.31
Terna Spa 4.9% 04-28.10.24	150,000	EUR	184,181	0.51
Terna 1% 19-10.04.26	250,000	EUR	257,952	0.70
			<b>1,138,868</b>	<b>3.13</b>
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Takeda Phar 2.25% 18-21.11.26 Regs	296,000	EUR	330,981	0.91
Takeda Phar 3% 18-21.11.30 Regs	100,000	EUR	119,154	0.33
			<b>450,135</b>	<b>1.24</b>
<b>Jersey - Jersey - Jersey - Jersey</b>				
Delphi Auto 1.5% 15-10.03.25	200,000	EUR	209,686	0.58
			<b>209,686</b>	<b>0.58</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg</b>				
Becton 1.208% 19-04.06.26	449,000	EUR	460,557	1.27
Dh Euro 0.45% 19-18.03.28	140,000	EUR	138,531	0.38
Dh Euro 0.75% 19-18.09.31	243,000	EUR	237,625	0.65
Heid. C Lux 1.125% 19-01.12.27	200,000	EUR	203,476	0.56
Heid. C Lux 1.625% 17-07.04.26	239,000	EUR	251,939	0.69
Medtrnc 0.25% 19-02.07.25	100,000	EUR	100,344	0.28
Medtrnc 1% 19-02.07.31	250,000	EUR	257,703	0.71
Medtrnc 1.125% 19-07.03.27	100,000	EUR	105,103	0.29
			<b>1,755,278</b>	<b>4.83</b>



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico</b>				
Amer Movil 0.75% 19-26.06.27	151,000	EUR	153,182	0.42
			<b>153,182</b>	<b>0.42</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Akzo Nobel 1.125% 16-08.04.26	200,000	EUR	211,168	0.58
Asml Hldg 1.375% 16-07.07.26	200,000	EUR	214,478	0.59
Bmw Fin 0% 19-24.03.23	100,000	EUR	99,903	0.27
Bmw Fin 0.75% 19-13.7.26 Regs	156,000	EUR	160,207	0.44
Bmw Fin 1.5% 19-06.02.29 Regs	110,000	EUR	118,327	0.33
Bunge Finan 1.85% 16-16.06.23	212,000	EUR	219,696	0.60
Daimler Int 0.875% 18-09.04.24	100,000	EUR	102,482	0.28
Deut Tel If 1.375% 17-30.01.27	147,000	EUR	156,593	0.43
Deut Tel If 1.5% 16-03.04.28	300,000	EUR	322,045	0.90
Edp Fin Bv 1.125% 16-12.02.24	140,000	EUR	144,981	0.40
Edp Fin Bv 1.625% 18-26.01.26	217,000	EUR	231,767	0.64
Eneco Hldg 0.875% 17-24.10.25	100,000	EUR	103,511	0.28
Enel Fin 0% 19-17.06.24 Regs	226,000	EUR	223,785	0.62
Enel Fin 0.375% 19-17.06.27	160,000	EUR	158,486	0.44
Enel Fin 1.125% 18-16.09.26	201,000	EUR	210,097	0.58
Enexis 0.875% 16-28.04.26	200,000	EUR	208,518	0.57
Evonik Fin 0.375% 16-07.09.24	200,000	EUR	202,104	0.56
Gas Nat Fen 1.375% 17-19.01.27	100,000	EUR	105,861	0.29
Iberdrola I 1.125% 16-21.04.26	200,000	EUR	210,790	0.58
Iberdrola I 2.625% 18-Perp	100,000	EUR	106,970	0.29
Kon Ah Del 0.25% 19-26.06.25	103,000	EUR	103,004	0.28
Kon Ah Del 0.875% 17-19.09.24	130,000	EUR	134,308	0.37
Relx Financ 1.375% 16-12.05.26	250,000	EUR	264,078	0.73
Repsm 0.25% 19-02.08.27	200,000	EUR	196,234	0.54
Royal Phil 0.5% 19-22.05.26	109,000	EUR	110,608	0.30
Schlumb Fin 0.25% 19-15.10.27	200,000	EUR	198,398	0.55
Siemens Fin 0.125% 19-05.09.29	322,000	EUR	312,076	0.86
Siemens Fin 0.3% 19-28.02.24	100,000	EUR	101,493	0.28
Siemens Fin 1.25% 19-28.02.31	100,000	EUR	107,169	0.29
Stedin Hold 0.5% 19-14.11.29	100,000	EUR	99,076	0.27
Telefonica 2.625% 17-Perp Regs	200,000	EUR	207,151	0.57
Telefonica 3% 18-Perp Regs	200,000	EUR	209,750	0.58
Tennet 1.375% 18-05.06.28	102,000	EUR	109,664	0.30
Tennet 2.995%(Frn) 17-Perp Regs	113,000	EUR	121,390	0.33

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Netherlands (continued) - Pays-Bas (suite) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)</b>				
Vw Intl Fin 2.7% 17-Perp	200,000	EUR	207,998	0.57
Vw Intl Fin 3.875% 17-Perp	200,000	EUR	217,108	0.60
Vw Intl 1.125% 17-02.10.23 Regs	200,000	EUR	205,276	0.56
Wolters Klu 1.5% 17-22.03.27	100,000	EUR	107,786	0.30
			<b>6,524,336</b>	<b>17.95</b>
<b>Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen</b>				
Statoil 1.25% 15-17.02.27	300,000	EUR	320,910	0.88
Telenor 0.25% 19-25.09.27 Regs	100,000	EUR	98,696	0.27
			<b>419,606</b>	<b>1.15</b>
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Brisa C Rod 2% 16-22.03.23	200,000	EUR	211,392	0.58
Brisa C Rod 2.375% 17-10.05.27	200,000	EUR	220,358	0.61
Edp 5.375% 15-16.09.75	100,000	EUR	106,238	0.29
			<b>537,988</b>	<b>1.48</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Abertis 1.375% 16-20.05.26	100,000	EUR	102,482	0.28
Amadeus It 0.875% 18-18.09.23	100,000	EUR	102,718	0.28
Criteria Ca 1.375% 19-10.04.24	100,000	EUR	103,490	0.28
Enagas Fin 1.25% 15-06.02.25	200,000	EUR	210,180	0.59
Ibesm 1% 17-07.03.25	100,000	EUR	104,146	0.29
Prosegur 1% 18-08.02.23 Regs	100,000	EUR	101,994	0.28
			<b>725,010</b>	<b>2.00</b>
<b>Sweden - Suède - Schweden - Zweden</b>				
Teliasonera 2.125% 20.02.34 Regs	100,000	EUR	110,477	0.30
			<b>110,477</b>	<b>0.30</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Amgen 2% 16-25.02.26	100,000	EUR	110,174	0.30
Apple Inc 0.0% 19-15.11.25	100,000	EUR	99,524	0.27
Apple Inc 0.50% 19-15.11.31	100,000	EUR	99,586	0.27
At&T Inc 1.8% 18-05.09.26	182,000	EUR	195,004	0.54
At&T Inc 2.35% 18-05.09.29	100,000	EUR	111,965	0.31
At&T Inc 2.45% 15-15.03.35	100,000	EUR	109,053	0.30
Autoliv Inc 0.75% 18-26.06.23	100,000	EUR	101,125	0.28

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Boston Sci 0.625% 19-01.12.27	200,000	EUR	198,630	0.55
Coca Cola 0.75% 19-22.09.26 Regs	249,000	EUR	258,131	0.71
Colgpalm 0.875% 19-12.11.39	100,000	EUR	96,667	0.27
Fedex Corp 0.45% 19-05.08.25	100,000	EUR	99,029	0.27
Fidelity NL 1.5% 19-21.05.27	300,000	EUR	317,493	0.87
Fiserv 1.125% 19-01.07.27	100,000	EUR	103,096	0.28
General Motors 1.694% 18-26.03.25	200,000	EUR	206,054	0.57
Ibm Corp 0.875% 19-31.01.25	115,000	EUR	119,084	0.33
Ibm Corp 1.75% 16-07.03.28	300,000	EUR	331,408	0.90
Illinois To 2.125% 15-22.05.30	100,000	EUR	114,849	0.32
Manpower 1.75% 18-22.06.26	100,000	EUR	106,060	0.29
Mondelez 1.625% 15-08.03.27	200,000	EUR	215,270	0.59
Natl Grid N 0.75% 18-08.08.23	204,000	EUR	208,017	0.57
Ppg Ind 1.4% 15-13.03.27	200,000	EUR	210,048	0.58
Thermo Fish 0.75% 16-12.09.24	223,000	EUR	228,475	0.63
Thermo Fish 1.4% 17-23.01.26	112,000	EUR	118,543	0.33
Thermo 0.875% 19-01.10.31	300,000	EUR	295,482	0.81
Verizon Com 0.875% 19-08.04.27	101,000	EUR	103,776	0.29
Verizon Com 1.375% 16-2.11.28	200,000	EUR	213,306	0.59
Verizon Com 1.625% 14-01.03.24	100,000	EUR	106,577	0.29
Verizon Com 2.625% 14-01.12.31	200,000	EUR	239,174	0.66
Zimmer Biom 1.164% 19-15.11.27	100,000	EUR	100,580	0.28
			<b>4,816,180</b>	<b>13.25</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>34,204,790</b>	<b>94.13</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
			<b>34,204,790</b>	<b>94.13</b>
<b>Other transferable securities - Autres valeurs mobilières - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Fidelity NL 0.625% 19-03.12.25	100,000	EUR	100,714	0.28

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Fidelity NL 1% 19-03.12.28	200,000	EUR	200,890	0.55
Stryker 0.25% 19-03.12.24	144,000	EUR	143,964	0.40
Stryker 0.75% 19-01.03.29	257,000	EUR	257,504	0.70
			<b>703,072</b>	<b>1.93</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>703,072</b>	<b>1.93</b>
<b>Total other transferable securities - Total autres valeurs mobilières - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>703,072</b>	<b>1.93</b>
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Candriam Monétaire SICAV - Z EUR Cap	268	EUR	399,443	1.10
			<b>399,443</b>	<b>1.10</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>399,443</b>	<b>1.10</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>399,443</b>	<b>1.10</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>35,307,305</b>	<b>97.16</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			34,159,645	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
France - France - Frankreich - Frankrijk	24.00
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	17.95
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	15.18
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	8.54
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	6.04
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	4.83
Belgium - Belgique - Belgien - België	3.44
Italy - Italie - Italien - Italië	3.13
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	2.53
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	2.00
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	1.48
Australia - Australie - Australien - Australië	1.26
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken	1.25
Japan - Japon - Japan - Japan	1.24
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen	1.15
Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk	1.09
Cayman Islands - Iles Caïmans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	0.75
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	0.58
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico	0.42
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	0.30
	<b>97.16</b>

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	27.01
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	11.85
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	11.54
Petroleum - Pétrole - Erdöl - Aardolie	5.38
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	5.32
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	5.20
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	3.71
Tobacco and spirits - Tabac et alcool - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	3.49
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	3.16
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	3.08

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	2.80
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	2.31
Food and distilleries - Alimentation, boissons - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	2.16
Office equipment and computers - Articles de bureau et ordinateurs - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	1.77
Automobile industry - Industrie automobile - Automobilindustrie - Automobiellindustrie	1.75
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	1.23
Graphic art and publishing - Arts graphiques et maisons d'édition - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	1.15
Consumer goods - Biens de consommation divers - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	1.14
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	1.10
Other services - Services divers - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0.85
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobilien-gesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	0.54
Mechanics, machinery - Mécanique, outillage - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0.32
Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie	0.30
	<b>97.16</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Diversified

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Australia - Australie - Australien - Australië</b>				
Cba 2% 15-22.04.27	500,000	EUR	518,630	0.11
Nat Aus Bk 0.25% 19-20.05.24	1,421,000	EUR	1,428,418	0.30
			<b>1,947,048</b>	<b>0.41</b>
<b>Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk</b>				
Austria 0.5% 19-20.02.29	3,300,000	EUR	3,445,543	0.73
Austria 1.2% 15-20.10.25	7,500,000	EUR	8,144,475	1.72
Oebb Inf 1% 14-18.11.24	500,000	EUR	530,090	0.11
Oebb 3% 13-24.10.33	590,000	EUR	790,700	0.17
Omv 0.75% 18-04.12.23	1,035,000	EUR	1,063,949	0.23
			<b>13,974,757</b>	<b>2.96</b>
<b>Belgium - Belgique - Belgien - België</b>				
Belgium 0.8% 17-22.06.27 Regs	1,609,000	EUR	1,714,997	0.36
Belgium 0.9% 19-22.06.29	300,000	EUR	323,104	0.07
Bnp Fortis 0.625% 18-04.10.25	2,100,000	EUR	2,178,981	0.46
Elia Sys Op 2.75% 18-Perp Regs	500,000	EUR	527,860	0.11
Flemish Com 0.375% 16-13.10.26	3,000,000	EUR	3,067,679	0.65
Kbc 0.875% 18-27.06.23	900,000	EUR	925,065	0.20
Kbc 1.875% 15-11.03.27	1,000,000	EUR	1,035,320	0.22
Kbc 4.75% 19-Perp	600,000	EUR	654,375	0.14
Solvay 0.5% 19-06.09.29 Regs	300,000	EUR	290,787	0.06
			<b>10,718,168</b>	<b>2.27</b>
<b>Brazil - Brésil - Brasilien - Brazilië</b>				
Brazil 4.5% 19-30.05.29	435,000	USD	411,624	0.09
			<b>411,624</b>	<b>0.09</b>
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Cibc 0.375% 19-03.05.24	2,169,000	EUR	2,165,421	0.46
Quebec Prov 0% 19-15.10.29	1,000,000	EUR	969,930	0.21

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Diversified

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Canada (continued) - Canada (suite) - Kanada (Fortsetzung) - Canada (vervolg)</b>				
Quebec 0.875% 18-05.07.28	1,000,000	EUR	1,057,290	0.22
Rbc 0.125% 19-23.07.24	2,521,000	EUR	2,509,757	0.53
Rbc 0.25% 19-02.05.24	1,192,000	EUR	1,193,573	0.25
Tor Dom Bk 0.375% 19-25.04.24 Regs	767,000	EUR	773,688	0.16
Tor Dom Bk 0.625% 18-20.07.23	2,846,000	EUR	2,910,804	0.62
			<b>11,580,463</b>	<b>2.45</b>
<b>Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatië</b>				
Croatia 1.125% 19-19.06.29	1,587,000	EUR	1,644,005	0.35
Croatia 2.7% 18-15.06.28	2,000,000	EUR	2,342,960	0.49
			<b>3,986,965</b>	<b>0.84</b>
<b>Finland - Finlande - Finnland - Finland</b>				
Finland 0.5% 18-15.09.28	1,200,000	EUR	1,254,709	0.27
Finnvera 0.5% 16-13.04.26	1,345,000	EUR	1,397,213	0.30
Finnvera 0.625% 14-19.11.21	1,400,000	EUR	1,427,832	0.30
Op Corp 0.375% 19-26.02.24	1,557,000	EUR	1,576,712	0.33
			<b>5,656,466</b>	<b>1.20</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Afd 0.25% 19-29.06.29	700,000	EUR	696,710	0.15
Afd 0.5% 18-31.10.25	2,100,000	EUR	2,161,383	0.46
Agence Fran 0.375% 15-20.03.22	3,200,000	EUR	3,248,672	0.69
Ald Sa 0.375% 19-18.07.23 Regs	800,000	EUR	800,912	0.17
Arrfp 1.5% 18-25.01.30	1,600,000	EUR	1,755,024	0.37
Atos 0.75% 18-07.05.22	200,000	EUR	203,478	0.04
Bfcm 0.5% 18-16.11.22	2,000,000	EUR	2,028,560	0.43
Bfcm 1.875% 19-18.06.29 Regs	400,000	EUR	426,048	0.09
Bnpp 2.375% 18-20.11.30	1,100,000	EUR	1,188,143	0.25
Bpce 0.625% 18-26.09.23 Regs	3,300,000	EUR	3,365,802	0.71
Bpifrance 0.75% 14-25.10.21	3,000,000	EUR	3,059,040	0.65
Bqe Postale 1.375% 19-24.04.29	600,000	EUR	634,128	0.13
Cedb 0.125% 18-25.05.23	3,000,000	EUR	3,047,460	0.65
Cedb 0.375% 15-27.10.22	1,000,000	EUR	1,021,480	0.22
Cred Agric 0.375% 19-21.10.25	300,000	EUR	299,331	0.06
Credit Agri 1.75% 19-05.03.29	200,000	EUR	219,208	0.05
Credit Agri 2% 19-25.03.29	300,000	EUR	321,261	0.07
Credit Agricole As 2.625% 18-29.1.48 Regs	1,000,000	EUR	1,053,560	0.22



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Diversified

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Crown Euro 0.75% 19-15.02.23	1,572,000	EUR	1,577,746	0.33
Dassault Sy 0% 19-16.09.22 Regs	2,200,000	EUR	2,204,070	0.47
Edenred 1.875% 18-06.03.26	1,100,000	EUR	1,191,003	0.25
Edf 3.0% 19-Perp	200,000	EUR	206,650	0.04
Elis 1.0% 19-03.04.25	1,200,000	EUR	1,206,750	0.26
Elis 1.75% 19-11.04.24	700,000	EUR	727,944	0.15
Engie 0.375% 19-21.06.27 Regs	300,000	EUR	301,335	0.06
Engie 0.5% 19-24.10.30	500,000	EUR	494,425	0.10
Engie 0.875% 18-19.09.25	1,100,000	EUR	1,146,519	0.24
Engie 3.25% 19-Perp	400,000	EUR	440,080	0.09
France Oat 0.75% 17-25.05.28 Regs	7,000,000	EUR	7,452,801	1.59
France 0.1% 19-01.03.29 /Infl	2,800,000	EUR	3,121,625	0.66
France 0.5% 18-25.05.29 /Oat	1,000,000	EUR	1,039,965	0.22
France 1.85% 25.07.27 Oat/Infl	2,500,000	EUR	3,469,350	0.73
France 2.25% 13-25.05.24 /Oat	3,000,000	EUR	3,356,542	0.71
Groupama 3.375% 18-24.09.28	1,600,000	EUR	1,774,592	0.38
Hsbc 0.25% 19-17.05.24	1,600,000	EUR	1,607,216	0.34
Idf 0.5% 16-14.06.25	7,500,000	EUR	7,746,974	1.65
La Banque P 1% 18-04.10.28 Regs	2,000,000	EUR	2,144,800	0.45
Lbp 2% 18-13.07.28	1,100,000	EUR	1,223,893	0.26
Lvmh 0.125% 19-28.02.23 Regs	2,300,000	EUR	2,315,594	0.49
Orange 0% 19-04.09.26 Regs	900,000	EUR	875,547	0.19
Orange 1.125% 19-15.07.24 Regs	700,000	EUR	729,253	0.15
Orange 1.75% 19-Perp	300,000	EUR	302,817	0.06
Orange 2.375% 19-Perp	300,000	EUR	316,956	0.07
Pernod Ric 0.50% 19-24.10.27 Regs	400,000	EUR	400,648	0.08
Psa Banque 0.625% 19-21.06.24	405,000	EUR	408,353	0.09
Ratp 0.875% 17-25.5.27 Regs	1,600,000	EUR	1,686,160	0.36
Rci Banque 0.25% 19-08.03.23	789,000	EUR	783,138	0.17
Rff 1% 16-09.11.31	1,900,000	EUR	2,008,433	0.43
Sagess 0.625% 16-20.10.28	1,600,000	EUR	1,655,296	0.35
Soc Fin Loc 0% 19-24.05.24	1,500,000	EUR	1,508,760	0.32
Socgen 0.25% 18-18.01.22	1,700,000	EUR	1,711,203	0.36
Socgen 1.75% 19-22.03.29	600,000	EUR	646,134	0.14
Societe Par 1.125% 18-22.10.28	2,000,000	EUR	2,158,820	0.46
St Gobain 1.875% 18-21.09.28	400,000	EUR	441,144	0.09
Total Cap 0.696% 19-31.05.28	600,000	EUR	617,106	0.13
Total Sa 1.75% 19-Perp Regs	648,000	EUR	672,637	0.14

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Diversified

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettvermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Unib-Rod 1% 19-27.02.27	1,200,000	EUR	1,240,584	0.26
Veolia 0.892% 19-14.01.24	1,000,000	EUR	1,029,830	0.22
Veolia 1.94% 18-07.01.30	400,000	EUR	449,648	0.10
Wendel 1.375% 19-26.04.26	500,000	EUR	516,200	0.11
			<b>90,438,741</b>	<b>19.16</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Berlin 0.625% 17-08.02.27	6,300,000	EUR	6,604,290	1.41
Bertelsmann 1.25% 18-29.09.25	300,000	EUR	316,289	0.07
Deut Post 1.625% 18-5.12.28 Regs	921,000	EUR	1,013,349	0.21
Deut Tel 0.5% 19-05.07.27 Regs	870,000	EUR	869,800	0.18
Dt Bahn Fin 0.95% 19-Perp	600,000	EUR	607,194	0.13
E.On 0% 19-28.08.24	1,015,000	EUR	1,005,053	0.21
Germany 0.25% 18-15.08.28	1,000,000	EUR	1,045,448	0.22
Germany 0.5% 14-15.04.30 /Infl	3,000,000	EUR	3,775,854	0.80
Germany 1.75% 14-15.02.24	2,000,000	EUR	2,189,788	0.46
Germany 6.5% 97-27	146,556	EUR	222,730	0.05
Hessen 0.625% 17-07.04.27	2,500,000	EUR	2,620,900	0.55
Hochtief Ag 0.50% 19-03.09.27	566,000	EUR	558,817	0.12
Kfw 0.01% 19-05.05.27	4,115,000	EUR	4,140,019	0.88
Kfw 0.625% 17-22.02.27	1,250,000	EUR	1,313,038	0.28
Kfw 1E-06% 16-30.06.21	783,000	EUR	788,317	0.17
Kfw 1.375% 15-31.07.35 Reg-S	1,600,000	EUR	1,842,512	0.39
Merck Kgaa 1.625% 19-25.06.79	600,000	EUR	619,218	0.13
Nth Rhine-W 0.5% 16-16.04.26	1,724,000	EUR	1,788,995	0.38
Nth Rhine-W 0.5% 17-16.02.27	5,000,000	EUR	5,196,000	1.10
Rhein Pfalz 0.1% 16-18.08.26	4,468,000	EUR	4,521,080	0.96
Sap Ag 0.25% 18-10.03.22	1,700,000	EUR	1,715,147	0.36
Vw Leasing 0.5% 19-20.06.22 Regs	761,000	EUR	766,494	0.16
			<b>43,520,332</b>	<b>9.22</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Bnz Intl Ln 0.625% 19-23.04.22	538,000	EUR	546,350	0.12
Bpcm 0.831% 19-08.11.27	1,092,000	EUR	1,116,406	0.24
Bpcm 0.9% 18-03.07.24	2,500,000	EUR	2,585,824	0.54
Credit Agri 0.75% 18-05.12.23	1,000,000	EUR	1,026,460	0.22
Diageo Fin 0.125% 19-12.10.23	1,500,000	EUR	1,509,030	0.32
Diageo Fin 0.25% 18-22.10.21	1,616,000	EUR	1,627,878	0.34

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Diversified

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Great Britain (continued) - Grande-Bretagne (suite) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)</b>				
Vodafone 0.9% 19-24.11.26 Regs	443,000	EUR	456,485	0.10
Vodafone 3.1% 18-03.01.79	169,000	EUR	177,988	0.04
			<b>9,046,421</b>	<b>1.92</b>
<b>Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië</b>				
Indonesia 1.45% 19-18.09.26	800,000	EUR	830,104	0.18
			<b>830,104</b>	<b>0.18</b>
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Abbott IL F 0.375% 19-19.11.27	969,000	EUR	969,029	0.20
Kerry Group 0.625% 19-20.09.29	819,000	EUR	793,775	0.17
			<b>1,762,804</b>	<b>0.37</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Assgen 2.124% 19-01.10.30	562,000	EUR	584,795	0.12
Assgen 3.875% 19-29.01.29	500,000	EUR	591,020	0.13
Intesa San 1.125% 15-04.03.22	1,000,000	EUR	1,020,700	0.22
Isp 0.75% 19-04.12.24 Regs	547,000	EUR	549,883	0.12
Isp 1% 19-04.07.24	992,000	EUR	1,007,535	0.21
Italy 2.05% 17-01.08.27 /Btp	7,700,000	EUR	8,244,189	1.75
Italy 2.1% 19-15.07.26 /Btp	2,000,000	EUR	2,147,591	0.45
Italy 2.5% 14-01.12.24 /Btp	2,200,000	EUR	2,397,923	0.51
Italy 2.5% 18-15.11.25 /Btp	4,000,000	EUR	4,385,667	0.93
Italy 2.8% 18-01.12.28 /Btp	3,500,000	EUR	3,963,686	0.84
Italy 3.75% 14-01.09.24 /Btp	9,100,000	EUR	10,424,552	2.20
Italy 4.5% 13-01.05.23 Btp	7,100,000	EUR	8,090,280	1.71
Italy 5% 09-1.3.25 Btp	1,500,000	EUR	1,829,903	0.39
Italy 5.5% 12-1.9.22 Btp	6,300,000	EUR	7,201,782	1.53
Terna 1% 19-10.04.26	394,000	EUR	406,533	0.09
Unicredit 1.25% 19-25.06.25	1,022,000	EUR	1,044,423	0.22
Unicredit 2% 19-23.09.29	1,488,000	EUR	1,473,254	0.31
			<b>55,363,716</b>	<b>11.73</b>
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Mizuho Fina 1.02% 18-11.10.23	1,737,000	EUR	1,788,571	0.38
Sumibk 0.465% 19-30.05.24 Regs	826,000	EUR	831,419	0.18
Takeda Phar 0.375% 18-21.11.20	333,000	EUR	334,655	0.07
			<b>2,954,645</b>	<b>0.63</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Diversified

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Lithuania - Lituanie - Litauen - Litouwen</b>				
Lithuania 0.5% 19-19.06.29	1,900,000	EUR	1,956,886	0.41
			<b>1,956,886</b>	<b>0.41</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Allergan Fd 1.5% 18-15.11.23	333,000	EUR	350,666	0.07
Becton 0.174% 19-04.06.21	1,182,000	EUR	1,185,676	0.25
Dh Euro 0.45% 19-18.03.28	1,408,000	EUR	1,393,230	0.30
Efsf 0.875% 17-26.07.27	5,318,000	EUR	5,675,688	1.20
Eib 0.375% 18-15.05.26	1,810,000	EUR	1,873,133	0.40
Eib 1.125% 17-13.04.33	800,000	EUR	889,800	0.19
Eib 1.625% 14-15.03.23	1,000,000	EUR	1,063,860	0.23
Esm 0% 16-18.10.22	5,000,000	EUR	5,050,350	1.07
Heid. C Lux 0.5% 18-09.08.22	1,183,000	EUR	1,192,109	0.25
Heid. C Lux 1.125% 19-01.12.27	293,000	EUR	298,092	0.06
Luxembourg 0.625% 17-01.02.27	2,946,000	EUR	3,110,387	0.66
Medtrnc 0.25% 19-02.07.25	704,000	EUR	706,422	0.15
			<b>22,789,413</b>	<b>4.83</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Abn Amro 0.25% 18-3.12.21	1,064,000	EUR	1,070,863	0.23
Abn Amro 0.5% 19-15.04.26	1,146,000	EUR	1,162,491	0.25
Abn Amro 7.125% 12-06.07.22	1,000,000	EUR	1,172,010	0.25
Ageas Fin 3.875% 19-Perp Regs	600,000	EUR	620,328	0.13
Bmw Fin 0.625% 19-06.10.23	1,253,000	EUR	1,278,135	0.27
Bnp Par 1.625% 19-02.07.31	1,000,000	EUR	1,021,210	0.22
Edp Fin Bv 0.375% 19-16.09.26	627,000	EUR	619,877	0.13
Edp Fin Bv 1.625% 18-26.01.26	1,083,000	EUR	1,156,698	0.24
Enel Fin 0.375% 19-17.06.27	961,000	EUR	951,909	0.20
Heineken Nv 1.25% 18-17.03.27	1,900,000	EUR	2,014,874	0.43
Ing Groep 0.75% 17-09.03.22	3,000,000	EUR	3,049,800	0.65
Ing Groep 1% 18-20.09.23	700,000	EUR	720,951	0.15
Ing Groep 2.5% 18-15.11.30	200,000	EUR	236,780	0.05
Ing Group 0.1% 19-03.09.25	1,400,000	EUR	1,380,036	0.29
Ing Nv 0% 19-08.04.22 Regs	1,600,000	EUR	1,603,216	0.34
Kon Ah Del 0.25% 19-26.06.25	653,000	EUR	653,026	0.14
Kpn 2.0% 19-Perp	600,000	EUR	612,360	0.13
Neder Finan 0.125% 17-01.06.23	3,600,000	EUR	3,658,860	0.78
Netherlands 0.25% 19-15.07.29	1,300,000	EUR	1,338,169	0.28

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Diversified

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Netherlands (continued) - Pays-Bas (suite) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)</b>				
Netherlands 0.5% 16-15.07.26	3,300,000	EUR	3,470,991	0.73
Netherlands 0.75% 18-15.07.28	500,000	EUR	538,259	0.11
Nn Bank Nv 1% 18-25.09.28	3,000,000	EUR	3,184,890	0.67
Nwb 1.25% 16-27.05.36	717,000	EUR	797,440	0.17
Rabobk 4.125% 10-14.07.25	2,000,000	EUR	2,442,040	0.52
Rabobk 4.625% 18-Perp	400,000	EUR	441,136	0.09
Royal Phil 0.5% 19-22.05.26	923,000	EUR	936,614	0.20
Schlumb Fin 0% 19-15.10.24	2,619,000	EUR	2,605,879	0.55
Shell If Bv 0.125% 19-08.11.27	901,000	EUR	886,548	0.19
Siemens Fin 0.3% 19-28.02.24	1,162,000	EUR	1,179,349	0.25
Siemens Fin 0.375% 18-06.09.23	500,000	EUR	508,605	0.11
Telefonica 2.625% 17-Perp Regs	300,000	EUR	310,726	0.07
Telefonica 2.875% 19-Perp	500,000	EUR	512,133	0.11
Toyota NI 0.25% 19-10.01.22 Regs	768,000	EUR	775,089	0.16
Unilever 0.5% 18-06.01.25	2,400,000	EUR	2,457,888	0.52
			<b>45,369,180</b>	<b>9.61</b>
<b>Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen</b>				
Dnb Bank As 0.6% 18-25.09.23	3,220,000	EUR	3,284,433	0.69
Telenor 0% 19-25.09.23	1,037,000	EUR	1,035,973	0.22
			<b>4,320,406</b>	<b>0.91</b>
<b>Poland - Pologne - Polen - Polen</b>				
Bank Gospod 1.75% 16-06.05.26	1,226,000	EUR	1,342,372	0.28
			<b>1,342,372</b>	<b>0.28</b>
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Portugal 4.1% 06-15.04.37	600,000	EUR	894,548	0.19
Portugal 4.1% 15-15.02.45	1,500,000	EUR	2,380,370	0.50
Portugal 4.125% 17-14.04.27	5,000,000	EUR	6,394,075	1.35
Portugal 5.65% 13-15.2.24	3,000,000	EUR	3,716,506	0.79
			<b>13,385,499</b>	<b>2.83</b>
<b>Serbia - Serbie - Serbien - Servië</b>				
Serbia T-Bo 1.5% 19-26.06.29 Regs	200,000	EUR	203,912	0.04
			<b>203,912</b>	<b>0.04</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Diversified

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Singapore - Singapour - Singapur - Singapore</b>				
Ind & Comm 0.25% 19-25.04.22	300,000	EUR	300,870	0.06
			<b>300,870</b>	<b>0.06</b>
<b>Slovakia - Slovaquie - Slowakei - Slowakije</b>				
Slovakia Go 0.75% 19-09.04.30	1,848,000	EUR	1,952,634	0.41
			<b>1,952,634</b>	<b>0.41</b>
<b>Slovenia - Slovénie - Slowenien - Slovenië</b>				
Rep of Slov 1% 18-06.03.28	1,846,000	EUR	1,974,306	0.42
			<b>1,974,306</b>	<b>0.42</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Amadeus It 1.5% 18-18.09.26	500,000	EUR	537,230	0.11
Banco Bilba 2.575% 19-22.02.29	700,000	EUR	747,446	0.16
Banco Bilba 6% 19-Perp	800,000	EUR	893,433	0.19
Bankia 0.75% 19-09.07.26	700,000	EUR	701,148	0.15
Bankia 0.875% 19-25.03.24	1,200,000	EUR	1,227,960	0.26
Bankia 1% 19-25.06.24 Regs	400,000	EUR	405,180	0.09
Bankia 6.375% 18-Perp	200,000	EUR	217,500	0.05
Bbva 0.375% 19-02.10.24	900,000	EUR	895,725	0.19
Bco Sab 5.375% 18-12.12.28	600,000	EUR	684,576	0.14
Bco Sabadell 1.75% 19-10.05.24 Regs	800,000	EUR	826,384	0.17
Caixabank 1.75% 18-24.10.23 Regs	600,000	EUR	628,416	0.13
Madrid 1.571% 19-30.04.29	2,323,000	EUR	2,533,092	0.54
San Con 1.125% 18-09.10.23	2,600,000	EUR	2,686,476	0.57
Santander 0.30% 19-04.10.26	1,000,000	EUR	990,760	0.21
Spain Government 3.8% 14-30.04.24	6,380,000	EUR	7,459,687	1.58
Spain 0.35% 18-30.07.23	3,700,000	EUR	3,775,508	0.80
Spain 0.4% 17-30.04.22	6,300,000	EUR	6,415,605	1.36
Spain 1.45% 19-30.04.29	4,509,000	EUR	4,930,005	1.04
Spain 5.15% 13-31.10.28	2,400,000	EUR	3,396,429	0.72
Spain 5.9% 11-30.7.26	8,200,000	EUR	11,286,235	2.39
Spanish Gov 2.15% 15-31.10.25	2,500,000	EUR	2,806,360	0.59
Telefonica 1.495% 18-11.09.25	1,100,000	EUR	1,167,804	0.25
			<b>55,212,959</b>	<b>11.69</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Diversified

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Sweden - Suède - Schweden - Zweden</b>				
Shb 0.375% 18-03.07.23	1,490,000	EUR	1,508,491	0.32
			<b>1,508,491</b>	<b>0.32</b>
<b>United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten</b>				
Emir Tele 2.75% 14-18.06.26	1,000,000	EUR	1,152,370	0.24
			<b>1,152,370</b>	<b>0.24</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Abbvie 0.75% 19-18.11.27	927,000	EUR	939,422	0.20
Americ Hond 0.35% 19-26.08.22	1,545,000	EUR	1,559,708	0.33
Apple Inc 0.0% 19-15.11.25	5,327,000	EUR	5,301,643	1.12
At&T Inc 0.8% 19-04.03.30	741,000	EUR	719,956	0.15
Bac 0.58% 19-08.08.29	1,071,000	EUR	1,065,538	0.23
Boston Sci 0.625% 19-01.12.27	1,336,000	EUR	1,326,848	0.28
Citigroup I 0.5% 19-29.01.22	609,000	EUR	616,064	0.13
Citigroup I 1.5% 18-24.07.26	1,866,000	EUR	1,969,526	0.42
Coca Cola 0.125% 19-01.03.22	3,491,000	EUR	3,518,335	0.75
Colgpalm 0.0% 19-12.11.21	1,070,000	EUR	1,075,104	0.23
Colgpalm 0.5% 19-06.03.26	833,000	EUR	852,359	0.18
Digital Eur 2.5% 19-16.01.26	745,000	EUR	811,007	0.17
Fidelity NL 1.5% 19-21.05.27	571,000	EUR	604,295	0.13
Fiserv 1.125% 19-01.07.27	150,000	EUR	154,644	0.03
Jpm 1.09% 19-11.03.27	1,343,000	EUR	1,395,082	0.30
Mcdonalds 0.9% 19-15.06.26	1,200,000	EUR	1,237,745	0.26
Mor St 1% 16-02.12.22	3,000,000	EUR	3,081,780	0.65
Natl Grid N 0.75% 18-08.08.23	2,041,000	EUR	2,081,187	0.44
P&G 0.625% 18-30.10.24	4,116,000	EUR	4,247,712	0.90
Rabobk NY 0.25% 19-30.10.26	1,900,000	EUR	1,881,988	0.40
Thermo Fish 0.125% 19-01.03.25	402,000	EUR	398,446	0.08
Verizon Com 0.875% 19-08.04.27	1,006,000	EUR	1,033,655	0.22



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Diversified

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Wal Mart 2.55% 14-08.04.26	2,000,000	EUR	2,317,720	0.49
			<b>38,189,764</b>	<b>8.09</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>441,851,316</b>	<b>93.57</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
			<b>441,851,316</b>	<b>93.57</b>
<b>Other transferable securities - Autres valeurs mobilières - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Fidelity NL 0.125% 19-03.12.22	800,000	EUR	801,720	0.17
Stryker 0.25% 19-03.12.24	1,287,000	EUR	1,286,678	0.27
			<b>2,088,398</b>	<b>0.44</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>2,088,398</b>	<b>0.44</b>
<b>Total other transferable securities - Total autres valeurs mobilières - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>				
			<b>2,088,398</b>	<b>0.44</b>
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Candriam Monétaire SICAV - Z EUR Cap	1	EUR	1,490	0.00
			<b>1,490</b>	<b>0.00</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap	1,500	EUR	2,465,175	0.52
Candriam Bonds - Emerging Markets Corporate I EUR Hedged Cap	1,500	EUR	2,267,325	0.48
Candriam Bonds - Total Return Defensive I EUR Cap	1	EUR	1,486	0.00



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Diversified

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Luxembourg (continued) - Luxembourg (suite) - Luxemburg (Fortsetzung) - Luxemburg (vervolg)</b>				
Candriam SRI - Bond Euro Aggregate Index Z EUR Cap	4,300	EUR	7,002,250	1.48
Cleome Index - Euro Long Term Bonds I Cap	1	EUR	2,013	0.00
Cleome Index - Euro Long Term Bonds Z EUR Cap	1	EUR	2,038	0.00
Cleome Index - Euro Short Term Bonds Z EUR Cap	1	EUR	1,221	0.00
G Fund European Convertible Bonds -Ic Eur-Cap	6,050	EUR	9,290,260	1.97
			<b>21,031,768</b>	<b>4.45</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>21,033,258</b>	<b>4.45</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>21,033,258</b>	<b>4.45</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>464,972,972</b>	<b>98.46</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			454,518,269	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigelegten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Euro Diversified

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
France - France - Frankreich - Frankrijk	19.16
Italy - Italie - Italien - Italië	11.73
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	11.69
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	9.61
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	9.28
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	9.22
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	8.53
Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk	2.96
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	2.83
Canada - Canada - Kanada - Canada	2.45
Belgium - Belgique - Belgien - België	2.27
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	1.92
Finland - Finlande - Finnland - Finland	1.20
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen	0.91
Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatië	0.84
Japan - Japon - Japan - Japan	0.63
Slovenia - Slovénie - Slowenien - Slovenië	0.42
Australia - Australie - Australien - Australië	0.41
Lithuania - Lituanie - Litauen - Litouwen	0.41
Slovakia - Slovaquie - Slowakei - Slowakije	0.41
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	0.37
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	0.32
Poland - Pologne - Polen - Polen	0.28
United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten	0.24
Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië	0.18
Brazil - Brésil - Brasilien - Brazilië	0.09
Singapore - Singapour - Singapur - Singapore	0.06
Serbia - Serbie - Serbien - Servië	0.04
	<b>98.46</b>

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Bonds of States, provinces and municipalities - Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten	43.45
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	21.24
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	8.75

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Diversified

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	4.45
Supranational Organization - Organisme Supranational - Supranational Organismus - Supranationale Instantie	3.96
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	2.18
Consumer goods - Biens de consommation divers - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	1.83
Petroleum - Pétrole - Erdöl - Aardolie	1.71
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1.40
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	1.31
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1.26
Office equipment and computers - Articles de bureau et ordinateurs - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	1.12
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	1.10
Insurance - Assurances - Versicherungen - Verzekeringen	0.85
Food and distilleries - Alimentation, boissons - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	0.75
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0.63
Tobacco and spirits - Tabac et alcool - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	0.51
Textile and apparel - Textile et habillement - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	0.49
Package and container industry - Industrie d'emballage - Verpackungsindustrie - Verpakkingsnijverheid	0.33
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	0.28
Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie - Gastronomie	0.26
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	0.26
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	0.21
Graphic art and publishing - Arts graphiques et maisons d'édition - Grafiek und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	0.07
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	0.06
	<b>98.46</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Government

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Austria - Autriche - Osterreich - Oostenrijk</b>				
Austria 0.5% 19-20.02.29	8,800,000	EUR	9,188,115	1.00
Austria 0.75% 16-20.10.26	12,030,000	EUR	12,808,005	1.39
Austria 1.2% 15-20.10.25	3,000,000	EUR	3,257,790	0.36
Austria 1.5% 16-20.02.47	2,800,000	EUR	3,412,906	0.37
Austria 1.65% 14-21.10.24	5,500,000	EUR	6,035,095	0.66
Austria 1.75% 13-20.10.23	5,000,000	EUR	5,425,700	0.59
Austria 2.4% 13-23.5.34	4,700,000	EUR	6,099,403	0.67
Austria 4.15% 06-15.3.37	600,000	EUR	979,036	0.11
Oebb Inf 1% 14-18.11.24	1,000,000	EUR	1,060,180	0.12
Oebb 3% 13-24.10.33	1,490,000	EUR	1,996,853	0.22
			<b>50,263,083</b>	<b>5.49</b>
<b>Belgium - Belgique - Belgien - België</b>				
Belgcoopdom 1.6% 16-22.06.47	6,900,000	EUR	8,189,507	0.89
Belgium 0.5% 17-22.10.24 Regs	2,000,000	EUR	2,080,505	0.23
Belgium 0.9% 19-22.06.29	4,500,000	EUR	4,846,557	0.53
Belgium 1% 15-22.06.31 /Olo	2,800,000	EUR	3,048,346	0.33
Belgium 1.25% 18-22.04.33 Regs	3,888,000	EUR	4,359,049	0.48
Belgium 3.75% 22.06.2045 Regs	5,000,000	EUR	8,426,294	0.92
Flemish Com 0.375% 16-13.10.26	7,000,000	EUR	7,157,920	0.78
			<b>38,108,178</b>	<b>4.16</b>
<b>Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatië</b>				
Croatia 1.125% 19-19.06.29	2,116,000	EUR	2,192,007	0.24
Croatia 3% 17-20.03.27 /Oat	3,060,000	EUR	3,589,839	0.39
			<b>5,781,846</b>	<b>0.63</b>
<b>Finland - Finlande - Finnland - Finland</b>				
Finland 0% 16-15.09.23	3,180,000	EUR	3,236,731	0.35
Finland 0.5% 16-15.04.26	3,000,000	EUR	3,136,803	0.34
Finland 1.125% 18-15.04.34	2,500,000	EUR	2,790,601	0.30

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Government

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Finland (continued) - Finlande (suite) - Finnland (Fortsetzung) - Finland (vervolg)</b>				
Finnvera 0.5% 16-13.04.26	2,018,000	EUR	2,096,339	0.23
Finnvera 0.625% 14-19.11.21	4,600,000	EUR	4,691,448	0.52
			<b>15,951,922</b>	<b>1.74</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Afd 1.375% 14-17.09.24 Regs	900,000	EUR	963,171	0.11
Agence Fran 0.375% 15-20.03.22	6,600,000	EUR	6,700,386	0.73
Bpifrance 0.75% 14-25.10.21	4,000,000	EUR	4,078,720	0.45
Ceddb 0.125% 18-25.05.23	5,000,000	EUR	5,079,100	0.55
France O.A. 2% 25.05.48 /Oat	6,456,000	EUR	8,306,677	0.91
France Oat 0% 17-25.02.21 Regs	15,000,000	EUR	15,104,475	1.65
France Oat 0.75% 17-25.05.28 Regs	11,500,000	EUR	12,243,889	1.34
France Oat 4.75% 04-25.4.35	2,500,000	EUR	4,113,775	0.45
France 0% 25.03.24 /Oat	7,000,000	EUR	7,130,586	0.78
France 0.5% 18-25.05.29 /Oat	12,600,000	EUR	13,103,559	1.43
France 0.7% 25.07.30 /Infl	3,500,000	EUR	4,365,939	0.48
France 1.25% 15-25.05.36 /Oat	1,100,000	EUR	1,230,990	0.13
France 1.5% 18-25.05.50 /Oat	6,399,000	EUR	7,387,107	0.81
France 1.75% 15-25.05.66 /Oat	3,700,000	EUR	4,621,325	0.50
France 1.75% 16-25.06.39 Oat	17,500,000	EUR	21,196,699	2.30
France 1.85% 25.07.27 Oat/Infl	9,000,000	EUR	12,489,660	1.36
France 2.25% 25.10.22 Oat	5,500,000	EUR	5,940,116	0.65
France 3.25% 12-25.05.45 Oat	12,130,000	EUR	19,023,376	2.08
Idf 0.5% 16-14.06.25	12,300,000	EUR	12,705,039	1.39
Ratp 0.875% 17-25.5.27 Regs	3,100,000	EUR	3,266,935	0.36
Rff 1% 16-09.11.31	4,800,000	EUR	5,073,936	0.55
Rff 1.875% 17-30.03.34	3,500,000	EUR	4,076,765	0.44
Sagess 0.625% 16-20.10.28	2,500,000	EUR	2,586,400	0.28
Soc Fin Loc 0% 19-24.05.24	3,000,000	EUR	3,017,520	0.33
Unedic 1.25% 15-21.10.27	1,500,000	EUR	1,639,110	0.18
			<b>185,445,255</b>	<b>20.24</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Berlin 0.625% 17-08.02.27	10,700,000	EUR	11,216,809	1.22
German T-Bi 0% 19-15.08.29	3,000,000	EUR	3,054,785	0.33
Germany 0.1% 15-15.04.26 /Infl	2,800,000	EUR	3,224,897	0.35
Germany 0.25% 17-15.02.27	4,000,000	EUR	4,176,556	0.46
Germany 0.25% 18-15.08.28	3,500,000	EUR	3,659,068	0.40

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Government

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Germany (continued) - Allemagne (suite) - Deutschland (Fortsetzung) - Duitsland (vervolg)</b>				
Germany 0.5% 14-15.04.30 /Infl	2,200,000	EUR	2,768,960	0.30
Germany 1.25% 17-15.08.48	1,700,000	EUR	2,135,566	0.23
Germany 1.75% 14-15.02.24	14,000,000	EUR	15,328,515	1.68
Germany 2.5% 12-04.07.44	11,900,000	EUR	18,266,343	2.00
Germany 4.25% 07-04.07.39	500,000	EUR	899,952	0.10
Hessen 0% 19-26.07.24	1,492,000	EUR	1,507,010	0.16
Hessen 0.625% 17-07.04.27	5,000,000	EUR	5,241,800	0.57
Kfw 0.01% 19-05.05.27	6,585,000	EUR	6,625,037	0.72
Kfw 0.25% 17-30.06.25	2,000,000	EUR	2,053,940	0.22
Kfw 1.375% 15-31.07.35 Reg-S	3,500,000	EUR	4,030,495	0.44
Lwf Rentbk 0.625% 16-31.10.36	6,000,000	EUR	6,189,840	0.68
Nth Rhine-W 0.5% 16-16.04.26	2,448,000	EUR	2,540,290	0.28
Nth Rhine-W 0.5% 17-16.02.27	8,700,000	EUR	9,041,040	0.99
Rhein Pfalz 0.1% 16-18.08.26	7,936,000	EUR	8,030,280	0.88
Schleswig H 0.20% 19-15.08.39	2,714,000	EUR	2,506,108	0.27
			<b>112,497,291</b>	<b>12.28</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Ebrd 0% 19-17.10.24	3,000,000	EUR	3,033,060	0.33
			<b>3,033,060</b>	<b>0.33</b>
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Ireland 0% 17-18.10.22	1,000,000	EUR	1,012,044	0.11
Ireland 1.35% 18-18.03.31	6,000,000	EUR	6,733,296	0.74
Ireland 2% 15-18.02.45	300,000	EUR	383,775	0.04
Ireland 5.4% 09-13.03.25	1,000,000	EUR	1,292,313	0.14
			<b>9,421,428</b>	<b>1.03</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Btps 1% 19-15.07.22 /Btp	2,500,000	EUR	2,556,875	0.28
Btps 1.65% 15-01.03.32 /Btp	4,000,000	EUR	4,049,418	0.44
Btps 3% 19-01.08.29 /Btp Regs	8,800,000	EUR	10,143,910	1.11
Btps 3.85% 18-01.09.49 /Btp	5,000,000	EUR	6,478,715	0.71
Italy 0.65% 16-15.10.23 /Btp	6,100,000	EUR	6,181,246	0.67
Italy 1.35% 15-15.04.22 /Btp	11,400,000	EUR	11,731,261	1.28
Italy 1.75% 19-01.07.24 /Btp	3,500,000	EUR	3,686,753	0.40
Italy 2% 18-01.02.28 /Btp	500,000	EUR	534,691	0.06
Italy 2.1% 19-15.07.26 /Btp	4,500,000	EUR	4,832,079	0.53

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Government

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Italy (continued) - Italie (suite) - Italien (Fortsetzung) - Italië (vervolg)</b>				
Italy 2.5% 14-01.12.24 /Btp	4,400,000	EUR	4,795,846	0.52
Italy 2.5% 18-15.11.25 /Btp	16,300,000	EUR	17,871,592	1.95
Italy 2.8% 18-01.12.28 /Btp	7,700,000	EUR	8,720,110	0.95
Italy 3.25% 14-01.09.46 /Btp	8,800,000	EUR	10,408,983	1.14
Italy 3.5% 14-1.3.30 Buoni Del	18,300,000	EUR	21,948,800	2.39
Italy 3.75% 13-01.05.21 /Btp	4,000,000	EUR	4,208,800	0.46
Italy 4.5% 10-1.3.26 Btp	5,300,000	EUR	6,467,140	0.71
Italy 4.5% 13-01.03.24	12,700,000	EUR	14,808,200	1.62
Italy 4.5% 13-01.05.23 Btp	6,600,000	EUR	7,520,542	0.82
Italy 4.75% 13-01.09.28	7,500,000	EUR	9,687,075	1.06
Italy 5% 09-01.09.40 Btp	12,900,000	EUR	18,780,671	2.05
Italy 5.5% 12-01.11.22 Btp	1,000,000	EUR	1,150,823	0.13
Italy 5.75% 02-1.2.33 Btp	12,900,000	EUR	19,029,254	2.07
			<b>195,592,784</b>	<b>21.35</b>
<b>Lithuania - Lituanie - Litauen - Litouwen</b>				
Lithuania 0.5% 19-19.06.29	2,260,000	EUR	2,327,664	0.25
			<b>2,327,664</b>	<b>0.25</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Efsf 0.875% 17-26.07.27	5,136,000	EUR	5,481,447	0.60
Eib 1% 16-14.04.32	900,000	EUR	985,293	0.11
Eib 1.125% 17-13.04.33	3,600,000	EUR	4,004,100	0.44
Esm 0.1% 18-31.07.23	5,500,000	EUR	5,579,860	0.61
Luxembourg 0.0% 19-13.11.26	5,076,000	EUR	5,129,806	0.56
Luxembourg 0.625% 17-01.02.27	2,892,000	EUR	3,053,374	0.33
			<b>24,233,880</b>	<b>2.65</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Neder Finan 0.125% 17-01.06.23	7,200,000	EUR	7,317,720	0.80
Nether Gove 0.5% 19-15.01.40	2,000,000	EUR	2,080,466	0.23
Netherlands 0.25% 19-15.07.29	14,000,000	EUR	14,411,051	1.56
Netherlands 0.5% 16-15.07.26	6,500,000	EUR	6,836,800	0.75
Netherlands 0.75% 18-15.07.28	11,900,000	EUR	12,810,567	1.40
Nwb 1.25% 16-27.05.36	1,653,000	EUR	1,838,450	0.20
			<b>45,295,054</b>	<b>4.94</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Government

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Poland - Pologne - Polen - Polen</b>				
Bank Gospod 1.75% 16-06.05.26	3,453,000	EUR	3,780,759	0.41
			<b>3,780,759</b>	<b>0.41</b>
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Portugal 3.875% 14-15.02.30	5,200,000	EUR	6,939,062	0.76
Portugal 4.1% 15-15.02.45	500,000	EUR	793,457	0.09
Portugal 4.125% 17-14.04.27	6,200,000	EUR	7,928,653	0.87
Portugal 5.65% 13-15.2.24	7,000,000	EUR	8,671,848	0.94
Portuguese 2.875% 15-15.10.25	2,600,000	EUR	3,019,730	0.33
Portuguese 2.875% 16-21.07.26	4,400,000	EUR	5,174,972	0.56
			<b>32,527,722</b>	<b>3.55</b>
<b>Slovakia - Slovaquie - Slowakei - Slowakije</b>				
Slovakia Go 0.75% 19-09.04.30	5,526,000	EUR	5,838,882	0.64
			<b>5,838,882</b>	<b>0.64</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Spain Government 1.95% 15-30.07.30	9,000,000	EUR	10,320,525	1.13
Spain Government 3.8% 14-30.04.24	22,700,000	EUR	26,541,520	2.90
Spain Government 5.15% 13-31.10.44	5,500,000	EUR	10,185,445	1.11
Spain 0.4% 17-30.04.22	13,100,000	EUR	13,340,385	1.46
Spain 1.45% 17-31.10.27	14,000,000	EUR	15,282,960	1.67
Spain 1.45% 19-30.04.29	3,311,000	EUR	3,620,148	0.40
Spain 2.35% 17-30.07.33 Regs	3,400,000	EUR	4,116,023	0.45
Spain 2.9% 16-31.10.46	10,600,000	EUR	14,513,690	1.58
Spain 4.2% 05-31.01.37	1,700,000	EUR	2,596,205	0.28
Spain 4.4% 13-31.10.23	10,000,000	EUR	11,756,990	1.28
Spain 5.5% 11-30.04.21	1,200,000	EUR	1,294,732	0.14
Spain 5.9% 11-30.7.26	12,800,000	EUR	17,617,535	1.92
Spanish Gov 2.15% 15-31.10.25	11,500,000	EUR	12,909,256	1.41



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Government

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Spain (continued) - Espagne (suite) - Spanien (Fortsetzung) - Spanje (vervolg)</b>				
Spanish Gov 2.75% 14-31.10.24	3,700,000	EUR	4,205,609	0.46
			<b>148,301,023</b>	<b>16.19</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>878,399,831</b>	<b>95.88</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelenteerde markt</b>			<b>878,399,831</b>	<b>95.88</b>
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Candriam Monétaire SICAV - Z EUR Cap	15,874	EUR	23,659,562	2.58
			<b>23,659,562</b>	<b>2.58</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>23,659,562</b>	<b>2.58</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>23,659,562</b>	<b>2.58</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>902,059,393</b>	<b>98.46</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			864,455,428	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Euro Government

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
France - France - Frankreich - Frankrijk	22.82
Italy - Italie - Italien - Italië	21.35
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	16.19
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	12.28
Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk	5.49
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	4.94
Belgium - Belgique - Belgien - België	4.16
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	3.55
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	2.65
Finland - Finlande - Finnland - Finland	1.74
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	1.03
Slovakia - Slovaquie - Slowakei - Slowakije	0.64
Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatie	0.63
Poland - Pologne - Polen - Polen	0.41
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	0.33
Lithuania - Lituanie - Litauen - Litouwen	0.25
	<b>98.46</b>

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Bonds of States, provinces and municipalities - Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten	87.49
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	3.91
Supranational Organization - Organisme Supranational - Supranational Organismus - Supranationale Instantie	2.64
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	2.58
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	1.20
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0.36
Petroleum - Pétrole - Erdöl - Aardolie	0.28
	<b>98.46</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro High Yield

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Cott Financ 5.5% 16-01.07.24	24,680,000	EUR	25,701,308	0.89
Vrx Escrow 4.5% 15-15.05.23	67,817,000	EUR	68,664,712	2.37
			<b>94,366,020</b>	<b>3.26</b>
<b>Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken</b>				
Tdc 3.75% 12-2.3.22	3,150,000	EUR	3,441,375	0.12
			<b>3,441,375</b>	<b>0.12</b>
<b>Finland - Finlande - Finnland - Finland</b>				
Nokia Oyj 1% 17-15.03.21	29,444,000	EUR	29,717,535	1.03
			<b>29,717,535</b>	<b>1.03</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Accor 2.625% 19-Perp	42,500,000	EUR	43,180,000	1.49
Altice F 8.125% 18-01.02.27 144A	4,000,000	USD	4,013,363	0.14
Carnaudmet 3.375% 15-15.05.25	3,600,000	EUR	3,961,080	0.14
Crown Euro 0.75% 19-15.02.23	13,500,000	EUR	13,504,185	0.47
Crown Euro 2.25% 18-01.02.23	1,889,000	EUR	1,969,245	0.07
Elis 1.75% 19-11.04.24	1,700,000	EUR	1,761,285	0.06
Elis 1.875% 18-15.02.23	6,200,000	EUR	6,417,000	0.22
Faurecia 2.375% 19-15.06.27	8,300,000	EUR	8,578,930	0.30
Faurecia 3.125% 19-15.06.26	12,400,000	EUR	13,170,040	0.46
Kapla Hold 3.375% 19-15.12.26 Regs	27,591,000	EUR	28,140,392	0.97
Loxam 2.875% 19-15.04.26	15,325,000	EUR	15,512,731	0.54
Loxam 3.25% 19-14.01.25	10,200,000	EUR	10,520,280	0.36
Loxam 3.75% 19-15.07.26	4,700,000	EUR	4,942,990	0.17
Loxam 5.75% 19-15.07.27	8,200,000	EUR	8,617,380	0.30
Mobilux 5.5% 16-15.11.24	2,570,000	EUR	2,645,404	0.09
Numericable Gp 7.375% 1.5.26	10,557,000	USD	10,097,477	0.35
Orange 4% 14-Perp	3,600,000	EUR	3,844,800	0.13
Orange 4.25% 14-Perp	12,959,000	EUR	13,044,659	0.45

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro High Yield

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Orano Sa 3.375% 19-23.04.26	49,600,000	EUR	53,200,959	1.84
Quatrim S 5.875% 31.01.24	17,700,000	EUR	18,651,375	0.64
Sfr Group 5.875% 18-01.02.27	39,000,000	EUR	43,875,000	1.52
Sfr 2.50% 19-15.01.25	7,000,000	EUR	7,079,450	0.24
Sfr 3.375% 19-15.01.28	25,611,000	EUR	26,379,330	0.91
Spcm Sa 2.875% 15-15.06.23	5,450,000	EUR	5,490,875	0.19
Spie Sa 2.625% 19-18.06.26	35,200,000	EUR	36,784,000	1.27
			<b>385,382,230</b>	<b>13.32</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Iho Ver 3.875% 15.05.27 /Pik	852,000	EUR	900,990	0.03
Rwe Ag 2.75% 15-21.04.75	36,117,000	EUR	36,624,155	1.27
Thyssenkp 2.75% 16-08.03.21	7,087,000	EUR	7,221,086	0.25
			<b>44,746,231</b>	<b>1.55</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Int Gam Tec 2.375% 19-15.04.28	14,097,000	EUR	14,185,106	0.49
Jag Lr Auto 6.875% 19-15.11.26	6,292,000	EUR	6,606,600	0.23
Nomad Foods 3.25% 17-15.05.24	4,850,000	EUR	4,970,280	0.17
Vmed 4.25% 19-15.01.30 Regs	6,100,000	GBP	7,324,667	0.25
Vodafone 3.1% 18-03.01.79	84,417,000	EUR	88,637,850	3.07
			<b>121,724,503</b>	<b>4.21</b>
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Ardagh Pck 2.125% 19-15.08.26	14,200,000	EUR	14,679,250	0.51
Ardagh Pck 2.75% 15.03.24 Regs	6,945,000	EUR	7,069,316	0.24
Eircom Fina 1.75% 19-01.11.24	31,200,000	EUR	31,192,199	1.08
Eircom Fina 3.5% 19-15.05.26 Regs	26,131,000	EUR	27,534,810	0.95
Motion Bond 4.5% 19-15.11.27 Regs	4,400,000	EUR	4,617,800	0.16
Smurfit Kap 2.875% 18-15.01.26	25,265,000	EUR	27,765,831	0.96
			<b>112,859,206</b>	<b>3.90</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Nexi 1.75% 19-31.10.24 Regs	5,485,000	EUR	5,636,320	0.19
Telecom It 1.125% 26.3.22 /Cv	34,600,000	EUR	34,749,126	1.20
Telecom It 4% 19-11.04.24	48,122,000	EUR	53,234,963	1.84
Telecom 2.75% 19-15.04.25 Regs	33,048,000	EUR	34,887,914	1.21
			<b>128,508,323</b>	<b>4.44</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro High Yield

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Softbank 4% 15-30.07.22	9,000,000	EUR	9,562,500	0.33
Softbank 4% 18-20.04.23 Regs	17,950,000	EUR	19,147,804	0.66
			<b>28,710,304</b>	<b>0.99</b>
<b>Jersey - Jersey - Jersey - Jersey</b>				
Adient Glob 3.5% 16-15.08.24	24,980,000	EUR	23,613,144	0.82
			<b>23,613,144</b>	<b>0.82</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg</b>				
Altice Lux 8% 19-15.05.27	18,881,000	EUR	21,146,720	0.73
Arena Lu 2.875% 17-1.11.24 Regs	7,660,000	EUR	7,930,551	0.27
Fiat Ft 4.75% 14-22.03.21	4,400,000	EUR	4,661,052	0.16
Matterhorn 3.125% 15.09.26 Perp	29,750,000	EUR	30,725,800	1.07
Summer Bc H 5.75% 19-31.10.26	27,850,000	EUR	28,991,850	1.00
Telenet 3.5% 17-01.03.28 Regs	6,300,000	EUR	6,804,000	0.24
			<b>100,259,973</b>	<b>3.47</b>
<b>Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico</b>				
Cemex 2.75% 17-05.12.24	27,952,000	EUR	28,587,069	0.99
			<b>28,587,069</b>	<b>0.99</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Axalta Coat 3.75% 16-15.01.25	3,150,000	EUR	3,244,500	0.11
Dt An Fin 4%/Ftf 14-Perp	11,300,000	EUR	12,112,470	0.42
Energizer 4.625% 18-15.07.26 Regs	15,528,000	EUR	16,420,860	0.57
Gas Nat Fen 3.375% 15-29.12.49	4,000,000	EUR	4,302,200	0.15
Gas Nat Fen 4.125% 14-30.11.49	21,000,000	EUR	22,819,860	0.79
Goodyear 3.75% 15-15.12.23	3,262,000	EUR	3,306,200	0.11
Interxion 4.75% 18-15.06.25	33,514,000	EUR	36,195,120	1.25
lpd 3 Bv 4.5% 17-15.07.22	25,334,000	EUR	25,840,680	0.89
Lkq Euro 3.625% 18-1.04.26 Regs	24,851,000	EUR	26,160,648	0.90
Oci 3.125% 19-01.11.24	39,050,000	EUR	40,557,330	1.40
Oci 5% 18-15.04.23 Regs	2,954,000	EUR	3,068,468	0.11
Oi European 2.875% 19-15.02.25	14,426,000	EUR	14,947,500	0.52
Oi European 3.125% 16-15.11.24	16,625,000	EUR	17,713,938	0.61
Repsm 3.875% 15-Perp	18,346,000	EUR	19,087,876	0.66
Saipem Fi 2.625% 17-07.01.25 Regs	11,400,000	EUR	12,055,500	0.42
Saipem Fin 2.75% 17-05.04.22	8,629,000	EUR	9,044,055	0.31

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro High Yield

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Netherlands (continued) - Pays-Bas (suite) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)</b>				
Saipem Fin 3% 16-08.03.21	3,550,000	EUR	3,665,375	0.13
Telefonica 3% 18-Perp Regs	81,800,000	EUR	85,480,999	2.97
Telefonica 3.875% 18-Perp	7,400,000	EUR	8,041,417	0.28
Telefonica 4.375% 19-Perp	40,800,000	EUR	45,491,999	1.58
Teva Pharm 1.125% 16-15.10.24	14,450,000	EUR	12,591,730	0.44
Teva Pharm 1.625% 16-15.10.28 Regs	44,415,000	EUR	34,446,053	1.19
Teva Pharm 1.875% 15-31.03.27 Regs	11,750,000	EUR	9,744,745	0.34
Trivium Pack Frn 19-15.08.26	6,300,000	EUR	6,394,500	0.22
Trivium Pack 3.75% 19-15.08.26	4,750,000	EUR	5,027,638	0.17
Zf Europe 2.0% 19-23.02.26	14,500,000	EUR	14,848,580	0.51
Zf Europe 2.50% 19-23.10.27	26,500,000	EUR	27,366,815	0.95
Zf Europe 3.0% 19-23.10.29	25,300,000	EUR	26,361,335	0.91
Ziggo Bv 2.875% 19-15.01.30	6,500,000	EUR	6,755,125	0.23
Ziggo Fin 4.25% 16-15.01.27	18,666,000	EUR	20,089,283	0.69
			<b>573,182,799</b>	<b>19.83</b>
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Edp 4.496% 19-30.04.79	28,700,000	EUR	32,072,250	1.11
Edp 5.375% 15-16.09.75	13,700,000	EUR	14,522,000	0.50
			<b>46,594,250</b>	<b>1.61</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
El Corte 3% 18-15.03.24	10,886,000	EUR	11,329,169	0.39
Grifols 1.625% 19-15.02.25	16,400,000	EUR	16,710,780	0.58
Grifols 2.25% 19-15.11.27	29,100,000	EUR	30,074,850	1.04
Nh Hoteles 3.75% 16-01.10.23	20,325,000	EUR	18,596,203	0.64
			<b>76,711,002</b>	<b>2.65</b>
<b>Sweden - Suède - Schweden - Zweden</b>				
Radisson 6.875% 18-15.07.23 Regs	15,100,000	EUR	16,184,935	0.56
Verisure 5.75% 17-1.12.23 Regs	58,450,000	EUR	60,130,438	2.08
			<b>76,315,373</b>	<b>2.64</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Adient Us L 7% 19-15.05.26 144A	2,134,000	USD	2,072,214	0.07
Axalta Coat 4.25% 16-15.08.24	6,717,000	EUR	6,918,510	0.24
Berry Plas 1.0% 20-15.01.25	13,136,000	EUR	13,221,253	0.46
Catalent 4.75% 16-15.12.24	3,896,000	EUR	4,003,140	0.14

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro High Yield

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettvermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Cemex Fin 4.625% 16-15.06.24	5,560,000	EUR	5,782,845	0.20
Colfax C 3.25% 17-15.05.25 Regs	18,367,000	EUR	18,862,909	0.65
Equinix Inc 2.875% 17-01.02.26	42,445,000	EUR	44,110,117	1.53
Equinix Inc 2.875% 17-01.10.25	23,678,000	EUR	24,457,006	0.85
Equinix Inc 2.875% 18-15.03.24	8,361,000	EUR	8,649,120	0.30
Financial 4.5% 18-15.05.26	43,460,000	EUR	47,295,344	1.63
Ims Health 3.25% 17-15.03.25	31,480,000	EUR	32,106,074	1.11
Ims Health 3.5% 16-15.10.24	39,171,000	EUR	39,948,466	1.38
Kraton 5.25% 18-15.05.26 Regs	6,828,000	EUR	7,066,980	0.24
Netflix 3.625% 18-15.05.27	7,800,000	EUR	8,346,000	0.29
Netflix 3.625% 19-15.06.30	36,839,000	EUR	37,852,073	1.31
Netflix 3.875% 19-15.11.29 Regs	19,400,000	EUR	20,515,500	0.71
Netflix 4.625% 18-15.05.29	15,269,000	EUR	17,017,301	0.59
Pvh Corp 3.125% 17-15.12.27 Regs	20,133,000	EUR	22,321,256	0.77
Pvh Corp 3.625% 16-15.07.24	3,100,000	EUR	3,475,689	0.12
Quintiles 2.875% 17-15.09.25	29,560,000	EUR	30,337,783	1.05
Sprint Nex 7% 1.3.20 144A07.00	7,906,000	USD	7,080,677	0.24
Standard In 2.25% 19-21.11.26	19,800,000	EUR	20,447,064	0.71
Wmg Acq 3.625% 18-15.10.26	15,910,000	EUR	16,824,825	0.58
Wmg Acq 4.125% 16-1.11.24/Pool	15,095,000	EUR	14,020,236	0.48
			<b>452,732,382</b>	<b>15.65</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>2,327,451,719</b>	<b>80.48</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
			<b>2,327,451,719</b>	<b>80.48</b>
<b>Other transferable securities - Autres valeurs mobilières - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Nidda Hlth 3.5% 19-30.09.24	43,750,000	EUR	45,117,187	1.56
Wepa Hygien 2.875% 19-15.12.27	6,136,000	EUR	6,344,317	0.22
			<b>51,461,504</b>	<b>1.78</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro High Yield

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Berry Plas 1.50% 20-15.01.27 Regs	12,406,000	EUR	12,529,068	0.43
			<b>12,529,068</b>	<b>0.43</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>63,990,572</b>	<b>2.21</b>
<b>Total other transferable securities - Total autres valeurs mobilières - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>63,990,572</b>	<b>2.21</b>
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Candriam Monétaire SICAV - V Cap	2,501	EUR	249,973,599	8.64
			<b>249,973,599</b>	<b>8.64</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>249,973,599</b>	<b>8.64</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>249,973,599</b>	<b>8.64</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>2,641,415,890</b>	<b>91.33</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			2,569,030,463	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro High Yield

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
France - France - Frankreich - Frankrijk	21.96
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	19.83
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	16.08
Italy - Italie - Italien - Italië	4.44
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	4.21
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	3.90
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	3.47
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	3.33
Canada - Canada - Kanada - Canada	3.26
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	2.65
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	2.64
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	1.61
Finland - Finlande - Finnland - Finland	1.03
Japan - Japon - Japan - Japan	0.99
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico	0.99
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	0.82
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken	0.12
	<b>91.33</b>

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	21.98
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	20.56
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	8.64
Healthcare, education and social services - Santé, éducation et services sociaux - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	5.10
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	4.72
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	4.38
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	3.10
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	2.73
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	2.29
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	2.26
Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie - Gastronomie	2.13
Automobile industry - Industrie automobile - Automobilindustrie - Automobiellndustrie	1.89

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Euro High Yield

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	1.63
Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie	1.62
Miscellaneous - Divers - Sonstiges - Diversen	1.61
Textile and apparel - Textile et habillement - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	1.60
Package and container industry - Industrie d'emballage - Verpackungsindustrie - Verpakkingenindustrie	1.43
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1.13
Consumer goods - Biens de consommation divers - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	1.06
Mechanics, machinery - Mécanique, outillage - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0.72
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0.39
Coal mines, heavy industries - Mines, aciéries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	0.25
Tyres and rubber - Pneus et caoutchouc - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0.11
	<b>91.33</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Long Term

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Australia - Australie - Australien - Australië</b>				
Nat Aus Bk 0.875% 15-19.02.27	300,000	EUR	315,090	0.45
Rabobk NL A 3.25% 19-Perp	200,000	EUR	200,394	0.28
			<b>515,484</b>	<b>0.73</b>
<b>Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk</b>				
Austria 0.5% 17-20.04.27	300,000	EUR	314,017	0.44
Austria 0.5% 19-20.02.29	700,000	EUR	730,873	1.04
Austria 1.5% 16-20.02.47	380,000	EUR	463,180	0.65
Austria 2.4% 13-23.5.34	200,000	EUR	259,549	0.37
Austria 3.8% 12-26.01.62	140,000	EUR	292,192	0.41
Austria 4.15% 06-15.3.37	250,000	EUR	407,932	0.58
			<b>2,467,743</b>	<b>3.49</b>
<b>Belgium - Belgique - Belgien - België</b>				
Barry Calbt 2.375% 16-24.05.24	100,000	EUR	107,881	0.15
Belfius Bk 3.625% 18-Perp	200,000	EUR	192,365	0.27
Belgcoopdom 1.9% 15-22.06.38	690,000	EUR	846,278	1.20
Belgium 1.25% 18-22.04.33 Regs	100,000	EUR	112,115	0.16
Belgium 3.75% 22.06.2045 Regs	300,000	EUR	505,578	0.71
Belgium 4.25% 10-28.3.41 Olo	800,000	EUR	1,361,128	1.93
Flemish Com 1.375% 18-21.11.33	100,000	EUR	111,233	0.16
Fluxys 1.75% 17-05.10.27	200,000	EUR	204,503	0.29
Solvay 0.5% 19-06.09.29 Regs	200,000	EUR	193,858	0.27
			<b>3,634,939</b>	<b>5.14</b>
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Cpib Cap 0.75% 19-15.07.49	400,000	EUR	390,896	0.55
Quebec Prov 0% 19-15.10.29	200,000	EUR	193,986	0.27
Quebec Prov 0.875% 17-04.05.27	400,000	EUR	422,472	0.60
			<b>1,007,354</b>	<b>1.42</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Long Term

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>China - Chine - China - China</b>				
China 0.50% 19-12.11.31 Regs	300,000	EUR	294,444	0.42
			<b>294,444</b>	<b>0.42</b>
<b>Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatië</b>				
Croatia 1.125% 19-19.06.29	165,000	EUR	170,927	0.24
			<b>170,927</b>	<b>0.24</b>
<b>Finland - Finlande - Finnland - Finland</b>				
Finland 0.75% 15-15.04.31	300,000	EUR	320,685	0.45
Finnvera 0.5% 16-13.04.26	100,000	EUR	103,882	0.15
			<b>424,567</b>	<b>0.60</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Afd 0.25% 19-29.06.29	800,000	EUR	796,240	1.13
Archer Obli 0% 17-31.03.23 /Cv	100,000	EUR	148,541	0.21
Bfcm 1.75% 19-15.03.29 Regs	100,000	EUR	109,715	0.16
Bfcm 1.875% 19-18.06.29 Regs	200,000	EUR	213,024	0.30
Bnpp 1.5% 16-25.05.28	100,000	EUR	108,621	0.15
Bnpp 2.125%(Frm) 19-23.01.27	200,000	EUR	218,528	0.31
Bpifrance 0.875% 17-25.11.26	100,000	EUR	105,408	0.15
Bqe Postale 1.375% 19-24.04.29	100,000	EUR	105,688	0.15
Cnp Assuran 2% 19-27.07.50	100,000	EUR	101,212	0.14
Crdt Agr As 4.75% 16-27.09.48	100,000	EUR	123,329	0.17
Credit Agri 2% 19-25.03.29	200,000	EUR	214,174	0.30
Edenred 1.875% 17-30.03.27	200,000	EUR	217,120	0.31
Edf 3.0% 19-Perp	200,000	EUR	206,650	0.29
Engie 0.375% 19-21.06.27 Regs	100,000	EUR	100,445	0.14
Engie 0.5% 19-24.10.30	200,000	EUR	197,770	0.28
Fimep Sa 0.625% 19-24.06.28	200,000	EUR	203,518	0.29
France O.A. 2% 25.05.48 /Oat	1,100,000	EUR	1,415,326	1.99
France 0.7% 25.07.30 /Infl	350,000	EUR	436,594	0.62
France 1.5% 18-25.05.50 /Oat	1,100,000	EUR	1,269,857	1.80
France 1.75% 16-25.06.39 Oat	1,400,000	EUR	1,695,735	2.39
France 2.5% 13-25.05.30 /Oat	1,800,000	EUR	2,240,013	3.16
France 4% 04-25.04.55 Oat	661,000	EUR	1,260,297	1.78
Gecina 1.625% 19-29.05.34	200,000	EUR	216,464	0.31
Groupama 2.125% 19-16.09.29 Regs	200,000	EUR	201,900	0.29
La Banque P 1% 18-04.10.28 Regs	500,000	EUR	536,200	0.76

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Long Term

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Michelin 0% 17-10.01.22 /Cv	200,000	USD	181,536	0.26
Orange 0.5% 19-04.09.32	200,000	EUR	188,600	0.27
Orange 1.75% 19-Perp	200,000	EUR	201,878	0.29
Pernod Ric 0.50% 19-24.10.27 Regs	100,000	EUR	100,162	0.14
Remy Coint 0.125% 07.09.26 Cv	1,300	EUR	176,113	0.25
Sanofi 1.25% 19-21.03.34	200,000	EUR	217,850	0.31
Schneid EI 1.375% 18-21.06.27	100,000	EUR	107,584	0.15
Sncf Reseau 3.3% 12-18.12.42	200,000	EUR	290,424	0.41
Socgen 1.75% 19-22.03.29	100,000	EUR	107,689	0.15
Societe Par 1.125% 19-25.05.34	500,000	EUR	537,085	0.76
Total Cap 0.696% 19-31.05.28	300,000	EUR	308,553	0.44
Unedic 1.25% 15-21.10.27	500,000	EUR	546,370	0.77
Unibail Rod 1.75% 19-27.02.34	200,000	EUR	215,714	0.30
Unibail Rod 2.875%(Frn) 18-Perp	200,000	EUR	212,778	0.30
Veolia 1.59% 15-10.01.28	500,000	EUR	545,920	0.77
Vinci 0.375% 17-16.2.22 Cv Dgfp	200,000	USD	216,314	0.31
Vivendi 1.125% 19-11.12.28	200,000	EUR	204,644	0.29
Worldline 0% 19-30.07.26 /Cv	2,000	EUR	218,522	0.31
			<b>17,020,105</b>	<b>24.06</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Berlin 0.75% 19-03.04.34	200,000	EUR	208,858	0.30
Bremen Frei 1% 18-25.02.28	500,000	EUR	539,005	0.76
Deut Post 0.05% 30.06.25 /Cv	200,000	EUR	204,828	0.29
Deutsch Bah 1.5% 17-08.12.32	200,000	EUR	220,986	0.31
Dt Bahn Fin 0.95% 19-Perp	300,000	EUR	303,597	0.43
Fresenius 1.125% 31.01.20/Cv	200,000	EUR	200,302	0.28
Germany 0.5% 14-15.04.30 /Infl	1,150,000	EUR	1,447,411	2.05
Germany 2.5% 12-04.07.44	270,000	EUR	414,446	0.59
Hessen 0.625% 17-07.04.27	500,000	EUR	524,180	0.74
Kfw 0.01% 19-05.05.27	323,000	EUR	324,964	0.46
Kfw 0.375% 15-23.04.30	380,000	EUR	390,325	0.55
Kfw 1.125% 17-15.09.32	500,000	EUR	554,900	0.78
Lwf Rentbk 0.625% 16-31.10.36	200,000	EUR	206,328	0.29
Nth Rhine-W 0.5% 17-16.02.27	400,000	EUR	415,680	0.59
Schleswig H 0.20% 19-15.08.39	271,000	EUR	250,241	0.35
Vw Fin 2.25% 19-01.10.27	300,000	EUR	323,865	0.46
			<b>6,529,916</b>	<b>9.23</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Long Term

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Bpcm 1.231% 19-08.05.31	200,000	EUR	209,050	0.30
Vodafone 1.875% 17-20.11.29	200,000	EUR	220,290	0.31
			<b>429,340</b>	<b>0.61</b>
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Abbott IL F 0.375% 19-19.11.27	231,000	EUR	231,007	0.33
Ireland 1.35% 18-18.03.31	100,000	EUR	112,222	0.16
Ireland 1.7% 17-15.05.37	300,000	EUR	356,118	0.50
Kerry Group 0.625% 19-20.09.29	144,000	EUR	139,565	0.20
			<b>838,912</b>	<b>1.19</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Assgen 2.124% 19-01.10.30	124,000	EUR	129,029	0.18
Btps 1.65% 15-01.03.32 /Btp	400,000	EUR	404,942	0.57
Intesa San 1.75% 18-20.03.28	100,000	EUR	103,571	0.15
Intesa San 6.25%(Frn) 17-Perp	200,000	EUR	217,750	0.31
Isp 1.75% 19-04.07.29	117,000	EUR	119,971	0.17
Italy 2.95% 17-01.09.38 /Btp	1,100,000	EUR	1,247,285	1.76
Italy 3.25% 14-01.09.46 /Btp	2,000,000	EUR	2,365,678	3.35
Italy 5% 03-1.8.34 Btp	888,000	EUR	1,248,643	1.77
Italy 5% 07-1.8.39 Btp	1,000,000	EUR	1,455,312	2.06
Italy 5.25% 98-29 Btp	250,000	EUR	339,567	0.48
Italy 6% 00-01.5.31 Btp	300,000	EUR	440,507	0.62
Unicredit 2.125% 16-24.10.26	100,000	EUR	108,570	0.15
			<b>8,180,825</b>	<b>11.57</b>
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Takeda Phar 2.25% 18-21.11.26 Regs	148,000	EUR	165,491	0.23
			<b>165,491</b>	<b>0.23</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg</b>				
Becton 1.208% 19-04.06.26	148,000	EUR	151,810	0.21
Dh Euro 0.45% 19-18.03.28	281,000	EUR	278,052	0.39
Dh Euro 0.75% 19-18.09.31	200,000	EUR	195,576	0.28
Efsf 0.875% 17-26.07.27	1,000,000	EUR	1,067,259	1.52
Eib 1.125% 16-15.09.36	900,000	EUR	1,004,148	1.42
Eib 1.125% 17-13.04.33	700,000	EUR	778,575	1.10
Esm 1.125% 16-03.05.32	200,000	EUR	221,800	0.31

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Long Term

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Luxembourg (continued) - Luxembourg (suite) - Luxemburg (Fortsetzung) - Luxemburg (vervolg)</b>				
Esm 1.8% 17-02.11.46	350,000	EUR	450,128	0.64
Eu 1.375% 14-04.10.29	500,000	EUR	562,190	0.79
Gr City Pr 0.25% 2.3.22 /Cv	100,000	EUR	106,817	0.15
Luxembourg 0.625% 17-01.02.27	227,000	EUR	239,667	0.34
			<b>5,056,022</b>	<b>7.15</b>
<b>Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico</b>				
Amer Movil 0.75% 19-26.06.27	189,000	EUR	191,731	0.27
Mexico 1.625% 19-08.04.26	144,000	EUR	150,660	0.21
			<b>342,391</b>	<b>0.48</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Bnp Par 1.625% 19-02.07.31	200,000	EUR	204,242	0.29
Coop Rabo 1.125% 19-07.05.31	200,000	EUR	208,470	0.29
Deut Tel If 1.5% 16-03.04.28	277,000	EUR	297,354	0.42
Edp Fin Bv 0.375% 19-16.09.26	188,000	EUR	185,864	0.26
Enel Fin 0.375% 19-17.06.27	160,000	EUR	158,486	0.22
Heineken Nv 1.75% 18-17.03.31	200,000	EUR	223,174	0.32
Ing Group 1.0% 19-13.11.30	200,000	EUR	199,506	0.28
Nether Gove 0.5% 19-15.01.40	450,000	EUR	468,105	0.66
Netherlands 0.25% 19-15.07.29	500,000	EUR	514,680	0.73
Netherlands 0.75% 15.7.27 144A	700,000	EUR	750,358	1.06
Netherlands 0.75% 18-15.07.28	800,000	EUR	861,214	1.22
Nn Group 1.625% 17-01.06.27	100,000	EUR	108,073	0.15
Nn Group 4.625% 17-13.01.48	183,000	EUR	220,832	0.31
Nwb 1.25% 17-07.06.32	300,000	EUR	332,556	0.47
Schlumb Fin 0.5% 19-15.10.31	100,000	EUR	97,921	0.14
Shell If Bv 0.125% 19-08.11.27	180,000	EUR	177,113	0.25
Siemens Fin 0.50% 19-05.09.34	200,000	EUR	190,210	0.27
Siemens Fin 1.75% 19-28.02.39	150,000	EUR	167,501	0.24
Telefonica 2.875% 19-Perp	100,000	EUR	102,427	0.14
Tennet 1.25% 16-24.10.33	200,000	EUR	209,898	0.30
Vonovia Fin 0.50% 19-14.09.29	100,000	EUR	95,534	0.14
			<b>5,773,518</b>	<b>8.16</b>
<b>New Zealand - Nouvelle Zélande - Neuseeland - Nieuw-Zeeland</b>				
Auckland Co 1% 17-19.01.27	400,000	EUR	422,484	0.60
			<b>422,484</b>	<b>0.60</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Long Term

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen</b>				
Kommunalbk 0.875% 17-24.05.27	800,000	EUR	847,792	1.20
			<b>847,792</b>	<b>1.20</b>
<b>Poland - Pologne - Polen - Polen</b>				
Bank Gospod 1.75% 16-06.05.26	100,000	EUR	109,492	0.15
			<b>109,492</b>	<b>0.15</b>
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Brisa C Rod 2.375% 17-10.05.27	100,000	EUR	110,179	0.16
Portugal 2.125% 18-17.10.28	500,000	EUR	575,742	0.81
Portugal 4.1% 06-15.04.37	320,000	EUR	477,092	0.67
Portugal 4.1% 15-15.02.45	350,000	EUR	555,420	0.79
			<b>1,718,433</b>	<b>2.43</b>
<b>Slovakia - Slovaquie - Slowakei - Slowakije</b>				
Slovakia Go 0.75% 19-09.04.30	200,000	EUR	211,324	0.30
			<b>211,324</b>	<b>0.30</b>
<b>Slovenia - Slovénie - Slowenien - Slovenië</b>				
Rep of Slov 1% 18-06.03.28	400,000	EUR	427,802	0.60
			<b>427,802</b>	<b>0.60</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Banco Bilba 6% 19-Perp	200,000	EUR	223,358	0.32
Bankia 1.125% 19-12.11.26	100,000	EUR	100,356	0.14
Cores 1.75% 17-24.11.27	300,000	EUR	329,592	0.47
Ibesm 1.25% 17-13.09.27	200,000	EUR	213,384	0.30
Mapfre 4.375%(Frn) 17-31.03.47	100,000	EUR	117,743	0.17
Santander 2.125% 18-08.02.28 Regs	100,000	EUR	107,453	0.15
Santander 3.125% 17-19.01.27	100,000	EUR	114,200	0.16
Spain Government 5.15% 13-31.10.44	650,000	EUR	1,203,733	1.70
Spain 1.45% 19-30.04.29	576,000	EUR	629,781	0.89
Spain 1.5% 17-30.04.27	700,000	EUR	765,353	1.08
Spain 2.35% 17-30.07.33 Regs	650,000	EUR	786,887	1.11
Spain 2.9% 16-31.10.46	450,000	EUR	616,147	0.87
Spain 4.2% 05-31.01.37	500,000	EUR	763,590	1.08
Spain 4.9% 07-30.7.40	700,000	EUR	1,202,107	1.70
Spain 5.15% 13-31.10.28	600,000	EUR	849,107	1.20



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Long Term

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (contingued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Spain (continued) - Espagne (suite) - Spanien (Fortsetzung) - Spanje (vervolg)</b>				
Telefonica 2.932% 14-17.10.29	200,000	EUR	239,604	0.34
			<b>8,262,395</b>	<b>11.68</b>
<b>Sweden - Suède - Schweden - Zweden</b>				
Skf 0.875% 19-15.11.29	103,000	EUR	103,019	0.15
			<b>103,019</b>	<b>0.15</b>
<b>Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitterland</b>				
Cs Group 1% 19-24.06.27	130,000	EUR	132,976	0.19
			<b>132,976</b>	<b>0.19</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Abbvie 1.25% 19-18.11.31	200,000	EUR	204,382	0.29
Apple Inc 0.50% 19-15.11.31	100,000	EUR	99,586	0.14
At&T Inc 0.8% 19-04.03.30	145,000	EUR	140,882	0.20
Bac 0.58% 19-08.08.29	100,000	EUR	99,490	0.14
Boa 1.381% 19-09.05.30	200,000	EUR	211,874	0.30
Boston Sci 0.625% 19-01.12.27	267,000	EUR	265,171	0.37
Citigroup I 1.5% 18-24.07.26	100,000	EUR	105,548	0.15
Citigroup 1.5% 16-26.10.28	100,000	EUR	107,356	0.15
Coca Cola 1.25% 19-08.03.31	200,000	EUR	214,818	0.30
Colgpalm 0.875% 19-12.11.39	198,000	EUR	191,401	0.27
Fiserv 1.125% 19-01.07.27	100,000	EUR	103,096	0.15
Ibm Corp 1.75% 19-31.01.31	200,000	EUR	221,629	0.31
Ibrd 1.5% 16-14.01.36	500,000	EUR	582,120	0.83
Jpmorgan Ch 1.638% 17-18.05.28	220,000	EUR	236,496	0.33
Mcdonalds 1.6% 19-15.03.31	200,000	EUR	216,645	0.31
Thermo Fish 0.5% 19-01.03.28	168,000	EUR	166,253	0.24
Verizon Com 1.875% 17-26.10.29	400,000	EUR	444,040	0.63
			<b>3,610,787</b>	<b>5.11</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>68,698,482</b>	<b>97.13</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>68,698,482</b>	<b>97.13</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Long Term

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Candriam Monétaire SICAV - Z EUR Cap	36	EUR	53,657	0.08
			<b>53,657</b>	<b>0.08</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Candriam SRI - Bond Euro Aggregate Index Z EUR Cap	500	EUR	814,215	1.15
			<b>814,215</b>	<b>1.15</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>867,872</b>	<b>1.23</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>867,872</b>	<b>1.23</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>69,566,354</b>	<b>98.36</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			66,147,562	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Long Term

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
France - France - Frankreich - Frankrijk	24.14
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	11.68
Italy - Italie - Italien - Italië	11.57
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	9.23
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	8.30
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	8.16
Belgium - Belgique - Belgien - België	5.14
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	5.11
Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk	3.49
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	2.43
Canada - Canada - Kanada - Canada	1.42
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen	1.20
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	1.19
Australia - Australie - Australien - Australië	0.73
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	0.61
Finland - Finlande - Finnland - Finland	0.60
New Zealand - Nouvelle Zélande - Neuseeland - Nieuw-Zeeland	0.60
Slovenia - Slovénie - Slowenien - Slovenië	0.60
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico	0.48
China - Chine - China - China	0.42
Slovakia - Slovaquie - Slowakei - Slowakije	0.30
Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatië	0.24
Japan - Japon - Japan - Japan	0.23
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitserland	0.19
Poland - Pologne - Polen - Polen	0.15
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	0.15
	<b>98.36</b>

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Bonds of States, provinces and municipalities - Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten	56.82
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	12.02
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	6.94
Supranational Organization - Organisme Supranational - Supranational Organismus - Supranationale Instantie	6.61
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	2.45

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Euro Long Term

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> <i>(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1.77
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	1.48
Insurance - Assurances - Versicherungen - Verzekeringen	1.41
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	1.23
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1.21
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1.20
Tobacco and spirits - Tabac et alcool - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	0.71
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	0.68
Petroleum - Pétrole - Erdöl - Aardolie	0.61
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	0.46
Food and distilleries - Alimentation, boissons - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	0.45
Office equipment and computers - Articles de bureau et ordinateurs - Bürobedarf und Computer - Kantoorbodigheden en computers	0.45
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	0.31
Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie - Gastronomie	0.31
Graphic art and publishing - Arts graphiques et maisons d'édition - Grafiek und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	0.29
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	0.27
Consumer goods - Biens de consommation divers - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0.27
Tyres and rubber - Pneus et caoutchouc - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0.26
Mechanics, machinery - Mécanique, outillage - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0.15
	<b>98.36</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Short Term

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Australia - Australie - Australien - Australië</b>				
Nat Aus Bk 0.25% 19-20.05.24	7,576,000	EUR	7,615,547	0.40
Toyota Au 0% 19-09.04.21	6,706,000	EUR	6,721,491	0.36
			<b>14,337,038</b>	<b>0.76</b>
<b>Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk</b>				
Omv 2.625% 12-27.9.22	3,000,000	EUR	3,222,090	0.17
			<b>3,222,090</b>	<b>0.17</b>
<b>Belgium - Belgique - Belgien - België</b>				
Ab Inbev 1.95% 14-30.09.21	8,000,000	EUR	8,311,920	0.44
Ab Inbev 4% 11-02.06.21	3,000,000	EUR	3,183,090	0.17
Belfius Bk 0.75% 17-12.09.22	10,000,000	EUR	10,190,200	0.54
Brussel Air 3.25% 13-01.07.20	15,000,000	EUR	15,249,450	0.82
Kbc 0.75% 17-01.03.22	6,000,000	EUR	6,105,480	0.32
Kbc 1% 16-26.04.21	10,000,000	EUR	10,154,800	0.54
Kbc 1.875% 15-11.03.27	1,500,000	EUR	1,552,980	0.08
Ucb 3.75% 13-27.03.20	14,500,000	EUR	14,623,134	0.77
			<b>69,371,054</b>	<b>3.68</b>
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Cibc 0.375% 19-03.05.24	15,411,000	EUR	15,385,572	0.82
Rbc 0.125% 19-23.07.24	12,605,000	EUR	12,548,782	0.66
			<b>27,934,354</b>	<b>1.48</b>
<b>Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken</b>				
Nykredit 0.125% 19-10.07.24	5,769,000	EUR	5,682,811	0.30
Nykredit 0.5% 18-19.01.22	7,514,000	EUR	7,583,730	0.40
Nykredit 0.75% 16-14.07.21	6,063,000	EUR	6,139,030	0.33
Vestas Wind 2.75% 15-11.03.22	5,007,000	EUR	5,261,030	0.28
			<b>24,666,601</b>	<b>1.31</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Short Term

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Finland - Finlande - Finnland - Finland</b>				
Sampo Bk 1.5% 14-16.09.21	13,000,000	EUR	13,350,740	0.71
			<b>13,350,740</b>	<b>0.71</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Ald Sa 0.375% 19-18.07.23 Regs	3,000,000	EUR	3,003,420	0.16
Axa 5.25%(Frn) 10-16.4.40.Sub	5,000,000	EUR	5,071,900	0.27
Bfcm 0.125% 19-05.02.24 Regs	10,000,000	EUR	9,987,100	0.53
Bfcm 0.5% 18-16.11.22	5,100,000	EUR	5,172,828	0.27
Bfcm 0.75% 19-15.06.23	8,000,000	EUR	8,186,960	0.43
Bnpp Frn 18-22.05.23	6,000,000	EUR	6,034,740	0.32
Bnpp 0.5% 16-01.06.22	500,000	EUR	507,700	0.03
Bnpp 2.875% 14-20.03.26	2,000,000	EUR	2,066,780	0.11
Bpce Frn 18-23.03.23	9,000,000	EUR	9,023,850	0.48
Bpce 4.5% 12-10.02.22	1,000,000	EUR	1,101,190	0.06
Burver 3.125% 14-21.01.21	17,000,000	EUR	17,557,260	0.93
Cap Gem 0.5% 16-09.11.21	8,000,000	EUR	8,067,680	0.43
Carrefour Frn 16-20.04.21	16,000,000	EUR	16,054,080	0.85
Cnp Ass. 6% 14.09.40 Frn Emtn	6,000,000	EUR	6,264,180	0.33
Cr Agr 4.5%10-30.06.20	5,000,000	EUR	5,111,550	0.27
Dassault Sy 0% 19-16.09.22 Regs	4,400,000	EUR	4,408,140	0.23
Dassault Sy 0% 19-16.09.24 Regs	4,600,000	EUR	4,577,598	0.24
Dior 0.75% 16-24.06.21	7,300,000	EUR	7,357,371	0.39
Engie 0.5% 15-13.03.22	2,000,000	EUR	2,026,120	0.11
Essilor 0% 19-27.05.23	1,000,000	EUR	1,001,720	0.05
France Telecom 3.875% 10-14.1.21	1,500,000	EUR	1,564,425	0.08
France 2.25% 25.10.22 Oat	21,000,000	EUR	22,680,440	1.21
Jc Decaux Frn 18-24.10.20 Regs	4,600,000	EUR	4,602,944	0.24
Nn Group 1% 15-18.03.22	1,500,000	EUR	1,536,915	0.08
Pernod Ric 0% 19-24.10.23	5,800,000	EUR	5,795,824	0.31
Psa Banque 0.625% 19-21.06.24	5,074,000	EUR	5,116,013	0.27
Rci Bq 0.625% 16-10.11.21	3,948,000	EUR	3,985,032	0.21
Sanofi 0% 19-21.03.22	3,000,000	EUR	3,018,600	0.16
Socgen Frn 18-06.03.23	10,000,000	EUR	9,983,000	0.53
Socgen 0.25% 18-18.01.22	9,000,000	EUR	9,059,310	0.48
Socgen 1% 16-01.04.22	5,000,000	EUR	5,112,400	0.27
Total Cap 0.25% 16-12.07.23	700,000	EUR	708,127	0.04
Total Cap 2.125% 13-19.11.21	2,000,000	EUR	2,088,780	0.11
Total Sa 2.25% 15-Perp	383,000	EUR	392,219	0.02

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Short Term

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (contingued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Total Sa 3.875% 16-Perp	1,000,000	EUR	1,083,820	0.06
Unedic 0.875% 14-25.10.22	2,000,000	EUR	2,068,960	0.11
Unibail Rod 0.125% 18-14.05.21	11,300,000	EUR	11,342,488	0.60
Vivendi 0% 19-13.06.22	4,000,000	EUR	3,999,400	0.21
Vivendi 0.75% 16-26.05.21	15,000,000	EUR	15,169,050	0.80
			<b>231,889,914</b>	<b>12.28</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Alstria 2.25% 15-24.03.21	11,000,000	EUR	11,254,210	0.60
Comzbc 7.75% 11-16.03.21/Sub	9,000,000	EUR	9,830,430	0.52
Crh Finance 1.75% 14-16.07.21	11,000,000	EUR	11,262,459	0.61
Deut Bk 0.375% 18-18.01.21	8,000,000	EUR	7,992,240	0.42
E.On 0% 19-24.10.22	1,735,000	EUR	1,734,549	0.09
E.On 0% 19-28.08.24	7,154,000	EUR	7,083,891	0.38
Fresenius Fin 2.875%13-15.7.20	9,500,000	EUR	9,654,470	0.51
Merck Fin 0.005% 19-15.12.23	6,500,000	EUR	6,475,495	0.34
Munich Re Frn(6.25%)12-26.5.42	1,500,000	EUR	1,720,530	0.09
Vw Bk 0.625% 18-08.09.21	4,000,000	EUR	4,043,240	0.21
Vw Fin 0.375% 18-12.04.21	1,000,000	EUR	1,004,970	0.05
Vw Leasing 0.25% 18-16.02.21	5,502,000	EUR	5,523,238	0.29
Vw Leasing 0.5% 19-20.06.22 Regs	3,807,000	EUR	3,834,487	0.20
			<b>81,414,209</b>	<b>4.31</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Barclays 6% 14.01.21 Emtn	8,000,000	EUR	8,491,840	0.45
Bnz Intl Ln 0.625% 19-23.04.22	15,078,000	EUR	15,312,010	0.81
Bpcm 1.526% 14-26.09.22	3,000,000	EUR	3,129,990	0.17
Britel 0.625% 16-10.03.21	19,000,000	EUR	19,175,179	1.01
Credit Agri Frn 19-17.01.22	7,000,000	EUR	7,049,210	0.37
Credit Agri 0.50% 19-24.06.24	9,500,000	EUR	9,592,720	0.51
Diageo Fin 0.125% 19-12.10.23	2,000,000	EUR	2,012,040	0.11
Diageo Fin 0.25% 18-22.10.21	7,846,000	EUR	7,903,668	0.42
Lloyds 0.625% 15-14.09.22	3,000,000	EUR	3,062,970	0.16
Lloyds 6.5% 10-24.3.20	5,000,000	EUR	5,072,250	0.27
Nationwide 1.125% 15-03.06.22	2,000,000	EUR	2,059,240	0.11
Nationwide 6.75% 10-22.7.20	6,000,000	EUR	6,224,160	0.33
Natwest Mar Frn 19-18.06.21	6,207,000	EUR	6,231,642	0.33
Ubs Ag Lond 1.25% 14-03.09.21	3,450,000	EUR	3,533,594	0.19

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Short Term

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Great Britain (continued) - Grande-Bretagne (suite) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)</b>				
Ubs Ag Lond 1.375% 14-16.04.21	4,500,000	EUR	4,598,010	0.24
Ubs Ag 0.125% 17-05.11.21 Regs	9,000,000	EUR	9,042,030	0.48
Vodafone 0.375% 17-22.11.21	9,000,000	EUR	9,086,040	0.48
Vodafone 0.875% 15-17.11.20	5,110,000	EUR	5,160,334	0.27
			<b>126,736,927</b>	<b>6.71</b>
<b>Guernsey - Guernesey - Guernsey - Guernsey</b>				
Cs Gr Fund 1.25% 15-14.04.22	6,000,000	EUR	6,171,900	0.33
			<b>6,171,900</b>	<b>0.33</b>
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Abbott IL F 0.10% 19-19.11.24	6,595,000	EUR	6,592,692	0.35
Crh Finland 2.75% 13-15.10.20	8,000,000	EUR	8,127,920	0.43
Ge Cap Eur 0.8% 15-21.01.22	1,500,000	EUR	1,520,835	0.08
Ge Cap Eur 2.25% 13-20.07.20	2,500,000	EUR	2,531,525	0.13
			<b>18,772,972</b>	<b>0.99</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Aeroporti R 3.25% 13-20.02.21	2,000,000	EUR	2,070,780	0.11
Bmps 0.75% 17-25.01.20	10,000,000	EUR	10,006,200	0.53
Btps 1% 19-15.07.22 /Btp	46,000,000	EUR	47,046,500	2.49
Eni 0.75% 16-17.05.22	3,000,000	EUR	3,059,430	0.16
Intesa San Frn 17-19.04.22	4,000,000	EUR	4,034,520	0.21
Intesa San 1.125% 15-04.03.22	3,000,000	EUR	3,062,100	0.16
Intesa San 2% 14-18.06.21	2,000,000	EUR	2,057,800	0.11
Isp 0.75% 19-04.12.24 Regs	4,113,000	EUR	4,134,676	0.22
Isp 1% 19-04.07.24	7,440,000	EUR	7,556,510	0.40
Italy 0.95% 18-01.03.23 /Btp	21,000,000	EUR	21,459,068	1.14
Italy 1.35% 15-15.04.22 /Btp	47,000,000	EUR	48,365,726	2.56
Italy 1.75% 19-01.07.24 /Btp	21,000,000	EUR	22,120,518	1.17
Italy 3.75% 06-01.08.21 Btp	42,000,000	EUR	44,565,864	2.36
Italy 4.75% 11-01.09.21 Btp	34,000,000	EUR	36,737,918	1.95
Italy 5 % 11-01.03.22 Btp	48,000,000	EUR	53,190,191	2.82
Snam 0% 19-12.05.24	6,474,000	EUR	6,415,346	0.34
Terna 0.875% 15-02.02.22	2,500,000	EUR	2,547,400	0.13
Unicredit 3.25% 14-14.01.21	12,000,000	EUR	12,415,800	0.66
			<b>330,846,347</b>	<b>17.52</b>



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Short Term

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Mizu Fin 0.118% 19-06.09.24	7,273,000	EUR	7,201,361	0.38
Mizu Fin 0.523% 19-10.06.24	9,898,000	EUR	9,985,894	0.53
Mizuho Fina Frn 18-10.4.23 Regs	4,000,000	EUR	4,012,160	0.21
Takeda Phar 0.375% 18-21.11.20	10,000,000	EUR	10,049,700	0.54
Takeda Phar 1.125% 18-21.11.22	7,000,000	EUR	7,213,850	0.38
			<b>38,462,965</b>	<b>2.04</b>
<b>Latvia - Lettonie - Lettland - Letland</b>				
Latvia 0.5% 15-15.12.20	7,000,000	EUR	7,049,210	0.37
			<b>7,049,210</b>	<b>0.37</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg</b>				
Allergan Fd Frn 18-15.11.20	5,894,000	EUR	5,900,189	0.31
Allergan Fd 0.5% 17-01.06.21	11,500,000	EUR	11,591,080	0.61
Becton 0.174% 19-04.06.21	4,946,000	EUR	4,961,382	0.26
Ccbc Lux Frn 18-24.09.21	11,842,000	EUR	11,852,184	0.64
Dh Europe F 1.7% 15-04.01.22	2,000,000	EUR	2,075,480	0.11
Esm 0% 18-17.01.22	7,000,000	EUR	7,057,750	0.37
Heid C Lux 0.5% 17-18.01.21	12,000,000	EUR	12,066,840	0.65
Heid. C Lux 0.5% 18-09.08.22	4,944,000	EUR	4,982,069	0.26
Medtrnc 0% 19-02.12.22	6,667,000	EUR	6,678,334	0.35
Medtrnc 0% 19-07.03.21	7,000,000	EUR	7,019,740	0.37
			<b>74,185,048</b>	<b>3.93</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Abn Amro 6.375% 11-27.4.21/Sub	3,500,000	EUR	3,792,530	0.20
Achmea Bv 2.5% 13-19.11.20	10,000,000	EUR	10,242,100	0.54
Achmea 2.75% 14-18.02.21 Emtn	7,000,000	EUR	7,232,190	0.38
Allianz Fin 3.5% 12-14.2.22	2,500,000	EUR	2,696,375	0.14
Deut Tel If 0.375% 17-30.10.21	18,531,000	EUR	18,696,110	1.00
Enel Fin 0% 19-17.06.24 Regs	5,545,000	EUR	5,490,659	0.29
Evonik Fin 0% 16-08.03.21	10,000,000	EUR	10,013,600	0.53
Heineken Nv 1.25% 15-10.09.21	2,000,000	EUR	2,042,600	0.11
Iberdrola I 3% 13-31.01.22	2,000,000	EUR	2,129,460	0.11
Ing Groep 0.75% 17-09.03.22	10,400,000	EUR	10,572,640	0.56
Ing Nv Frn 18-26.11.21 Regs	6,000,000	EUR	6,031,980	0.32
Ing Nv 0% 19-08.04.22 Regs	5,200,000	EUR	5,210,452	0.28
Kon Ah Del Frn 18-19.03.21	7,755,000	EUR	7,761,980	0.41

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Short Term

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Netherlands (continued) - Pays-Bas (suite) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)</b>				
Nomura Euro 1.125% 15-03.06.20	10,000,000	EUR	10,058,700	0.53
Paccar Fin Frn 18-18.05.21	5,779,000	EUR	5,804,890	0.31
Paccar Fin 0.125% 19-07.03.22	10,913,000	EUR	10,974,331	0.58
Rabobank 3.750% 09.11.20 Emtn	14,800,000	EUR	15,281,296	0.81
Rabobk 0.625% 19-27.02.24	4,000,000	EUR	4,082,760	0.22
Rabobk 2.5% 14-26.05.26	5,000,000	EUR	5,160,950	0.27
Repsm 2.625% 13-28.5.20 Emtn	6,000,000	EUR	6,070,980	0.32
Repsm 3.625% 13-07.10.21	2,000,000	EUR	2,132,280	0.11
Sabic 2.75% 13-20.11.20	8,600,000	EUR	8,824,976	0.47
Schlumb Fin 0% 19-15.10.24	4,548,000	EUR	4,525,215	0.24
Shell Int F 1.25% 15-15.03.22	4,000,000	EUR	4,130,920	0.22
Siemens Fin 0% 19-05.09.21	4,621,000	EUR	4,643,135	0.25
Tennet 0.875% 15-04.06.21	2,000,000	EUR	2,025,200	0.11
Tennet 4.5% 10-09.02.22	1,400,000	EUR	1,539,636	0.08
Vonovi 0.125% 19-06.04.23	2,300,000	EUR	2,293,767	0.12
			<b>179,461,712</b>	<b>9.51</b>
<b>Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen</b>				
Santander 0.875% 19-21.01.22	6,000,000	EUR	6,108,600	0.32
			<b>6,108,600</b>	<b>0.32</b>
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Brisa C Rod 3.875% 14-01.04.21	17,000,000	EUR	17,838,610	0.95
			<b>17,838,610</b>	<b>0.95</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Amadeus Cap 0.125% 16-06.10.20	1,900,000	EUR	1,904,066	0.10
Amadeus It Frn 18-18.03.22	5,600,000	EUR	5,613,328	0.30
Banco Bilba Frn 17-12.04.22	1,900,000	EUR	1,914,592	0.10
Banco Bilbao Frn 18-09.03.23	9,300,000	EUR	9,294,885	0.49
Bankia 1% 19-25.06.24 Regs	4,000,000	EUR	4,051,800	0.21
Bbva 0.375% 19-02.10.24	7,800,000	EUR	7,762,950	0.41
Caixabank 0.625% 19-01.10.24	6,300,000	EUR	6,297,921	0.33
Criteria Ca 1.625% 15-21.04.22	5,000,000	EUR	5,184,500	0.27
Fer Emision 3.375% 13-07.06.21	1,500,000	EUR	1,574,865	0.08
Ico 0.25% 17-30.04.22	3,000,000	EUR	3,039,120	0.16
San Con 0.375% 19-27.06.24 Regs	4,700,000	EUR	4,708,178	0.25
Santander Cons 0.875% 17-24.01.22	7,500,000	EUR	7,640,700	0.40

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Short Term

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Spain (continued) - Espagne (suite) - Spanien (Fortsetzung) - Spanje (vervolg)</b>				
Santander 0.25% 19-19.06.24	9,800,000	EUR	9,842,336	0.52
Spain 0.05% 17-31.01.21	55,000,000	EUR	55,297,220	2.94
Spain 0.05% 18-31.10.21	30,000,000	EUR	30,249,639	1.61
Spain 0.4% 17-30.04.22	17,000,000	EUR	17,311,950	0.92
Spain 0.75% 16-30.07.21	34,000,000	EUR	34,642,770	1.85
Telefonica 0.318% 16-17.10.20	10,000,000	EUR	10,041,700	0.53
Telefonica 0.75% 16-13.04.22	6,700,000	EUR	6,816,647	0.36
Telefonica 1.477% 15-14.09.21	3,000,000	EUR	3,079,920	0.16
Telefonica 2.242% 14-27.05.22	500,000	EUR	527,415	0.03
			<b>226,796,502</b>	<b>12.02</b>
<b>Sweden - Suède - Schweden - Zweden</b>				
Nordea 0.875% 18-26.06.23	4,000,000	EUR	4,096,400	0.22
Scania Frn 18-19.10.20	8,089,000	EUR	8,097,170	0.43
			<b>12,193,570</b>	<b>0.65</b>
<b>United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten</b>				
Emir Tele 1.75% 14-18.06.21	9,500,000	EUR	9,776,640	0.52
			<b>9,776,640</b>	<b>0.52</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Air Prod&Ch 0.375% 16-01.06.21	3,000,000	EUR	3,021,270	0.16
Americ Hond 0.35% 19-26.08.22	15,149,000	EUR	15,293,218	0.81
Amex Cr 0.625% 16-22.11.21	12,683,000	EUR	12,855,235	0.68
Att 1.875% 12-4.12.20 Sr	10,300,000	EUR	10,445,230	0.55
Bafc 0.736% 17-07.02.22 Regs	10,019,000	EUR	10,112,077	0.54
Bafc 1.375% 14-10.09.21	10,000,000	EUR	10,258,200	0.54
Citigroup I 0.5% 19-29.01.22	10,570,000	EUR	10,692,612	0.57
Coca Cola 0.125% 19-01.03.22	15,237,000	EUR	15,356,306	0.81
Fidelity NI Frn 19-21.05.21	3,420,000	EUR	3,424,514	0.18
Fiserv 0.375% 19-01.07.23	3,065,000	EUR	3,086,915	0.16
General Motors Frn 17-10.05.21	1,500,000	EUR	1,505,220	0.08
Gldm Sachs 0.125% 19-19.08.24 Regs	4,889,000	EUR	4,846,026	0.26
Gs Frn 16-27.07.21	4,231,000	EUR	4,282,322	0.23
Gs 2% 15-27.07.23	2,800,000	EUR	2,976,540	0.16
Ibm Corp 0.5% 16-07.09.21	7,000,000	EUR	7,079,513	0.38
Ibm Corp 1.875% 13-06.11.20	6,000,000	EUR	6,110,802	0.32
Jpm Chase N Frn 19-18.06.21	2,000,000	EUR	2,018,380	0.11

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Short Term

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Jpm 1.375% 14-16.09.21	5,500,000	EUR	5,646,905	0.30
Jpmorgan Ch 1.5% 15-26.10.22	2,000,000	EUR	2,085,940	0.11
Mcdonalds 0.5% 16-15.01.21	2,000,000	EUR	2,014,827	0.11
Mcdonalds 1.125% 15-26.05.22	1,000,000	EUR	1,029,705	0.05
Mckesson 0.625% 17-17.08.21	1,000,000	EUR	1,010,490	0.05
Mor St Frn 17-08.11.22	18,000,000	EUR	18,105,480	0.95
Natl Grid N 0.75% 18-08.08.23	4,921,000	EUR	5,017,894	0.27
Simon Prop 2.375% 13-02.10.20	10,000,000	EUR	5,065,550	0.27
Thermo Fish 2.15% 15-21.07.22	2,000,000	EUR	2,101,440	0.11
Verizon Com 2.375% 14-17.02.22	5,000,000	EUR	5,264,550	0.28
Wells Fargo Frn 16-26.04.21	14,017,000	EUR	14,106,288	0.75
Wells Fargo 1.125% 14-29.10.21	6,000,000	EUR	6,138,120	0.33
			<b>190,951,569</b>	<b>10.12</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>1,711,538,572</b>	<b>90.68</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>1,711,538,572</b>	<b>90.68</b>
<b>Other transferable securities - Autres valeurs mobilières - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Johnson Ctl 0% 17-04.12.20	17,642,000	EUR	17,652,409	0.93
			<b>17,652,409</b>	<b>0.93</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Fidelity NL 0.125% 19-03.12.22	6,000,000	EUR	6,012,900	0.32

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Euro Short Term

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Stryker 0.25% 19-03.12.24	6,435,000	EUR	6,433,391	0.34
			<b>12,446,291</b>	<b>0.66</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>30,098,700</b>	<b>1.59</b>
<b>Total other transferable securities - Total autres valeurs mobilières - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>30,098,700</b>	<b>1.59</b>
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Candriam Monétaire SICAV - Z EUR Cap	22,708	EUR	33,845,366	1.79
			<b>33,845,366</b>	<b>1.79</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Candriam Bonds - Floating Rate Notes I EUR Cap	8,000	EUR	11,964,720	0.63
Candriam Bonds - Total Return Defensive Z EUR Cap	10,500	EUR	15,735,195	0.83
Candriam Money Market - Euro Z Cap	61,500	EUR	62,729,385	3.33
			<b>90,429,300</b>	<b>4.79</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>124,274,666</b>	<b>6.58</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>124,274,666</b>	<b>6.58</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>1,865,911,938</b>	<b>98.85</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			1,878,347,060	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Euro Short Term

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Italy - Italie - Italien - Italië	17.52
France - France - Frankreich - Frankrijk	14.07
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	12.02
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	10.78
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	9.51
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	8.72
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	6.71
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	4.31
Belgium - Belgique - Belgien - België	3.68
Japan - Japon - Japan - Japan	2.04
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	1.92
Canada - Canada - Kanada - Canada	1.48
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken	1.31
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	0.95
Australia - Australie - Australien - Australië	0.76
Finland - Finlande - Finnland - Finland	0.71
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	0.65
United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten	0.52
Latvia - Lettonie - Lettland - Letland	0.37
Guernsey - Guernesey - Guernsey - Guernsey	0.33
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen	0.32
Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk	0.17
	<b>98.85</b>
<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	27.61
Bonds of States, provinces and municipalities - Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten	23.50
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	15.77
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	6.58
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	4.27
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	3.52
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	1.86

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Euro Short Term

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Other services - Services divers - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1.75
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1.59
Insurance - Assurances - Versicherungen - Verzekeringen	1.54
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1.33
Graphic art and publishing - Arts graphiques et maisons d'édition - Grafiek und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	1.25
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1.14
Tobacco and spirits - Tabac et alcool - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	1.03
Consumer goods - Biens de consommation divers - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0.93
Petroleum - Pétrole - Erdöl - Aardolie	0.92
Food and distilleries - Alimentation, boissons - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	0.81
Office equipment and computers - Articles de bureau et ordinateurs - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	0.80
Automobile industry - Industrie automobile - Automobilindustrie - Automobielenindustrie	0.43
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	0.43
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0.41
Textile and apparel - Textile et habillement - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	0.39
Supranational Organization - Organisme Supranational - Supranational Organismus - Supranationale Instantie	0.37
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	0.22
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	0.16
Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie - Gastronomie	0.16
Mechanics, machinery - Mécanique, outillage - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0.08
	<b>98.85</b>



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Floating Rate Notes

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglemeerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Australia - Australie - Australien - Australië</b>				
National Australia 4.625% 10.02.20 Emtn	2,000,000	EUR	2,009,520	0.92
			<b>2,009,520</b>	<b>0.92</b>
<b>Belgium - Belgique - Belgien - België</b>				
Ab Inbev Frn 18-15.04.24 Regs	500,000	EUR	499,125	0.23
Kbc Frn 17-24.11.22 Regs	500,000	EUR	503,715	0.23
			<b>1,002,840</b>	<b>0.46</b>
<b>Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken</b>				
Jyske Bk Frn 17-01.12.22	500,000	EUR	503,880	0.23
Nykredit Frn 17-02.06.22	1,500,000	EUR	1,500,900	0.69
			<b>2,004,780</b>	<b>0.92</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Ald Sa Frn 18-16.07.21	2,000,000	EUR	2,009,300	0.92
Ald Sa Frn 18-26.02.21	3,000,000	EUR	3,002,160	1.38
Auchan Sa Frn 18-01.02.20	2,700,000	EUR	2,700,081	1.24
Banque Federative du Credit Mutuel 4% 22.10.20 Emtn	4,200,000	EUR	4,335,240	1.99
Biomerieux 2.875% 13-14.10.20	1,000,000	EUR	1,022,440	0.47
Bnpp Frn 17-07.06.24	500,000	EUR	505,710	0.23
Bnpp Frn 17-22.09.22 Regs	500,000	EUR	506,760	0.23
Bnpp Frn 18-22.05.23	500,000	EUR	502,895	0.23
Bpce Frn 17-09.03.22	2,000,000	EUR	2,031,820	0.93
Bpce Frn 18-23.03.23	500,000	EUR	501,325	0.23
Carrefour B Frn 15-20.03.20	1,000,000	EUR	1,000,590	0.46
Carrefour Frn 16-20.04.21	2,000,000	EUR	2,006,760	0.92
Cr Agr 4.5%10-30.06.20	500,000	EUR	511,155	0.23
Danone 0.167% 16-03.11.20	2,600,000	EUR	2,608,762	1.20
Gecina Frn 17-30.06.22	1,000,000	EUR	1,003,890	0.46
Italcementi Fi Frn 10-19.03.20	2,458,000	EUR	2,486,488	1.14
Jc Decaux Frn 18-24.10.20 Regs	2,500,000	EUR	2,501,600	1.15



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Floating Rate Notes

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Lbp 4.375% 10-30.11.20	5,000,000	EUR	5,200,749	2.40
Rci Bq Frn 17-08.07.20	4,500,000	EUR	4,503,375	2.08
Safran Frn 18-13.07.20	500,000	EUR	500,533	0.23
Socgen Frn 17-01.04.22	500,000	EUR	505,135	0.23
Socgen Frn 17-22.05.24	500,000	EUR	504,285	0.23
Socgen Frn 18-06.03.23	500,000	EUR	499,150	0.23
Socgen Frn 19-06.09.21	200,000	EUR	201,564	0.09
Thales Frn 18-19.04.20	2,000,000	EUR	2,001,280	0.92
			<b>43,153,047</b>	<b>19.82</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Commzkb AG 4% 16.09.20 Emtn	1,000,000	EUR	1,029,090	0.47
Comzkb Frn 18-04.12.20	2,800,000	EUR	2,808,792	1.30
Deut Bk Frn 17-07.12.20	2,300,000	EUR	2,295,078	1.05
Hochtief Ag 3.875% 13-20.03.20	1,500,000	EUR	1,512,675	0.69
Vw Leasing Frn 17-06.07.21 Regs	2,000,000	EUR	2,001,340	0.92
			<b>9,646,975</b>	<b>4.43</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Coca Cola E Frn 17-16.11.21	1,500,000	EUR	1,505,790	0.69
Credit Agri Frn 14-24.06.21	2,500,000	EUR	2,520,175	1.16
Credit Agri Frn 18-06.03.23	500,000	EUR	502,755	0.23
Fce Bk 1.114% 15-13.05.20	600,000	EUR	602,394	0.28
Hsbc Hldg Frn 17-27.09.22	4,000,000	EUR	4,022,720	1.85
Hsbc Hldg Frn 18-04.12.21	1,000,000	EUR	1,006,020	0.46
Rbs Plc Frn 17-08.06.20	1,000,000	EUR	1,000,770	0.46
Wpp Finance Frn 17-18.05.20	1,000,000	EUR	1,000,230	0.46
Wpp Finance Frn 18-20.03.22	1,243,000	EUR	1,244,193	0.57
			<b>13,405,047</b>	<b>6.16</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Acea Frn 18-08.02.23	500,000	EUR	497,580	0.23
Intesa San Frn 16-28.02.21	2,000,000	EUR	2,017,189	0.93
Intesa San Frn 17-19.04.22	2,000,000	EUR	2,017,260	0.93
Italy Frn 14-15.12.20 /Cct	1,000,000	EUR	1,005,859	0.46
Mediobanca 0.75% 17-17.02.20	4,600,000	EUR	4,605,567	2.11
Snam Frn 17-21.02.22	1,000,000	EUR	1,005,230	0.46
Snam Frn 18-29.01.20	1,000,000	EUR	1,000,120	0.46

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Floating Rate Notes

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Italy (continued) - Italie (suite) - Italien (Fortsetzung) - Italië (vervolg)</b>				
Telecom It 4% 12-21.1.20	1,700,000	EUR	1,703,689	0.78
			<b>13,852,494</b>	<b>6.36</b>
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Mizuho Fina Frn 18-10.4.23 Regs	500,000	EUR	501,520	0.23
Sumitomo Mi Frn 17-14.06.22 Regs	900,000	EUR	903,312	0.42
Takeda Phar Frn 18-21.11.20	739,000	EUR	741,594	0.34
Takeda Phar Frn 18-21.11.22	500,000	EUR	510,805	0.23
			<b>2,657,231</b>	<b>1.22</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg</b>				
Allergan Fd Frn 18-15.11.20	4,552,000	EUR	4,556,780	2.09
Ccbc Lux Frn 18-24.09.21	3,000,000	EUR	3,002,580	1.38
Dh Europe F Frn 17-30.06.22	2,500,000	EUR	2,501,125	1.15
John Deere Frn 17-03.10.22	500,000	EUR	500,565	0.23
Medtrnc Frn 19-07.03.21	1,500,000	EUR	1,504,530	0.69
Medtrnc 0% 19-07.03.21	5,000,000	EUR	5,014,100	2.30
			<b>17,079,680</b>	<b>7.84</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Deut Tel If Frn 16-03.04.20	1,000,000	EUR	1,000,700	0.46
Edp Fin Bv 4.125% 13-20.01.21	1,000,000	EUR	1,044,130	0.48
Eneco Hldg Frn 17-24.10.22 Regs	468,000	EUR	467,803	0.21
Gen Motors 1.168% 16-18.05.20	3,366,000	EUR	3,379,127	1.55
Ing Groep Frn 18-20.09.23	500,000	EUR	507,415	0.23
Ing Nv Frn 19-08.04.22	1,000,000	EUR	1,005,580	0.46
Kon Ah Del Frn 18-19.03.21	2,980,000	EUR	2,982,682	1.37
Rabobank 3.750% 09.11.20 Emtn	4,700,000	EUR	4,852,844	2.23
Sabic 2.75% 13-20.11.20	1,000,000	EUR	1,026,160	0.47
Siemens Fin Frn 19-17.12.21	6,000,000	EUR	6,068,221	2.80
Vonovia Fin Frn 18-22.12.22	500,000	EUR	500,985	0.23
			<b>22,835,647</b>	<b>10.49</b>
<b>Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen</b>				
Sparebank 1 Frn 17-09.11.20	2,000,000	EUR	2,004,720	0.92
			<b>2,004,720</b>	<b>0.92</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Floating Rate Notes

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Amadeus It Frn 18-18.03.22	2,000,000	EUR	2,004,760	0.92
Banco Bilba Frn 17-12.04.22	500,000	EUR	503,840	0.23
Banco Bilbao Frn 18-09.03.23	500,000	EUR	499,725	0.23
Bco Sabadell 6.25% 10-26.04.20	2,300,000	EUR	2,345,632	1.08
Ibesm Frn 17-20.02.24 Regs	500,000	EUR	504,810	0.23
Sant Id Frn 15-04.03.20	2,000,000	EUR	2,001,740	0.92
Santander Frn 17-28.03.23 Regs	500,000	EUR	504,275	0.23
Telefonica 0.318% 16-17.10.20	2,000,000	EUR	2,008,340	0.92
Telefonica 4.71% 12-20.1.20	2,300,000	EUR	2,305,382	1.06
			<b>12,678,504</b>	<b>5.82</b>
<b>Sweden - Suède - Schweden - Zweden</b>				
Akelius Res 3.375% 15-23.09.20	2,000,000	EUR	2,049,700	0.95
Nordea Bank 4.5% 10-26.3.20.Sub	1,820,000	EUR	1,839,256	0.84
			<b>3,888,956</b>	<b>1.79</b>
<b>Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitterland</b>				
Ubs Group F Frn 17-20.9.22 Regs	4,500,000	EUR	4,526,640	2.08
			<b>4,526,640</b>	<b>2.08</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
At&T Inc Frn 18-03.08.20	2,500,000	EUR	2,503,675	1.15
At&T Inc 0% 18-05.09.23	500,000	EUR	507,445	0.23
Att 1.875% 12-4.12.20 Sr	224,000	EUR	227,158	0.10
Boa Frn 17-07.02.22	3,500,000	EUR	3,518,445	1.62
Boa Frn 18-25.04.24 Regs	500,000	EUR	503,230	0.23
Citigp Frn 16-24.05.21	2,500,000	EUR	2,524,275	1.16
Fidelity NI Frn 19-21.05.21	2,753,000	EUR	2,756,634	1.27
Gen Elec Frn 15-28.05.20	2,300,000	EUR	2,298,827	1.06
General Motors Frn 17-10.05.21	1,500,000	EUR	1,505,220	0.69
Gs Frn 15-29.05.20	500,000	EUR	501,145	0.23
Gs Frn 16-27.07.21	1,000,000	EUR	1,012,130	0.46
Gs Frn 17-26.09.23	500,000	EUR	501,865	0.23
Jpm Chase N Frn 19-18.06.21	3,000,000	EUR	3,027,570	1.39
Mckesson Frn 18-12.02.20	2,630,000	EUR	2,630,736	1.21
Mor St Frn 16-27.01.22	500,000	EUR	502,085	0.23
Mor St Frn 17-08.11.22	500,000	EUR	502,930	0.23
Mor St Frn 17-09.11.21	3,000,000	EUR	3,003,690	1.38

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Floating Rate Notes

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Morgan Stan Frn 18-21.05.21	1,000,000	EUR	1,000,900	0.46
Wells Fargo Frn 15-02.06.20	1,000,000	EUR	1,001,390	0.46
Wells Fargo Frn 17-31.01.22	1,700,000	EUR	1,705,610	0.78
			<b>31,734,960</b>	<b>14.57</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>182,481,041</b>	<b>83.80</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>182,481,041</b>	<b>83.80</b>
<b>Other transferable securities - Autres valeurs mobilières - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Johnson Ctl 0% 17-04.12.20	2,000,000	EUR	2,001,180	0.92
			<b>2,001,180</b>	<b>0.92</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>2,001,180</b>	<b>0.92</b>
<b>Total other transferable securities - Total autres valeurs mobilières - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>2,001,180</b>	<b>0.92</b>
<b>Money market instruments - Instruments du marché monétaire - Geldmarktinstrumente - Geldmarktinstrumenten</b>				
<b>Debt instruments - Titres de créances - Finanzinstrumenten - Schuldbewijzen</b>				
<b>Belgium - Belgique - Belgien - België</b>				
Cofinimmo S 0% 19-13.01.20 Cp	4,000,000	EUR	4,000,162	1.83
Sofico 0% 19-27.03.20 Cp	3,000,000	EUR	2,999,043	1.38
			<b>6,999,205</b>	<b>3.21</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Cnh Ind Fin 0% 19-20.01.20 Cp	1,500,000	EUR	1,500,155	0.69

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Floating Rate Notes

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Nexity Pa 0% 19-15.04.20 Cp	2,000,000	EUR	2,000,305	0.92
			<b>3,500,460</b>	<b>1.61</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Fresenius M 0% 19-08.01.20 Cp	2,000,000	EUR	1,999,999	0.92
			<b>1,999,999</b>	<b>0.92</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Carnival 0% 19-21.01.20 Cp	1,000,000	EUR	1,000,075	0.46
			<b>1,000,075</b>	<b>0.46</b>
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Fresenius F 0% 19-15.01.20 Cp	2,000,000	EUR	1,999,975	0.92
			<b>1,999,975</b>	<b>0.92</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Snam 0% 19-10.01.20 Cp	1,000,000	EUR	1,000,027	0.46
			<b>1,000,027</b>	<b>0.46</b>
<b>Total debt instruments - Total titres de créances - Total Finanzinstrumenten - Totaal schuldbewijzen</b>			<b>16,499,741</b>	<b>7.58</b>
<b>Total money market instruments - Total instruments du marché monétaire - Total Geldmarktinstrumente - Totaal geldmarktinstrumenten</b>			<b>16,499,741</b>	<b>7.58</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Floating Rate Notes

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Candriam Monétaire SICAV - Z EUR Cap	9,400	EUR	14,010,324	6.43
			<b>14,010,324</b>	<b>6.43</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>14,010,324</b>	<b>6.43</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>14,010,324</b>	<b>6.43</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>214,992,286</b>	<b>98.73</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			215,549,360	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Floating Rate Notes

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
France - France - Frankreich - Frankrijk	27.86
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	14.57
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	10.49
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	7.84
Italy - Italie - Italien - Italië	6.82
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	6.62
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	5.82
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	5.35
Belgium - Belgique - Belgien - België	3.67
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitserland	2.08
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	1.84
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	1.79
Japan - Japon - Japan - Japan	1.22
Australia - Australie - Australien - Australië	0.92
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken	0.92
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen	0.92
	<b>98.73</b>

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	38.16
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	22.41
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	6.43
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	6.16
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	4.39
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	4.24
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	2.61
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	2.19
Food and distilleries - Alimentation, boissons - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	1.89
Bonds of States, provinces and municipalities - Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.84
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	1.83

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Floating Rate Notes

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> <i>(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1.61
Aerospace technology - Industrie aéronautique et spatiale - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	1.15
Graphic art and publishing - Arts graphiques et maisons d'édition - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	1.15
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	1.06
Consumer goods - Biens de consommation divers - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0.92
Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie - Gastronomie	0.46
Tobacco and spirits - Tabac et alcool - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	0.23
	<b>98.73</b>



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Global Government

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt

### Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties

#### Australia - Australie - Australien - Australië

Australia 2.75% 14-21.06.35	540,000	AUD	390,854	0.19
Australia 2.75% 18-21.05.41	225,000	AUD	162,730	0.08
Australia 2.75%12-21.4.24 S137	800,000	AUD	537,957	0.26
Australia 3.25% 13-21.04.25	600,000	AUD	418,043	0.20
			<b>1,509,584</b>	<b>0.73</b>

#### Belgium - Belgique - Belgien - België

Belgium Olo 5% 04-28.3.35	50,000	EUR	83,592	0.04
Belgium 0% 16-22.06.26	100,000	EUR	107,684	0.05
Belgium 0.2% 16-22.10.23	200,000	EUR	204,951	0.10
Belgium 0.8% 15-22.06.25 Regs	400,000	EUR	423,559	0.20
Belgium 0.8% 18-22.06.28 Regs	595,000	EUR	634,989	0.31
Belgium 1% 15-22.06.31 /Olo	150,000	EUR	163,304	0.08
Belgium 1.45% 17-22.06.37 Regs	400,000	EUR	458,284	0.22
Belgium 1.7% 19-22.06.50	120,000	EUR	144,651	0.07
Belgium 3.75% 22.06.2045 Regs	385,000	EUR	648,825	0.31
			<b>2,869,839</b>	<b>1.38</b>

#### Canada - Canada - Kanada - Canada

Canada Government 4% 08-1.6.41	450,000	CAD	430,848	0.21
Canada Govt 2.5%13-01.06.24	100,000	CAD	71,070	0.03
Canada 2.25% 14-01.06.25	250,000	CAD	176,733	0.09
Canada 2.75% 11-01.06.22	400,000	CAD	281,662	0.14
Canada 3.5% 11-01.12.45	110,000	CAD	102,602	0.05
Canada 5% 04-01.06.37	220,000	CAD	224,023	0.11
Canada 5.75% 01-01.06.33	50,000	CAD	50,722	0.02
Cnd Gvt 1% 17-01.09.22	800,000	CAD	539,868	0.25
Cnd Gvt 2.25% 18-01.03.24	500,000	CAD	351,470	0.17
			<b>2,228,998</b>	<b>1.07</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Global Government

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatïë</b>				
Croatia 1.125% 19-19.06.29	265,000	EUR	274,519	0.13
			<b>274,519</b>	<b>0.13</b>
<b>Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken</b>				
Denmark 0.5% 16-15.11.27	2,000,000	DKK	284,688	0.14
Denmark 1.75% 14-15.11.25	1,000,000	DKK	150,995	0.07
Denmark 4.5% 07-15.11.39	1,200,000	DKK	299,916	0.14
			<b>735,599</b>	<b>0.35</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
France O.A. 2% 25.05.48 /Oat	750,000	EUR	964,995	0.46
France Oat 0.75%17-25.05.28 Regs	300,000	EUR	319,406	0.15
France Oat 1.25% 17-25.05.34	650,000	EUR	728,618	0.35
France 0% 18-25.02.22 /Oat	1,550,000	EUR	1,568,694	0.76
France 0.1% 19-01.03.29 /Infl	1,600,000	EUR	1,783,786	0.86
France 0.25% 25.7.24 Oat/Inf	1,250,000	EUR	1,435,291	0.69
France 0.5% 14-25.05.25 /Oat	2,500,000	EUR	2,610,270	1.26
France 1.25% 15-25.05.36 /Oat	100,000	EUR	111,908	0.05
France 1.5% 15-25.05.31 /Oat	2,350,000	EUR	2,694,862	1.30
France 1.5% 18-25.05.50 /Oat	950,000	EUR	1,096,695	0.53
France 2.25% 25.10.22 Oat	650,000	EUR	702,014	0.34
Soc Fin Loc 0% 19-24.05.24	1,100,000	EUR	1,106,424	0.53
			<b>15,122,963</b>	<b>7.28</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Bundesrepublik Deutschland 3.250% 04.07.42	150,000	EUR	250,992	0.12
German T-Bi 0% 19-15.08.29	600,000	EUR	610,957	0.29
Germany 0.5% 14-15.04.30 /Infl	800,000	EUR	1,006,894	0.48
Germany 0.5% 16-15.02.26	250,000	EUR	264,159	0.13
Germany 0.5% 18-15.02.28	500,000	EUR	533,000	0.26
Germany 1.75% 12-4.7.22	900,000	EUR	953,513	0.46
Germany 2% 13-15.08.23	450,000	EUR	492,111	0.24
Germany 2.5% 12-04.07.44	750,000	EUR	1,151,240	0.55
Germany 2.5% 14-15.08.46	150,000	EUR	235,211	0.11
Germany 5.5% 00-04.01.31	300,000	EUR	489,038	0.24
Germany 6.25% 94-04.01.24	800,000	EUR	1,020,526	0.49
			<b>7,007,641</b>	<b>3.37</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Global Government

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Uk T Bill 0.625% 19-07.06.25	275,000	GBP	324,370	0.16
Uk Tsy Gilt 1.625% 18-22.10.28	1,000,000	GBP	1,270,308	0.61
Uk 0.5% 16-22.07.22	850,000	GBP	1,002,690	0.48
Uk 0.75% 17-22.07.23	950,000	GBP	1,128,300	0.54
Uk 1% 18-22.04.24	50,000	GBP	60,023	0.03
Uk 1.75% 16-07.09.37	1,270,000	GBP	1,622,209	0.78
Uk 3.25% 12-22.01.44/Rpi	1,000,000	GBP	1,647,800	0.79
Uk 3.5% 14-22.01.45	1,100,000	GBP	1,899,897	0.92
Uk 3.75% 11-07.09.21 Gilt	250,000	GBP	310,894	0.15
Uk 4% 09-07.03.22 Gilt	350,000	GBP	444,129	0.21
Uk 4.25% 05-07.12.55	1,100,000	GBP	2,424,719	1.18
Uk 4.75% 04-07.12.38	300,000	GBP	566,896	0.27
Uk 5% 01-07.03.25	750,000	GBP	1,083,023	0.52
			<b>13,785,258</b>	<b>6.64</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Btps 2% 15-01.12.25 /Btp	400,000	EUR	427,948	0.21
Btps 3.85% 18-01.09.49 /Btp	625,000	EUR	809,839	0.39
Italy 2.1% 19-15.07.26 /Btp	1,300,000	EUR	1,395,934	0.67
Italy 2.3% 18-15.10.21 /Btp Regs	2,500,000	EUR	2,605,249	1.26
Italy 2.45% 16-01.09.33 /Btp	650,000	EUR	708,146	0.34
Italy 2.95% 17-01.09.38 /Btp	1,500,000	EUR	1,700,843	0.82
Italy 4.5% 13-01.03.24	2,200,000	EUR	2,565,200	1.23
Italy 4.75% 13-1.9.44 Btp	400,000	EUR	579,589	0.28
Italy 5.5% 12-1.9.22 Btp	450,000	EUR	514,413	0.25
Italy 6.5% 97-2027 Btp	1,750,000	EUR	2,457,025	1.18
			<b>13,764,186</b>	<b>6.63</b>
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Japan 0.1% 17-20.03.22	150,000,000	JPY	1,235,965	0.59
Japan 0.1% 18-20.06.23	300,000,000	JPY	2,480,046	1.19
Japan 0.3% 16-20.06.46	230,000,000	JPY	1,852,743	0.89
Japan 0.4% 16-20.03.36	350,000,000	JPY	2,969,878	1.43
Japan 0.5% 18-20.12.38	210,000,000	JPY	1,796,749	0.86
Japan 0.50% 19-20.03.49	85,000,000	JPY	715,006	0.34
Japan 0.6% 13-20.12.23	160,000,000	JPY	1,349,671	0.65
Japan 0.8% 16-20.03.46	50,000,000	JPY	454,353	0.22
Japan 0.9% 12-20.03.22	180,000,000	JPY	1,508,980	0.73

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Global Government

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Japan (continued) - Japon (suite) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)</b>				
Japan 1.8% 13-20.03.43	100,000,000	JPY	1,089,504	0.52
Japan 1.8% 11-20.09.31	145,000,000	JPY	1,432,460	0.69
Japan 1.9% 03-20.12.23 No.65	325,000,000	JPY	2,878,965	1.39
Japan 1.9% 08-20.12.28	200,000,000	JPY	1,927,293	0.93
Japan 2% 05-20.06.25	60,000,000	JPY	549,105	0.26
Japan 2% 12-20.3.52 No.5	155,000,000	JPY	1,875,639	0.90
Japan 2.1% 09-20.06.29	200,000,000	JPY	1,970,986	0.95
Japan 2.10% 01-21.9.21 N.52	425,000,000	JPY	3,616,802	1.74
Japan 2.2% 11-20.03.31	250,000,000	JPY	2,546,815	1.23
Japan 2.20% 08-20.09.20	200,000,000	JPY	1,964,117	0.95
Japan 2.3% 05-20.03.35	345,000,000	JPY	3,740,518	1.81
Japan 2.3% 06-20.03.26	200,000,000	JPY	1,886,994	0.91
Japan 2.3% 10-20.3.40	195,000,000	JPY	2,231,137	1.07
			<b>42,073,726</b>	<b>20.25</b>
<b>Lithuania - Lituanie - Litauen - Litouwen</b>				
Lithuania 0.5% 19-19.06.29	260,000	EUR	267,784	0.13
			<b>267,784</b>	<b>0.13</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Luxembourg 0.0% 19-13.11.26	254,000	EUR	256,692	0.12
			<b>256,692</b>	<b>0.12</b>
<b>Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico</b>				
Mexico 1.625% 19-08.04.26	650,000	EUR	680,063	0.33
			<b>680,063</b>	<b>0.33</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Netherlands 0% 16-15.01.22	100,000	EUR	101,210	0.05
Netherlands 0% 17-15.1.24 Regs	700,000	EUR	713,442	0.34
Netherlands 0.5% 16-15.07.26	100,000	EUR	105,182	0.05
Netherlands 0.75% 18-15.07.28	400,000	EUR	430,607	0.21
Netherlands 2% 14-15.07.24	250,000	EUR	277,838	0.13
Netherlands 2.5% 12-15.01.33	150,000	EUR	197,316	0.09
Netherlands 2.75% 14-15.01.47	225,000	EUR	365,061	0.18
Netherlands 3.75% 10-15.01.42	75,000	EUR	130,944	0.06
Netherlands 4% 05-15.01.37	160,000	EUR	262,331	0.13

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Global Government

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Netherlands (continued) - Pays-Bas (suite) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)</b>				
Netherlands 5.5% 98-15.01.28	100,000	EUR	145,862	0.07
			<b>2,729,793</b>	<b>1.31</b>
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Portugal 4.1% 15-15.02.45	725,000	EUR	1,150,512	0.55
			<b>1,150,512</b>	<b>0.55</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Spain Government 1.95% 15-30.07.30	300,000	EUR	344,018	0.17
Spain Government 3.8% 14-30.04.24	750,000	EUR	876,923	0.42
Spain 0.4% 17-30.04.22	1,100,000	EUR	1,120,185	0.54
Spain 1.45% 17-31.10.27	500,000	EUR	545,820	0.26
Spain 1.45% 19-30.04.29	1,200,000	EUR	1,312,043	0.63
Spain 1.95% 16-30.04.26	850,000	EUR	948,676	0.46
Spain 2.35% 17-30.07.33 Regs	300,000	EUR	363,179	0.17
Spain 4.4% 13-31.10.23	500,000	EUR	587,850	0.28
Spain 4.7% 09-30.07.41	1,800,000	EUR	3,053,767	1.47
Spanish Gov 1.85% 19-30.07.35	400,000	EUR	457,952	0.22
Spanish Gov 2.15% 15-31.10.25	400,000	EUR	449,018	0.22
			<b>10,059,431</b>	<b>4.84</b>
<b>Sweden - Suède - Schweden - Zveden</b>				
Sweden 2.25% 12-01.06.32	250,000	SEK	29,377	0.01
Sweden 2.5% 13-12.05.25	1,000,000	SEK	108,873	0.06
			<b>138,250</b>	<b>0.07</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Us Tsy Bonds 6.125% 97-27	800,000	USD	936,637	0.45
USA 1.125% 16-31.07.21 /Tbo	5,000,000	USD	4,421,631	2.13
Usa 1.375% 16-31.07.23 /Tbo	4,000,000	USD	3,514,894	1.69
Usa 1.625% 16-15.02.26 /Tbo	3,710,000	USD	3,274,266	1.58
Usa 1.625% 16-15.05.26 /Tbo	1,300,000	USD	1,145,824	0.55
USA 1.625% 17-31.08.22/Tbo Ac22	3,100,000	USD	2,763,311	1.33
USA 1.625% 19-15.08.29 /Tbo	1,500,000	USD	1,302,060	0.63
Usa 1.75% 15-31.03.22 /Tbo	7,450,000	USD	6,661,082	3.22
Usa 1.75% 16-31.01.23 /Tbo	4,100,000	USD	3,666,544	1.76
Usa 1.750% 13-15.05.23 Tbo	7,900,000	USD	7,063,703	3.41
Usa 1.875% 17-30.04.22 /Tbo	4,750,000	USD	4,258,735	2.05

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Global Government

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Usa 2% 14-31.10.21 /Tbo	6,000,000	USD	5,385,092	2.59
Usa 2% 15-15.02.25 /Tbo	1,000,000	USD	903,675	0.43
USA 2% 15-31.07.22 /Tbo	1,750,000	USD	1,574,671	0.76
Usa 2% 17-30.04.24 /Tbo	6,000,000	USD	5,417,247	2.62
Usa 2.25% 15-15.11.25 /Tbo	2,000,000	USD	1,829,621	0.88
Usa 2.25% 17-15.02.27 /Tbo	2,150,000	USD	1,968,339	0.95
Usa 2.25% 17-15.11.27 /Tbo	1,100,000	USD	1,007,440	0.48
USA 2.25% 18-15.02.21 /Tbo	2,900,000	USD	2,601,583	1.25
Usa 2.5% 15-15.02.45 /Tbo	3,000,000	USD	2,729,399	1.31
USA 2.5% 16-15.05.46 Tbo	2,000,000	USD	1,819,878	0.88
Usa 2.75% 12-15.08.42 Tbo	3,500,000	USD	3,331,918	1.60
Usa 3% 18-15.02.48 /Tbo	3,100,000	USD	3,105,178	1.49
USA 3% 18-31.10.25 /Tbo	2,450,000	USD	2,331,831	1.12
Usa 3.5% 09-15.2.39 Tbo	1,250,000	USD	1,335,520	0.64
Usa 3.875% 10-15.08.40	2,800,000	USD	3,145,518	1.51
Usa 5.25% 98-15.11.28 Tbo	950,000	USD	1,077,941	0.52
Usa 5.38% 15.02.31	1,800,000	USD	2,152,784	1.04
Usa 6.25% 93-15.08.23 Tbo	1,000,000	USD	1,034,904	0.50
Usa 6.63% 97-15.02.27 Tbo	1,400,000	USD	1,648,371	0.79
Usa 6.875% 95-25 Bonds	2,350,000	USD	2,668,447	1.28
Usd 2.875% 13-15.05.43 Tbo	2,750,000	USD	2,670,953	1.29
			<b>88,748,997</b>	<b>42.73</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>203,403,835</b>	<b>97.91</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregulete markt</b>				
			<b>203,403,835</b>	<b>97.91</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>				
			<b>203,403,835</b>	<b>97.91</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			200,604,865	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Global Government

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	42.73
Japan - Japon - Japan - Japan	20.25
France - France - Frankreich - Frankrijk	7.28
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	6.64
Italy - Italie - Italien - Italië	6.63
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	4.84
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	3.37
Belgium - Belgique - Belgien - België	1.38
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	1.31
Canada - Canada - Kanada - Canada	1.07
Australia - Australie - Australien - Australië	0.73
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	0.55
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken	0.35
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico	0.33
Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatië	0.13
Lithuania - Lituanie - Litauen - Litouwen	0.13
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	0.12
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	0.07
	<b>97.91</b>
<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Bonds of States, provinces and municipalities - Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten	97.38
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	0.53
	<b>97.91</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Global High Yield

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Australia - Australie - Australien - Australië</b>				
Fmg Res 4.50% 19-15.09.27	1,500,000	USD	1,369,710	0.52
			<b>1,369,710</b>	<b>0.52</b>
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Bausch 9% 17-15.12.25 144A	2,000,000	USD	2,026,192	0.77
Cott Financ 5.5% 16-01.07.24	1,000,000	EUR	1,041,382	0.39
Vrx Escrow 4.5% 15-15.05.23	5,000,000	EUR	5,062,500	1.92
1011778 Bc 4.25% 17-15.5.24 144A	2,000,000	USD	1,826,281	0.69
1011778 Bc 5% 17-15.10.25 144A	3,000,000	USD	2,759,465	1.04
			<b>12,715,820</b>	<b>4.81</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Altice F 8.125% 18-01.02.27 144A	5,000,000	USD	5,016,704	1.90
Numericable Gp 7.375% 1.5.26	1,500,000	USD	1,434,708	0.54
Orange 4.25% 14-Perp	3,879,000	EUR	3,904,640	1.48
			<b>10,356,052</b>	<b>3.92</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Vmed 5.5% 19-15.05.29 144A	4,000,000	USD	3,772,829	1.43
Vodafone 3.1% 18-03.01.79	4,000,000	EUR	4,200,000	1.59
			<b>7,972,829</b>	<b>3.02</b>
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Ardagh Pck 6% 17-15.02.25 144A	1,000,000	USD	934,298	0.35
Motion Bond 6.625% 19-15.11.27	3,000,000	USD	2,826,281	1.07
			<b>3,760,579</b>	<b>1.42</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Telecom It 1.125% 26.3.22 /Cv	2,700,000	EUR	2,711,637	1.03
			<b>2,711,637</b>	<b>1.03</b>



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Global High Yield

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Softbank 4% 18-20.04.23 Regs	3,000,000	EUR	3,200,190	1.22
Softbank 4.75% 17-19.09.24 Regs	2,000,000	USD	1,806,023	0.68
			<b>5,006,213</b>	<b>1.90</b>
<b>Jersey - Jersey - Jersey - Jersey</b>				
Adient Glob 3.5% 16-15.08.24	1,500,000	EUR	1,417,923	0.54
			<b>1,417,923</b>	<b>0.54</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg</b>				
Altice Lux 10.5% 19-15.05.27 144A	2,000,000	USD	2,031,269	0.77
Altice Lux 8% 19-15.05.27	1,749,000	EUR	1,958,880	0.74
Telecom Italia 6.375% 04-15.11.33	2,345,000	USD	2,318,887	0.88
			<b>6,309,036</b>	<b>2.39</b>
<b>Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico</b>				
Cemex Fin 7.75% 16-16.04.26	2,000,000	USD	1,937,639	0.73
			<b>1,937,639</b>	<b>0.73</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Alcoa Ned 6.75% 16-30.9.24 144A	2,000,000	USD	1,874,548	0.71
Alcoa Neder 7% 16-30.09.26	2,000,000	USD	1,944,410	0.74
Energizer 4.625% 18-15.07.26 Regs	3,000,000	EUR	3,172,500	1.20
Interxion 4.75% 18-15.06.25	2,000,000	EUR	2,160,000	0.82
Oci 3.125% 19-01.11.24	1,500,000	EUR	1,557,900	0.59
Oci 5.25% 19-01.11.24 144A	2,000,000	USD	1,848,552	0.70
Telefonica 2.875% 19-Perp	2,000,000	EUR	2,040,800	0.77
Telefonica 3% 18-Perp Regs	4,000,000	EUR	4,180,000	1.58
Teva Pharm 1.625% 16-15.10.28 Regs	1,000,000	EUR	775,550	0.29
Teva Pharm 3.15% 16-01.10.26	1,000,000	USD	741,648	0.28
Zf Europe 2.50% 19-23.10.27	2,400,000	EUR	2,478,504	0.94
Zf Europe 3.0% 19-23.10.29	2,300,000	EUR	2,396,485	0.91
Ziggo Fin 5.5% 16-15.01.27 144A	2,000,000	USD	1,893,096	0.72
			<b>27,063,993</b>	<b>10.25</b>
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Edp 5.375% 15-16.09.75	2,600,000	EUR	2,756,000	1.04
			<b>2,756,000</b>	<b>1.04</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Global High Yield

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Adient Us L 7% 19-15.05.26 144A	423,000	USD	410,753	0.16
Alberts C I 4.625% 19-15.01.27	4,000,000	USD	3,559,198	1.35
Albertsons 5.75% 17-15.03.25	2,790,000	USD	2,572,517	0.97
Ashtead Cap 4.0% 19-01.05.28	2,000,000	USD	1,802,245	0.68
Ashtead Cap 4.25% 19-01.11.29	2,000,000	USD	1,822,913	0.69
Axalta Coat 4.25% 16-15.08.24	1,000,000	EUR	1,030,000	0.39
Bidfair Mer 7.375% 19-15.10.27 144A	2,500,000	USD	2,255,011	0.85
Building Ma 6% 15-15.10.25	1,830,000	USD	1,717,901	0.65
Cco Hldgs 4.75% 19-01.03.30 144A	2,000,000	USD	1,813,862	0.69
Cco Hldgs 5.25% 12-30.9.22	1,598,000	USD	1,439,624	0.54
Cco Hldgs 5.75% 15-15.02.26	2,000,000	USD	1,879,768	0.71
Cco Hldgs 5.875% 15-01.05.27	2,000,000	USD	1,884,187	0.71
Centene 4.75% 19-15.01.25 144A	2,000,000	USD	1,850,744	0.70
Centene 5.375% 18-01.06.26 144A	2,000,000	USD	1,890,869	0.72
Cfx Escrow 6% 19-15.02.24 144A	657,000	USD	621,882	0.24
Cfx Escrow 6.375% 19-15.02.26	1,000,000	USD	971,047	0.37
Dana Inc 5.375% 19-15.11.27	2,465,000	USD	2,261,871	0.86
Dish Dbs 7.75% 16-01.07.26	1,750,000	USD	1,651,610	0.63
Equinix Inc 2.875% 17-01.02.26	857,000	EUR	890,620	0.34
Equinix Inc 2.875% 18-15.03.24	2,929,000	EUR	3,029,933	1.15
Financial 4.5% 18-15.05.26	3,500,000	EUR	3,808,875	1.44
Hilton Dome 5.125% 19-01.05.26	1,000,000	USD	937,639	0.35
Ims Health 3.25% 17-15.03.25	2,400,000	EUR	2,447,731	0.93
Ims Health 3.5% 16-15.10.24	3,000,000	EUR	3,059,544	1.16
Jbs Usa 5.75% 15-15.06.25	1,500,000	USD	1,383,074	0.52
Jbs Usa 5.875% 14-15.07.24	2,500,000	USD	2,291,759	0.87
Kaiser Al 4.625% 19-01.03.28	1,645,000	USD	1,503,581	0.57
Kfc Pizza 5% 16-01.06.24	1,000,000	USD	923,163	0.35
Level 3 Fin 5.375% 16-15.01.24	2,701,000	USD	2,445,337	0.93
Lithia Moto 4.625% 19-15.12.27	2,090,000	USD	1,913,788	0.72
Ltd Brands 6.875% 15-01.11.35	1,500,000	USD	1,195,991	0.45
Ltd Brands 7.50% 19-15.06.29	1,000,000	USD	917,595	0.35
Neptune 10.875% 15-15.10.25 144A	2,000,000	USD	1,991,091	0.75
Netflix 3.625% 19-15.06.30	4,000,000	EUR	4,110,001	1.55
Nexstar 5.625% 19-15.7.27 144A	4,050,000	USD	3,802,129	1.44
Nxtera Oper 4.25% 19-15.07.24	1,530,000	USD	1,419,254	0.54
Post Hldg 5.5% 19-15.12.29	2,000,000	USD	1,899,866	0.72
Prime Sec 4.875% 16-15.07.32 144A	1,000,000	USD	817,372	0.31

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Global High Yield

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Prime Sec 5.75% 19-15.04.26	1,782,000	USD	1,725,452	0.65
Sci Games 7.25% 19-15.11.29	2,000,000	USD	1,933,185	0.73
Sirius Xm 4.625% 13-15.05.23	1,450,000	USD	1,311,136	0.50
Sirius Xm 4.625% 19-15.07.24 144A	1,549,000	USD	1,448,953	0.55
Sprint Corp 7.125% 13-15.06.24	1,000,000	USD	961,025	0.36
Sprint Corp 7.625% 18-01.03.26	1,500,000	USD	1,473,675	0.56
Sprint Corp 7.875% 13-15.09.23	1,500,000	USD	1,474,383	0.56
Standard In 2.25% 19-21.11.26	1,390,000	EUR	1,435,425	0.54
Steel Dyn 5.5% 15-01.10.24	1,000,000	USD	917,709	0.35
Sthwest En 7.5% 17-01.04.26	2,000,000	USD	1,648,107	0.62
Targa Res 5.25% 12-01.05.23 Sr	738,000	USD	664,036	0.25
Targa Res 5.50% 19-01.03.30	4,000,000	USD	3,661,470	1.39
Tegna 5% 19-15.09.29 144A	4,394,000	USD	3,982,980	1.50
Tenet Hlthc 5.125% 19-01.11.27	2,529,000	USD	2,379,738	0.90
T-Mobile Us 6.375% 14-01.03.25	5,000,000	USD	4,602,807	1.73
T-Mobile Us 6.5% 15-15.01.26	1,500,000	USD	1,432,797	0.54
Viper Ener 5.375% 19-01.11.27 144A	3,000,000	USD	2,779,510	1.05
Wpx Energy 5.25% 19-15.10.27	1,000,000	USD	939,866	0.36
Wpx Energy 5.75% 18-01.06.26	1,000,000	USD	951,002	0.36
			<b>107,947,601</b>	<b>40.85</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>191,325,032</b>	<b>72.42</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>191,325,032</b>	<b>72.42</b>
<b>Other transferable securities - Autres valeurs mobilières - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Bausch 5.25% 19-30.01.30	2,000,000	USD	1,847,661	0.70
			<b>1,847,661</b>	<b>0.70</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Global High Yield

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Archrock 6.25% 19-01.04.28	2,558,000	USD	2,347,207	0.89
Centurylink 5.125% 19-15.12.26	3,957,000	USD	3,587,316	1.36
Chen Eng 5.625% 19-01.10.26	5,000,000	USD	4,710,468	1.78
Clearway 4.75% 19-15.03.28 144A	3,000,000	USD	2,709,354	1.03
Terrier M B 8.875% 19-15.12.27	2,000,000	USD	1,884,187	0.71
T-Mobile Us 0% 15-15.01.26 Contra	5,000,000	USD	0	0.00
T-Mobile 0% 13-15.01.24 Escrow	1,000,000	USD	0	0.00
T-Mobile 0% 14-01.03.25 Contra	5,046,000	USD	0	0.00
			<b>15,238,532</b>	<b>5.77</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>17,086,193</b>	<b>6.47</b>
<b>Total other transferable securities - Total autres valeurs mobilières - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>17,086,193</b>	<b>6.47</b>
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Candriam Monétaire SICAV - V Cap	242	EUR	24,187,769	9.16
			<b>24,187,769</b>	<b>9.16</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>24,187,769</b>	<b>9.16</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>24,187,769</b>	<b>9.16</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>232,598,994</b>	<b>88.05</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			230,304,642	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Global High Yield

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	46.62
France - France - Frankreich - Frankrijk	13.08
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	10.25
Canada - Canada - Kanada - Canada	5.51
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	3.02
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	2.39
Japan - Japon - Japan - Japan	1.90
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	1.42
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	1.04
Italy - Italie - Italien - Italië	1.03
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico	0.73
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	0.54
Australia - Australie - Australien - Australië	0.52
	<b>88.05</b>

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	27.46
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	19.53
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	9.16
Healthcare, education and social services - Santé, éducation et services sociaux - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	4.41
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	4.18
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	3.67
Petroleum - Pétrole - Erdöl - Aardolie	2.39
Graphic art and publishing - Arts graphiques et maisons d'édition - Grafiek en uitgeverijen	2.21
Mechanics, machinery - Mécanique, outillage - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	2.14
Food and distilleries - Alimentation, boissons - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	1.69
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	1.68
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1.49
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	1.44
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	1.38
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1.04

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Global High Yield

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> <i>(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Other business houses - Maisons de commerce diverses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	0.85
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0.80
Automobile industry - Industrie automobile - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	0.72
Non-ferrous metals - Métaux non ferreux - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	0.57
Textile and apparel - Textile et habillement - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	0.54
Coal mines, heavy industries - Mines, aciéries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	0.35
Package and container industry - Industrie d'emballage - Verpackungsindustrie - Verpakkingsnijverheid	0.35
	<b>88.05</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Australia - Australie - Australien - Australië</b>				
Australia 1.25% 12-21.2.22/Infl	2,500,000	AUD	1,872,430	0.83
Australia 2.5% 10-20.09.30 /Cpi	1,000,000	AUD	962,052	0.43
			<b>2,834,482</b>	<b>1.26</b>
<b>Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk</b>				
Austria 1.2% 15-20.10.25	2,500,000	EUR	2,714,825	1.21
			<b>2,714,825</b>	<b>1.21</b>
<b>Brazil - Brésil - Brasilien - Brazilië</b>				
Brazil 4.5% 19-30.05.29	370,000	USD	350,117	0.16
			<b>350,117</b>	<b>0.16</b>
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Canada 4.25% 91-01.12.21/Infl	3,500,000	CAD	4,249,541	1.89
Canada 4.25% 95-01.12.26/Infl	1,600,000	CAD	2,170,736	0.97
			<b>6,420,277</b>	<b>2.86</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
France Government Bond 2.10% 25.07.23 Oat/Infl	3,000,000	EUR	3,846,402	1.71
France 0.1% 16-01.03.21 /Infl	1,000,000	EUR	1,066,725	0.47
France 0.25% 25.7.24 Oat/Infl	6,000,000	EUR	6,889,398	3.07
France 1.10% 25.07.22 Oat/Infl	2,000,000	EUR	2,432,134	1.08
Reseau Fer. Fce Tv 03-28.2.23 Infl	1,000,000	EUR	1,428,091	0.64
			<b>15,662,750</b>	<b>6.97</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Germany 0.1% 12-15.4.23/Infl	2,500,000	EUR	2,831,250	1.26
Germany 0.5% 14-15.04.30 /Infl	2,500,000	EUR	3,146,545	1.40
			<b>5,977,795</b>	<b>2.66</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Uk 0.125% 12-22.03.24/Infl	12,000,000	GBP	18,782,646	8.35
			<b>18,782,646</b>	<b>8.35</b>
<b>Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië</b>				
Indonesia 1.45% 19-18.09.26	500,000	EUR	518,815	0.23
Indonesia 1.75% 18-24.04.25	326,000	EUR	343,079	0.15
			<b>861,894</b>	<b>0.38</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Italy 0.1% 16-15.05.22 /Infl	5,000,000	EUR	5,354,045	2.38
Italy 2.1% 10-15.9.21 Btp Infl	2,150,000	EUR	2,568,289	1.14
Italy 2.35% 14-15.9.24 Btp/Infl	3,900,000	EUR	4,607,729	2.05
Italy 3.1% 11-15.9.26 Btp/Infl	2,400,000	EUR	3,212,834	1.43
Terna Spa 2.731% 07-15.09.23	600,000	EUR	762,261	0.34
			<b>16,505,158</b>	<b>7.34</b>
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Japan 0.1% 16-10.03.26 /Infl	600,000,000	JPY	5,114,032	2.27
			<b>5,114,032</b>	<b>2.27</b>
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Portuguese 1.95% 19-15.06.29	700,000	EUR	798,443	0.36
Portuguese 2.875% 15-15.10.25	1,000,000	EUR	1,161,435	0.51
			<b>1,959,878</b>	<b>0.87</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Spain I/L B 1.8% 13-30.11.24	8,800,000	EUR	10,578,419	4.71
Spain 0.3% 15-30.11.21 /Infl	300,000	EUR	324,552	0.14
			<b>10,902,971</b>	<b>4.85</b>
<b>Sweden - Suède - Schweden - Zweden</b>				
Sweden 4% 95-01.12.20/Infl	20,000,000	SEK	2,749,440	1.22
			<b>2,749,440</b>	<b>1.22</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Usa 0.125% 12-15.07.22/Infl	18,000,000	USD	18,029,228	8.02
Usa 0.125% 12-15.1.22/Infl	11,000,000	USD	11,140,972	4.96
Usa 0.125% 13-15.01.23 Tb/Infl	11,000,000	USD	10,929,958	4.86



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (contingued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Usa 0.125% 16-15.04.21 /Infl	2,000,000	USD	1,931,178	0.86
Usa 0.125% 17-15.04.22 /Tbo	21,000,000	USD	19,776,045	8.80
Usa 0.625% 14-15.01.24 /Infl	9,000,000	USD	9,036,142	4.02
Usa 0.625% 18-15.04.23 /Infl	26,000,000	USD	24,380,050	10.84
Usa 11-15.7.21/Infl	3,500,000	USD	3,601,337	1.60
Usa 1.125% 11-15.1.21/ Infl	1,000,000	USD	1,058,157	0.47
Usa 1.75% 08-15.01.28/Infl	6,500,000	USD	8,001,519	3.56
Usa 2.375% 04-15.01.25/Infl	4,700,000	USD	6,376,908	2.84
Usa 2.375% 07-15.01.27/Infl	3,600,000	USD	4,727,953	2.10
			<b>118,989,447</b>	<b>52.93</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>209,825,712</b>	<b>93.33</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelde markt</b>			<b>209,825,712</b>	<b>93.33</b>
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
M Convertibles -Ic-	7,950	EUR	4,546,764	2.02
			<b>4,546,764</b>	<b>2.02</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>4,546,764</b>	<b>2.02</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>4,546,764</b>	<b>2.02</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>214,372,476</b>	<b>95.35</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			206,978,235	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	52.93
France - France - Frankreich - Frankrijk	8.99
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	8.35
Italy - Italie - Italien - Italië	7.34
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	4.85
Canada - Canada - Kanada - Canada	2.86
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	2.66
Japan - Japon - Japan - Japan	2.27
Australia - Australie - Australien - Australië	1.26
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	1.22
Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk	1.21
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	0.87
Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië	0.38
Brazil - Brésil - Brasilien - Brazilië	0.16
	<b>95.35</b>
<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Bonds of States, provinces and municipalities - Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten	92.99
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	2.02
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	0.34
	<b>95.35</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds International

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Long positions - Positions longues - Langfristige Kapitalanlagen - Lange posities</b>				
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Argentina - Argentine - Argentinien - Argentinië</b>				
Prov Buenos 5.375% 17-20.01.23	500,000	EUR	196,250	0.07
			<b>196,250</b>	<b>0.07</b>
<b>Australia - Australie - Australien - Australië</b>				
Australia 3% 16-21.03.47	200,000	AUD	151,698	0.06
Australia 3.25% 13-21.04.25	1,255,000	AUD	874,406	0.32
Australia 5.5% 11-21.4.2023	1,700,000	AUD	1,221,918	0.45
Nsw Tsy 3% 16-20.02.30	1,480,000	AUD	1,025,629	0.37
Rabobk NL A 3.25% 19-Perp	200,000	EUR	200,394	0.07
			<b>3,474,045</b>	<b>1.27</b>
<b>Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk</b>				
Austria 1.5% 16-20.02.47	300,000	EUR	365,669	0.13
Omv 2.875% 18-Perp	400,000	EUR	431,136	0.16
			<b>796,805</b>	<b>0.29</b>
<b>Bahamas - Bahamas - Bahamas - Bahama's</b>				
Bahamas 6% 17-21.11.28/PI Regs	1,100,000	USD	1,095,218	0.40
Bahamas 6.95% 09-20.11.29 Regs	1,200,000	USD	1,236,433	0.45
			<b>2,331,651</b>	<b>0.85</b>
<b>Belgium - Belgique - Belgien - België</b>				
Belfius Bk 3.625% 18-Perp	200,000	EUR	192,365	0.07
Belgcoopdom 1.9% 15-22.06.38	280,000	EUR	343,417	0.13
Belgium 1.7% 19-22.06.50	500,000	EUR	602,712	0.22
Belgium 2.875% 14-18.09.24	900,000	USD	837,798	0.31
Belgium 4.25% 12-28.9.22	1,300,000	EUR	1,473,402	0.53
Brussel Air 1% 17-03.05.24 Regs	500,000	EUR	515,360	0.19
Sagerpar 1.375% 17-23.05.24	700,000	EUR	720,410	0.26

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds International

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Belgium (continued) - Belgique (suite) - Belgien (Fortsetzung) - België (vervolg)</b>				
Solvay 0.5% 19-06.09.29 Regs	800,000	EUR	775,432	0.28
			<b>5,460,896</b>	<b>1.99</b>
<b>Brazil - Brésil - Brasilien - Brazilië</b>				
Brazil 4.5% 19-30.05.29	400,000	USD	378,505	0.14
			<b>378,505</b>	<b>0.14</b>
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Bc 3.25% 11-18.12.21	2,000,000	CAD	1,411,719	0.53
Canada 1.5% 15-01.06.26	1,500,000	CAD	1,018,517	0.37
Cnd Gvt 2% 17-01.06.28	300,000	CAD	210,626	0.08
Cnd Gvt 2% 17-01.12.51	200,000	CAD	145,882	0.05
Magna Intl 3.625% 14-15.06.24	1,000,000	USD	941,283	0.34
Ontario 1.35% 16-08.03.22	850,000	CAD	577,545	0.21
Ontario 2.7% 18-02.06.29	250,000	CAD	177,506	0.06
Ontario 2.8% 16-02.06.48	1,500,000	CAD	1,091,580	0.40
Pr.Ontario 6.2% 00-2.6.31	200,000	CAD	189,678	0.07
Quebec Prov 2.3% 19-01.09.29	250,000	CAD	172,264	0.06
Quebec 4.25% 11-01.12.21	800,000	CAD	574,493	0.21
Quebec 5% 06-1.12.38	400,000	CAD	377,675	0.14
Quebec 5% 09-01.12.41	500,000	CAD	487,434	0.18
Tor Dom Bk 0.375% 19-25.04.24 Regs	767,000	EUR	773,688	0.28
			<b>8,149,890</b>	<b>2.98</b>
<b>China - Chine - China - China</b>				
China 0.50% 19-12.11.31 Regs	1,500,000	EUR	1,472,220	0.54
China 1.0% 19-12.11.39	1,500,000	EUR	1,471,410	0.54
			<b>2,943,630</b>	<b>1.08</b>
<b>Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatië</b>				
Hrvatska 5.875% 15-23.10.22	700,000	USD	685,274	0.25
			<b>685,274</b>	<b>0.25</b>
<b>Dominican Republic - République dominicaine - Dominikanische Republik - Dominicaanse republiek</b>				
Dominican R 6.875% 16-29.01.26	500,000	USD	508,753	0.19
Dominican Rep 5.5% 15-27.01.25	1,000,000	USD	959,314	0.35
			<b>1,468,067</b>	<b>0.54</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds International

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Ald Sa 0.375% 19-18.07.23 Regs	600,000	EUR	600,684	0.22
Axa 4.5% 16-Perp	300,000	USD	270,687	0.10
Bnpp 4.375% 15-28.09.25 Regs	200,000	USD	192,075	0.07
Bpce 0.625% 19-26.09.24	600,000	EUR	607,464	0.22
Burver 1.25% 16-07.09.23	800,000	EUR	824,096	0.30
Cnp Assuran 2% 19-27.07.50	600,000	EUR	607,272	0.22
Cred Agric 0.375% 19-21.10.25	1,000,000	EUR	997,770	0.36
Credit Agricole 4% 18-10.01.33	1,250,000	USD	1,176,737	0.43
Crown Euro 0.75% 19-15.02.23	1,258,000	EUR	1,262,598	0.46
Danone 1.75% 17-Perp	1,000,000	EUR	1,030,740	0.38
Edf 3.0% 19-Perp	200,000	EUR	206,650	0.08
Edf 4.875% 14-22.01.44	250,000	USD	256,076	0.09
Elis 1.0% 19-03.04.25	1,000,000	EUR	1,005,625	0.37
Engie 1.625% 19-Perp	1,000,000	EUR	1,015,500	0.37
Essilor 0% 19-27.05.23	600,000	EUR	601,032	0.22
France Oat 0% 25.11.29 Regs	1,500,000	EUR	1,483,129	0.54
France 0% 16-25.05.22 /Oat	1,400,000	EUR	1,419,656	0.52
France 0% 19-25.03.25 /Oat	300,000	EUR	304,866	0.11
France 0% 25.03.24 /Oat	1,400,000	EUR	1,426,117	0.52
France 1.5% 18-25.05.50 /Oat	1,369,046	EUR	1,580,449	0.58
France 1.75% 16-25.06.39 Oat	750,000	EUR	908,430	0.33
France 2.5% 13-25.05.30 /Oat	1,100,000	EUR	1,368,897	0.50
Groupama 2.125% 19-16.09.29 Regs	900,000	EUR	908,550	0.33
Orange 1.75% 19-Perp	1,000,000	EUR	1,009,390	0.37
Psa Banque 0.625% 19-21.06.24	541,000	EUR	545,479	0.20
Scor Se 5.25% 18-Perp	400,000	USD	357,976	0.13
Seb 1.5% 17-31.05.24 Regs	500,000	EUR	516,599	0.19
Socgen 1.75% 19-22.03.29	900,000	EUR	969,201	0.35
Socgen 4.25% 16-19.08.26	797,000	USD	748,016	0.27
Total Cap 0.696% 19-31.05.28	1,000,000	EUR	1,028,510	0.38
Total Sa 1.75% 19-Perp Regs	648,000	EUR	672,637	0.25
Unibail Rod 0.875% 19-29.03.32	1,500,000	EUR	1,470,120	0.54
Wendel 1.375% 19-26.04.26	900,000	EUR	929,160	0.34
			<b>28,302,188</b>	<b>10.34</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Allianz Se 3.875% 16-Perp	400,000	USD	348,258	0.13
Deut Tel 0.5% 19-05.07.27 Regs	1,170,000	EUR	1,169,731	0.43

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds International

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Germany (continued) - Allemagne (suite) - Deutschland (Fortsetzung) - Duitsland (vervolg)</b>				
Dt Bahn Fin 0.95% 19-Perp	1,500,000	EUR	1,517,985	0.54
Germany 0.25% 18-15.08.28	1,114,924	EUR	1,165,595	0.43
Germany 0.5% 16-15.02.26	900,000	EUR	950,972	0.35
Germany 0.5% 17-15.08.27	1,100,000	EUR	1,171,314	0.43
Germany 1% 14-15.08.24	475,000	EUR	508,418	0.19
Germany 1.25% 17-15.08.48	800,000	EUR	1,004,972	0.37
Kfw 0.375% 15-23.04.30	1,500,000	EUR	1,540,755	0.55
Merck Kgaa 1.625% 19-25.06.79	1,000,000	EUR	1,032,030	0.38
Vw Lesng 1.5% 19-19.06.26 Regs	1,000,000	EUR	1,036,600	0.38
			<b>11,446,630</b>	<b>4.18</b>
<b>Ghana - Ghana - Ghana - Ghana</b>				
Ghana 7.875% 13-7.8.23 Regs	1,068,111	USD	1,047,101	0.38
			<b>1,047,101</b>	<b>0.38</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Anz Nz Intl 2.85% 15-06.08.20	500,000	USD	447,800	0.16
Barclays 2.625% 15-11.11.25	1,000,000	EUR	1,018,640	0.37
Bpcm 2.274% 18-03.07.26	500,000	GBP	622,709	0.23
Britel 1% 17-21.11.24	700,000	EUR	716,331	0.26
Britel 1.75% 16-10.03.26	1,000,000	EUR	1,058,280	0.39
Diageo Fin 0.125% 19-12.10.23	750,000	EUR	754,515	0.28
Nat Bui Soc 3.622% 19-26.04.23	700,000	USD	641,686	0.23
Santander 4% 14-13.03.24	500,000	USD	475,604	0.17
Uk Tsy Gilt 1.625% 18-22.10.28	400,000	GBP	508,123	0.19
Uk 1.5% 16-22.07.26	1,609,866	GBP	2,007,616	0.73
Uk 1.5% 16-22.07.47	1,202,000	GBP	1,477,090	0.54
Uk 1.75% 16-07.09.37	2,052,000	GBP	2,621,081	0.96
Uk 2% 14-22.07.20	400,000	GBP	475,654	0.17
Uk 3.25% 12-22.01.44/Rpi	600,000	GBP	988,680	0.36
Uk 3.75% 11-07.09.21 Gilt	100,000	GBP	124,358	0.05
Uk 4.5% 07-07.12.42	1,035,000	GBP	1,997,823	0.73
Vodafone 3.1% 18-03.01.79	500,000	EUR	526,591	0.19
			<b>16,462,581</b>	<b>6.01</b>
<b>Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië</b>				
Indonesia 2.625% 16-14.06.23	1,000,000	EUR	1,073,640	0.39
			<b>1,073,640</b>	<b>0.39</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds International

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Abbott IL F 0.375% 19-19.11.27	581,000	EUR	581,017	0.21
Kerry Group 0.625% 19-20.09.29	819,000	EUR	793,775	0.29
Ryanair Ltd 1.125% 15-10.03.23	500,000	EUR	512,620	0.19
Shire Acq I 3.2% 16-23.09.26	100,000	USD	91,903	0.03
			<b>1,979,315</b>	<b>0.72</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Btps 1.65% 15-01.03.32 /Btp	1,500,000	EUR	1,518,532	0.55
Btps 3.85% 18-01.09.49 /Btp	500,000	EUR	647,872	0.24
Enel 2.5% 18-24.11.78 Regs	400,000	EUR	417,188	0.15
Eni 4% 18-12.09.23	250,000	USD	235,002	0.09
Intesa San 1.125% 15-04.03.22	1,360,000	EUR	1,388,152	0.51
Intesa San 6.25%(Frn) 17-Perp	800,000	EUR	871,000	0.32
Isp 1% 19-04.07.24	1,000,000	EUR	1,015,660	0.37
Italy 0.65% 16-15.10.23 /Btp	2,000,000	EUR	2,026,637	0.75
Italy 1.6% 16-01.06.26 /Btp	1,346,000	EUR	1,408,465	0.51
Italy 2.7% 16-01.03.47 /Btp	500,000	EUR	539,521	0.20
Italy 5.75% 02-1.2.33 Btp	250,000	EUR	368,784	0.13
Italy 6.5% 97-2027 Btp	250,000	EUR	351,004	0.13
Unicredit 1% 18-18.01.23	1,500,000	EUR	1,516,260	0.55
Unicredit 1.25% 19-25.06.25	681,000	EUR	695,941	0.25
Unicredit 2% 19-23.09.29	992,000	EUR	982,169	0.36
			<b>13,982,187</b>	<b>5.11</b>
<b>Ivory Coast - Côte d'Ivoire - Elfenbeinküste - Ivoorkust</b>				
Ivory Cst 5.875% 17.10.31/Pool Regs	1,000,000	EUR	1,042,250	0.38
			<b>1,042,250</b>	<b>0.38</b>
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Japan 0.1% 16-20.09.26	500,000,000	JPY	4,158,535	1.53
Japan 0.10% 19-20.09.24	500,000,000	JPY	4,143,165	1.52
Japan 0.2% 16-20.06.36	399,950,000	JPY	3,285,397	1.20
Japan 0.3% 16-20.06.46	244,850,000	JPY	1,972,366	0.72
Japan 0.4% 16-20.03.36	372,600,000	JPY	3,161,647	1.15
Japan 0.4% 19-20.03.39	206,550,000	JPY	1,734,315	0.63
Japan 0.50% 19-20.03.49	176,550,000	JPY	1,485,109	0.54
Japan 0.7% 18-20.06.48	240,000,000	JPY	2,127,953	0.78
Japan 2.1% 07-20.12.27	111,350,000	JPY	1,073,130	0.39

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds International

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Japan (continued) - Japon (suite) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)</b>				
Mizu Fin 0.523% 19-10.06.24	1,179,000	EUR	1,189,470	0.43
			<b>24,331,087</b>	<b>8.89</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Becton 1.208% 19-04.06.26	1,000,000	EUR	1,025,740	0.37
Dh Euro 0.45% 19-18.03.28	703,000	EUR	695,626	0.25
Efsf 0.875% 19-10.04.35	1,000,000	EUR	1,065,000	0.39
Esm 0.5% 19-05.03.29	300,000	EUR	312,444	0.11
Esm 0.75% 17-15.03.27	1,650,000	EUR	1,746,409	0.65
			<b>4,845,219</b>	<b>1.77</b>
<b>Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico</b>				
Amer Movil 0.75% 19-26.06.27	758,000	EUR	768,953	0.28
Mexico 8.5% 09-31.05.29 Bonos	160,000	MXN	838,766	0.30
Pemex 3.125% 13-27.11.20	500,000	EUR	512,713	0.19
Sigma 2.625% 17-07.02.24 Regs	500,000	EUR	538,325	0.20
			<b>2,658,757</b>	<b>0.97</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Ageas Fin 3.875% 19-Perp Regs	200,000	EUR	206,776	0.08
Bnp Par 1.625% 19-02.07.31	800,000	EUR	816,968	0.30
Bunge Finan 1.85% 16-16.06.23	452,000	EUR	468,408	0.17
Edp Fin Bv 0.375% 19-16.09.26	1,000,000	EUR	988,640	0.36
Edp Fin Bv 3.625% 17-15.07.24	400,000	USD	371,496	0.14
Enel Fin 0.375% 19-17.06.27	461,000	EUR	456,639	0.17
Enel Fin 4.25% 18-14.09.23 Regs	500,000	USD	472,076	0.17
Iberdrola I 1.875% 17-Perp Regs	900,000	EUR	927,855	0.34
Ing Groep 1% 18-20.09.23	500,000	EUR	514,965	0.19
Ing Group 1.0% 19-13.11.30	700,000	EUR	698,271	0.26
Kon Ah Del 0.25% 19-26.06.25	391,000	EUR	391,016	0.14
Kpn 2.0% 19-Perp	500,000	EUR	510,300	0.19
Netherlands 0.25% 19-15.07.29	100,000	EUR	102,936	0.04
Netherlands 0.5% 16-15.07.26	600,000	EUR	631,089	0.23
Netherlands 2% 14-15.07.24	1,100,000	EUR	1,222,488	0.45
Nn Bank Nv 1% 18-25.09.28	1,500,000	EUR	1,592,444	0.57
Schlumb Fin 0% 19-15.10.24	873,000	EUR	868,626	0.32
Shell Int F 3.25% 15-11.05.25	1,000,000	USD	943,964	0.34
Siemens Fin 0.125% 19-05.09.29	766,000	EUR	742,392	0.27



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds International

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (contingued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Netherlands (continued) - Pays-Bas (suite) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)</b>				
Siemens Fin 3.25% 15-27.05.25	500,000	USD	468,566	0.17
Telefonica 2.875% 19-Perp	1,400,000	EUR	1,433,972	0.51
Telefonica 3% 18-Perp Regs	600,000	EUR	629,250	0.23
Telefonica 8.25% 00-15.9.30	100,000	USD	128,483	0.05
Tennet 2.995%(Frn) 17-Perp Regs	500,000	EUR	537,125	0.20
Vonovia Fin 0.50% 19-14.09.29	1,000,000	EUR	955,340	0.35
			<b>17,080,085</b>	<b>6.24</b>
<b>New Zealand - Nouvelle Zélande - Neuseeland - Nieuw-Zeeland</b>				
Nz Lgfa 2.75% 16-15.04.25	2,000,000	NZD	1,255,095	0.46
			<b>1,255,095</b>	<b>0.46</b>
<b>Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen</b>				
Norway 1.75% 15-13.03.25	5,500,000	NOK	568,077	0.21
Telenor 0% 19-25.09.23	1,037,000	EUR	1,035,973	0.38
			<b>1,604,050</b>	<b>0.59</b>
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Portugal 4.125% 17-14.04.27	235,858	EUR	301,618	0.11
Portugal 5.65% 13-15.2.24	1,700,000	EUR	2,106,021	0.77
Portuguese 2.875% 16-21.07.26	0	EUR	0	0.00
			<b>2,407,639</b>	<b>0.88</b>
<b>Serbia - Serbie - Serbien - Servië</b>				
Serbia T-Bo 1.5% 19-26.06.29 Regs	200,000	EUR	203,912	0.07
			<b>203,912</b>	<b>0.07</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Bankia 0.75% 19-09.07.26	900,000	EUR	901,476	0.33
Bankia 1% 19-25.06.24 Regs	300,000	EUR	303,885	0.11
Bbva 0.375% 19-02.10.24	1,000,000	EUR	995,250	0.36
Caixabank 1.375% 19-19.06.26	500,000	EUR	515,095	0.19
Criteria Ca 1.375% 19-10.04.24	700,000	EUR	724,430	0.26
San Con 0.50% 19-14.11.26	500,000	EUR	495,720	0.18
Spain Government 1.95% 15-30.07.30	500,000	EUR	573,363	0.21
Spain 0.35% 18-30.07.23	684,000	EUR	697,959	0.25
Spain 1.3% 16-31.10.26	1,500,000	EUR	1,616,023	0.60
Spain 1.45% 17-31.10.27	250,000	EUR	272,910	0.10

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds International

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Spain (continued) - Espagne (suite) - Spanien (Fortsetzung) - Spanje (vervolg)</b>				
Spain 2.35% 17-30.07.33 Regs	100,000	EUR	121,060	0.04
Spain 2.7% 18-31.10.48	300,000	EUR	399,030	0.15
Spain 4.65% 10-30.7.25	1,246,000	EUR	1,566,185	0.57
Spain 5.4% 13-31.01.23	150,000	EUR	176,296	0.06
Spanish Gov 2.75% 14-31.10.24	1,760,000	EUR	2,000,505	0.74
			<b>11,359,187</b>	<b>4.15</b>
<b>Sweden - Suède - Schweden - Zweden</b>				
Sweden 2.25% 12-01.06.32	6,000,000	SEK	705,040	0.26
			<b>705,040</b>	<b>0.26</b>
<b>Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitterland</b>				
Cs Group 1% 19-24.06.27	649,000	EUR	663,856	0.24
Switzerland 2.5% 06-08.03.36	600,000	CHF	802,584	0.30
Ubs Grp 4.253% 17-23.3.28 Regs	200,000	USD	194,967	0.07
			<b>1,661,407</b>	<b>0.61</b>
<b>United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten</b>				
Emir Tele 3.5% 14-18.06.24	100,000	USD	93,286	0.03
			<b>93,286</b>	<b>0.03</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Abbvie 0.75% 19-18.11.27	1,000,000	EUR	1,013,400	0.37
Abbvie 4.3% 16-14.05.36	1,000,000	USD	979,751	0.36
Abibb 5.55% 19-23.01.49	1,000,000	USD	1,158,592	0.42
Alphabet 1.998% 16-15.08.26	250,000	USD	221,764	0.08
Amazon Com 4.95% 14-05.12.44	705,000	USD	822,975	0.30
At&T Inc 2.95% 19-15.07.26	1,400,000	USD	1,272,747	0.46
At&T 4.125% 16-17.02.26	800,000	USD	772,241	0.28
Att 4.35% 13-15.06.45	100,000	USD	96,160	0.04
Bac 0.58% 19-08.08.29	929,000	EUR	924,262	0.34
Boa 0.808%(Frm) 19-09.05.26	500,000	EUR	511,585	0.19
Boston Sci 0.625% 19-01.12.27	1,002,000	EUR	995,136	0.36
Bp Cap Mkt 3.937% 18-21.09.28	1,000,000	USD	984,241	0.36
Burlington 3.25% 17-15.06.27	250,000	USD	238,263	0.09
Cargill Inc 3.25% 11-15.11.21	200,000	USD	182,209	0.07
Cisco Sys 2.5% 16-20.09.26	1,416,000	USD	1,289,790	0.47
Citigroup 1.25% 19-10.04.29	900,000	EUR	943,452	0.34

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds International

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Citigroup 4.75% 16-18.05.46	700,000	USD	746,671	0.27
Colg palm 0.875% 19-12.11.39	1,005,000	EUR	971,503	0.35
Crh Am 3.875% 15-18.05.25	500,000	USD	476,076	0.17
Exxon Mobil 3.043% 16-01.03.26	200,000	USD	186,963	0.07
Fiserv 0.375% 19-01.07.23	408,000	EUR	410,917	0.15
Gen Elec 0.375% 17-17.05.22	700,000	EUR	701,127	0.26
General Motors 3.95% 13.04.24	500,000	USD	465,238	0.17
Gs 1.25% 16-01.05.25	500,000	EUR	518,005	0.19
Gs 3.625% 19-20.02.24	513,000	USD	479,706	0.18
Gs 4.25% 15-21.10.25	1,000,000	USD	967,519	0.35
Iadb 6.75% 97-15.7.27 Tr.4	500,000	USD	577,599	0.21
Ibm Corp 1.5% 17-23.05.29	750,000	EUR	817,319	0.30
Ibm 1.875% 12-1.8.22	1,056,000	USD	940,982	0.34
Illinois To 0.25% 19-05.12.24	529,000	EUR	531,968	0.19
Manpower 1.75% 18-22.06.26	527,000	EUR	558,936	0.20
Mckesson 1.5% 17-17.11.25	1,000,000	EUR	1,041,380	0.38
Microsoft 2.375% 15-12.02.22	200,000	USD	180,527	0.07
Microsoft 3.5% 12-15.11.42	1,300,000	USD	1,265,951	0.46
Mondelez 3.625% 19-13.02.26	350,000	USD	333,159	0.12
Moody S Cr 2.75% 17-15.12.21	400,000	USD	361,589	0.13
Ndaq 3.85% 16-30.06.26	500,000	USD	478,027	0.17
Novartis Cap 3% 15-20.11.25	250,000	USD	234,561	0.09
Oracle Corp 4% 16-15.07.46	1,300,000	USD	1,286,496	0.47
Paccar Finl 2.25% 16-25.02.21	511,000	USD	457,637	0.17
Pepsico 0.75% 19-18.03.27	1,000,000	EUR	1,035,990	0.38
Pepsico 3.5% 15-17.07.25	1,200,000	USD	1,147,970	0.42
Pruden Fin 5.625% 12-15.06.43	800,000	USD	769,582	0.28
Rabobk NY 0.25% 19-30.10.26	1,600,000	EUR	1,584,832	0.58
Rd Elsevier 3.125% 13-15.10.22	200,000	USD	183,658	0.07
Roche Hldg 3% 15-10.11.25	1,650,000	USD	1,545,030	0.56
Usa 1.125% 16-30.06.21 /Tbo	3,620,000	USD	3,202,899	1.17
Usa 1.125% 16-30.09.21 /Tbo	6,050,000	USD	5,346,385	1.96
Usa 1.125% 16-31.08.21 /Tbo	2,085,000	USD	1,843,167	0.67
Usa 1.375% 16-30.09.23 /Tbo	3,678,000	USD	3,243,721	1.18
Usa 1.375% 16-31.05.21 /Tbo	3,850,500	USD	3,419,838	1.25
Usa 1.375% 16-31.07.23 /Tbo	3,508,800	USD	3,083,265	1.13
Usa 1.375% 16-31.08.23 /Tbo	1,750,000	USD	1,544,343	0.56
USA 1.625% 19-15.08.29 /Tbo	2,500,000	USD	2,170,100	0.79

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds International

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (contingued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Usa 2% 15-15.08.25 /Tbo	2,747,500	USD	2,480,361	0.91
Usa 2% 16-15.11.26 /Tbo	2,700,000	USD	2,431,842	0.89
Usa 2.25% 17-15.11.27 /Tbo	1,200,000	USD	1,099,026	0.40
Usa 2.375% 18-15.03.21 /Tbo	1,000,000	USD	898,698	0.33
Usa 2.5% 15-15.02.45 /Tbo	1,900,600	USD	1,729,165	0.63
Usa 2.5% 16-15.02.46 /Tbo	2,000,000	USD	1,819,878	0.66
Usa 2.75% 13-15.11.23 /Tbo	2,895,000	USD	2,683,839	0.98
Usa 3% 14-15.11.44 /Tbo	1,716,400	USD	1,705,649	0.62
Usa 3.5% 09-15.2.39 Tbo	888,400	USD	949,181	0.35
Usa 3.75% 13-15.11.43 /Tbo	852,000	USD	949,783	0.35
Usa 5.250% 15.02.29	1,054,500	USD	1,201,945	0.44
Usa 6% 96-15.02.26 Tbo	1,150,000	USD	1,275,421	0.47
Usa 8.5% 90-15.02.20 Tbo	1,400,000	USD	1,257,593	0.46
Usd 2.875% 13-15.05.43 Tbo	1,752,800	USD	1,702,417	0.62
Verizon Com 3.85% 12-1.11.42	1,000,000	USD	963,777	0.35
Verizon Com 4.125% 17-16.03.27	250,000	USD	247,256	0.09
Walmart 2.85% 19-08.07.24	1,000,000	USD	923,902	0.34
Walt Disney 2.75% 19-01.09.49	2,000,000	USD	1,685,025	0.62
Wells Fargo 3% 14-22.01.21	500,000	USD	450,637	0.16
Wells Fargo 3.9% 15-01.05.45	500,000	USD	506,004	0.18
			<b>84,478,603</b>	<b>30.84</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>253,904,272</b>	<b>92.73</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleeteerde markt</b>				
			<b>253,904,272</b>	<b>92.73</b>
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap	795	EUR	1,306,543	0.48
Candriam Bonds - Emerging Markets Total Return Z USD Cap	3,300	USD	4,661,070	1.70

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds International

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Luxembourg (continued) - Luxembourg (suite) - Luxemburg (Fortsetzung) - Luxemburg (vervolg)</b>				
Candriam Bonds - Global Government I EUR Cap	8	EUR	1,223	0.00
Candriam SRI - Bond Global I Cap	1,402	EUR	1,477,960	0.54
			<b>7,446,796</b>	<b>2.72</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>7,446,796</b>	<b>2.72</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>7,446,796</b>	<b>2.72</b>
<b>Total long positions - Total positions longues - Total Langfristige Kapitalanlagen - Totaal lange posities</b>			<b>261,351,068</b>	<b>95.45</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>261,351,068</b>	<b>95.45</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			252,373,957	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds International

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	30.84
France - France - Frankreich - Frankrijk	10.34
Japan - Japon - Japan - Japan	8.89
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	6.24
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	6.01
Italy - Italie - Italien - Italië	5.11
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	4.49
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	4.18
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	4.15
Canada - Canada - Kanada - Canada	2.98
Belgium - Belgique - Belgien - België	1.99
Australia - Australie - Australien - Australië	1.27
China - Chine - China - China	1.08
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico	0.97
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	0.88
Bahamas - Bahamas - Bahamas - Bahama's	0.85
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	0.72
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitserland	0.61
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen	0.59
Dominican Republic - République dominicaine - Dominikanische Republik - Dominicaanse republiek	0.54
New Zealand - Nouvelle Zélande - Neuseeland - Nieuw-Zeeland	0.46
Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië	0.39
Ghana - Ghana - Ghana - Ghana	0.38
Ivory Coast - Côte d'Ivoire - Elfenbeinküste - Ivoorkust	0.38
Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk	0.29
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	0.26
Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatië	0.25
Brazil - Brésil - Brasilien - Brazilië	0.14
Argentina - Argentine - Argentinien - Argentinië	0.07
Serbia - Serbie - Serbien - Servië	0.07
United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten	0.03
	<b>95.45</b>
<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Bonds of States, provinces and municipalities - Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten	51.02

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds International

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	11.66
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	8.77
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	4.53
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	2.72
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	2.07
Food and distilleries - Alimentation, boissons - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	1.50
Supranational Organization - Organisme Supranational - Supranational Organismus - Supranationale Instantie	1.36
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	1.23
Insurance - Assurances - Versicherungen - Verzekeringen	1.19
Office equipment and computers - Articles de bureau et ordinateurs - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	1.11
Petroleum - Pétrole - Erdöl - Aardolie	1.08
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	0.94
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	0.89
Consumer goods - Biens de consommation divers - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0.81
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0.78
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	0.60
Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie	0.56
Other services - Services divers - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0.49
Package and container industry - Industrie d'emballage - Verpackungsindustrie - Verpakkingnijverheid	0.46
Tobacco and spirits - Tabac et alcool - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	0.42
Automobile industry - Industrie automobile - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	0.34
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	0.28
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0.28
Mechanics, machinery - Mécanique, outillage - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0.19
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	0.17
	<b>95.45</b>



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Long positions - Positions longues - Langfristige Kapitalanlagen - Lange posities</b>				
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Australia - Australie - Australien - Australië</b>				
Australia 0.75% 21.11.27 /Infl	11,000,000	AUD	7,657,364	0.48
Australia 2% 13-21.08.35 /Infl	8,000,000	AUD	7,226,188	0.45
Australia 2.5% 10-20.09.30 /Cpi	12,750,000	AUD	12,266,164	0.77
Cw Bk Austr 1.936% 17-03.10.29	2,000,000	EUR	2,081,220	0.13
Fmg Res 4.50% 19-15.09.27	1,868,000	USD	1,708,825	0.11
			<b>30,939,761</b>	<b>1.94</b>
<b>Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk</b>				
Erste Bk 0.375% 19-16.04.24	1,500,000	EUR	1,516,440	0.10
Omv 2.875% 18-Perp	2,000,000	EUR	2,155,680	0.13
			<b>3,672,120</b>	<b>0.23</b>
<b>Bahrain - Bahrein - Bahrain - Bahrein</b>				
Bahrain 5.625% 19-30.09.31	800,000	USD	765,570	0.05
Bahrain 7.5% 17-20.09.47	1,400,000	USD	1,520,593	0.09
			<b>2,286,163</b>	<b>0.14</b>
<b>Belgium - Belgique - Belgien - België</b>				
Ab Inbev 1.125% 19-01.07.27	3,000,000	EUR	3,153,360	0.20
Belfius Bk 3.125% 16-11.05.26	3,000,000	EUR	3,391,380	0.21
Belfius Bk 3.625% 18-Perp	600,000	EUR	577,096	0.04
Bpost 1.25% 18-11.07.26 Regs	900,000	EUR	946,683	0.06
Elia Sys Op 2.75% 18-Perp Regs	1,000,000	EUR	1,055,720	0.07
Kbc 0.625% 19-10.04.25 Regs	3,500,000	EUR	3,550,960	0.21
Kbc 1.625% 17-18.09.29	1,000,000	EUR	1,040,360	0.07
Kbc 4.75% 19-Perp	2,000,000	EUR	2,181,250	0.14
Sagerpar 1.375% 17-23.05.24	3,000,000	EUR	3,087,471	0.19
Solvay 2.75% 15-02.12.27	2,500,000	EUR	2,917,275	0.18
			<b>21,901,555</b>	<b>1.37</b>



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Canada 5.750% 01.06.29	15,000,000	CAD	13,878,594	0.86
Cibc 0.375% 19-03.05.24	2,000,000	EUR	1,996,700	0.13
Cnd Gvt 2.25% 18-01.03.24	15,000,000	CAD	10,544,097	0.66
Cott Financ 5.5% 16-01.07.24	1,000,000	EUR	1,044,526	0.07
Rbc 0.125% 19-23.07.24	3,000,000	EUR	2,986,620	0.19
Tor Dom Bk 0.375% 19-25.04.24 Regs	4,000,000	EUR	4,034,880	0.25
Valeant 5.5% 15-01.03.23	1,208,000	USD	1,084,687	0.07
Valeant 6.5% 17-15.03.22 144A	2,000,000	USD	1,824,053	0.11
Vrx Escrow 4.5% 15-15.05.23	3,000,000	EUR	3,045,000	0.19
1011778 Bc 3.875% 19-15.1.28 144A	840,000	USD	751,585	0.05
1011778 Bc 5% 17-15.10.25 144A	2,000,000	USD	1,843,359	0.12
			<b>43,034,101</b>	<b>2.70</b>
<b>Cayman Islands - Iles Caïmans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden</b>				
Brazil Minas 5.333% 13-15.2.28	1,200,000	USD	1,034,161	0.06
			<b>1,034,161</b>	<b>0.06</b>
<b>Colombia - Colombie - Kolumbien - Columbia</b>				
Colombia 3.875% 16-22.03.26	2,000,000	EUR	2,367,940	0.15
			<b>2,367,940</b>	<b>0.15</b>
<b>Costa Rica - Costa Rica - Costa Rica - Costa Rica</b>				
Costa Rica 7% 14-04.04.44	2,500,000	USD	2,350,780	0.15
			<b>2,350,780</b>	<b>0.15</b>
<b>Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatië</b>				
Croatia 1.125% 19-19.06.29	1,587,000	EUR	1,644,005	0.10
			<b>1,644,005</b>	<b>0.10</b>
<b>Czech Republic - République tchèque - Tschechien - Tsjechië</b>				
Czech Rep 0.95% 15-15.05.30	565,000,000	CZK	20,794,533	1.31
Czech Rep 2.75% 18-23.07.29	420,000,000	CZK	18,244,579	1.14
Residomo 3.375% 17-15.10.24 Regs	900,000	EUR	936,180	0.06
			<b>39,975,292</b>	<b>2.51</b>
<b>Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken</b>				
Carls Brew 0.875% 19-01.07.29	2,000,000	EUR	2,030,060	0.13
Nykredit 2.75% 15-17.11.27	2,500,000	EUR	2,651,650	0.16

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Denmark (continued) - Danemark (suite) - Dänemark (Fortsetzung) - Denemarken (vervolg)</b>				
Orsted 1.75% 19-09.12.3019	237,000	EUR	239,640	0.02
			<b>4,921,350</b>	<b>0.31</b>
<b>Finland - Finlande - Finnland - Finland</b>				
Neste Oy 1.5% 17-07.06.24	2,000,000	EUR	2,086,610	0.13
			<b>2,086,610</b>	<b>0.13</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Accor 4.375%(Frn) 19-Perp Regs	700,000	EUR	762,958	0.05
Altice F 8.125% 18-01.02.27 144A	4,000,000	USD	4,019,955	0.25
Areva 3.25% 13-4.9.20	1,000,000	EUR	1,021,978	0.06
Arkema 1.5% 17-20.04.27 Regs	2,500,000	EUR	2,678,425	0.17
Atos 0.75% 18-07.05.22	2,000,000	EUR	2,034,780	0.13
Axa 3.941%(Frn) 14-Perp	3,300,000	EUR	3,744,939	0.23
Bfcm 1.25% 17-26.05.27	4,500,000	EUR	4,781,745	0.30
Bfcm 1.875% 19-18.06.29 Regs	1,500,000	EUR	1,597,680	0.10
Bnp Paribas 4.032% 14-Perp	1,700,000	EUR	1,932,985	0.12
Bnpp 1.5% 17-17.11.25	3,500,000	EUR	3,709,230	0.23
Bnpp 2.875% 16-01.10.26	1,500,000	EUR	1,697,835	0.11
Bpce 0.625% 19-26.09.24	2,000,000	EUR	2,024,880	0.13
Bpce 1.625% 18-31.01.28 Regs	4,000,000	EUR	4,322,040	0.27
Bqe Postale 1.375% 19-24.04.29	2,000,000	EUR	2,113,760	0.13
Burver 1.25% 16-07.09.23	2,700,000	EUR	2,781,324	0.17
Cap Gem 1% 18-18.10.24 Regs	2,000,000	EUR	2,070,420	0.13
Carnaudmet 3.375% 15-15.05.25	500,000	EUR	552,288	0.03
Cfcm 1.625% 19-15.04.26	1,200,000	EUR	1,269,036	0.08
Cfcm 1.875% 17-25.10.29	1,800,000	EUR	1,850,526	0.12
Cnp Assur Frn 18-Perp	2,000,000	EUR	2,260,280	0.14
Cr Agr 6.5% 14-Perp	2,500,000	EUR	2,706,400	0.17
Credit Agri 1.75% 19-05.03.29	2,000,000	EUR	2,192,080	0.14
Credit Log 1.35% 17-28.11.29	2,400,000	EUR	2,438,256	0.15
Dassault Sy 0.125% 16.09.26	1,400,000	EUR	1,383,438	0.09
Edenred 1.875% 17-30.03.27	3,000,000	EUR	3,256,800	0.20
Edf Sa 4.625% 11/09/2024 Emtn	2,000,000	EUR	2,423,220	0.15
Edf 3.0% 19-Perp	200,000	EUR	206,650	0.01
Engie 0.375% 19-21.06.27 Regs	2,500,000	EUR	2,511,125	0.16
Engie 3.25% 19-Perp	1,500,000	EUR	1,650,300	0.10
Fimep Sa 0.625% 19-24.06.28	2,000,000	EUR	2,035,180	0.13

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
France 0.1% 19-01.03.29 /Infl	12,000,000	EUR	13,378,391	0.85
Gecina 1.5% 15-20.01.25	1,500,000	EUR	1,604,415	0.10
Groupama 6% 17-23.01.27	3,000,000	EUR	3,826,290	0.24
Hsbc 0.1% 19-03.09.27 Regs	1,500,000	EUR	1,455,900	0.09
Icade Sa 1.75% 16-10.06.26	2,400,000	EUR	2,571,816	0.16
La Mondiale 5.05% 14-Perp	2,400,000	EUR	2,804,256	0.18
Lbp 1% 17-16.10.24	4,000,000	EUR	4,120,520	0.26
Numericable Gp 7.375% 1.5.26	2,000,000	USD	1,916,241	0.12
Orange 1.75% 19-Perp	700,000	EUR	706,573	0.04
Orange 2% 19-15.01.29	3,500,000	EUR	3,912,860	0.25
Sanofi Frn 18-21.03.20	10,000,000	EUR	10,008,400	0.63
Socgen Frn 19-14.01.21	13,000,000	EUR	13,035,490	0.83
Socgen 1.25% 19-15.02.24	3,000,000	EUR	3,103,860	0.19
Socgen 1.375% 18-23.02.28	3,000,000	EUR	3,063,360	0.19
Solvay Fin 5.118% 15-Perp	500,000	EUR	533,267	0.03
Solvay Fin 5.869% 15-Perp	188,000	EUR	222,824	0.01
Spcm Sa 2.875% 15-15.06.23	250,000	EUR	252,838	0.02
Spie Sa 2.625% 19-18.06.26	2,200,000	EUR	2,309,670	0.14
Spie Sa 3.125% 17-22.03.24	500,000	EUR	539,083	0.03
St Gobain 1.125% 18-23.03.26	3,000,000	EUR	3,117,780	0.20
Thales Frn 18-19.04.20	9,000,000	EUR	9,005,760	0.57
Total Cap 0.696% 19-31.05.28	1,400,000	EUR	1,439,914	0.09
Total Sa 1.75% 19-Perp Regs	1,973,000	EUR	2,048,013	0.13
Unibail Rod 2.125% 18-Perp	3,000,000	EUR	3,083,970	0.19
Unibail Rod 2.5% 14-04.06.26	1,000,000	EUR	1,134,690	0.07
Veolia 1.496% 17-30.11.26	3,000,000	EUR	3,237,510	0.20
Vivendi 0.625% 19-11.06.25	2,000,000	EUR	2,019,300	0.13
			<b>162,483,504</b>	<b>10.19</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Allianz Se 4.75% 13-Perp	2,500,000	EUR	2,892,875	0.18
Bertelsmann 1.25% 18-29.09.25	2,000,000	EUR	2,108,596	0.13
Comzbc 7.75% 11-16.03.21/Sub	2,000,000	EUR	2,184,540	0.14
Deut Tel 0.5% 19-05.07.27 Regs	1,170,000	EUR	1,169,731	0.07
E.On 0% 19-28.08.24	2,000,000	EUR	1,980,400	0.12
Germany 0.5% 14-15.04.30 /Infl	7,000,000	EUR	8,810,326	0.55
Hochtief Ag 0.50% 19-03.09.27	1,566,000	EUR	1,546,127	0.10
Rwe Ag 2.75% 15-21.04.75	600,000	EUR	609,764	0.04

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Germany (continued) - Allemagne (suite) - Deutschland (Fortsetzung) - Duitsland (vervolg)</b>				
Sap Ag 0.75% 18-10.12.24 Regs	2,000,000	EUR	2,068,340	0.13
Sap Se Frn 18-13.03.21	6,000,000	EUR	6,017,400	0.38
Vw Fin Frn 19-15.02.21	6,000,000	EUR	6,030,000	0.38
Vw Leasing 1.125% 17-04.04.24	1,500,000	EUR	1,534,110	0.10
			<b>36,952,209</b>	<b>2.32</b>
<b>Ghana - Ghana - Ghana - Ghana</b>				
Ghana 8.125% 14-18.01.26 /Pool	1,000,000	USD	961,595	0.06
			<b>961,595</b>	<b>0.06</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Aviva 3.875% 14-03.07.44	2,000,000	EUR	2,236,120	0.14
Barclays 1.375% 18-24.01.26 Regs	1,000,000	EUR	1,031,850	0.06
Barclays 2% 17-07.02.28	1,500,000	EUR	1,525,905	0.10
Bpcm 1.594% 18-03.07.28	3,066,000	EUR	3,314,959	0.21
Credit Agri 0.50% 19-24.06.24	1,300,000	EUR	1,312,688	0.08
Diageo Fin 0.125% 19-12.10.23	1,000,000	EUR	1,006,020	0.06
Glaxosmithk Frn 18-21.05.20	15,000,000	EUR	15,018,450	0.94
Hsbc Hldg 3% 15-30.06.25	2,000,000	EUR	2,244,920	0.14
Nat Bui Soc 1.5% 18-08.03.26	2,000,000	EUR	2,096,140	0.13
Nomad Foods 3.25% 17-15.05.24	450,000	EUR	463,061	0.03
Vmed 5.5% 19-15.05.29 144A	3,600,000	USD	3,401,479	0.21
Vodafone 0.9% 19-24.11.26 Regs	592,000	EUR	610,020	0.04
Vodafone 1.875% 14-11.09.25	2,000,000	EUR	2,171,080	0.14
Vodafone 3.1% 18-03.01.79	1,500,000	EUR	1,579,772	0.10
Vodafone 6.25% 18-03.10.78	2,000,000	USD	1,945,657	0.12
Vodafone 7% 19-04.04.79	1,000,000	USD	1,047,367	0.07
			<b>41,005,488</b>	<b>2.57</b>
<b>Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië</b>				
Indonesia 1.45% 19-18.09.26	800,000	EUR	830,104	0.05
Indonesia 3.75% 16-14.06.28	2,100,000	EUR	2,535,372	0.16
			<b>3,365,476</b>	<b>0.21</b>
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Abbott IL F 0.375% 19-19.11.27	1,164,000	EUR	1,164,035	0.07
Ardagh Pck 4.25% 17-15.09.22	770,000	USD	695,979	0.04
Ardagh Pck 6% 17-15.02.25 144A	1,500,000	USD	1,404,788	0.09

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Ireland (continued) - Irlande (suite) - Irland (Fortsetzung) - Ierland (vervolg)</b>				
Eircom Fina 3.5% 19-15.05.26 Regs	2,000,000	EUR	2,114,582	0.13
Motion Bond 6.625% 19-15.11.27	2,400,000	USD	2,269,042	0.15
Ryanair 1.125% 17-15.08.23	2,000,000	EUR	2,057,620	0.13
Smurfit Kap 2.875% 18-15.01.26	1,600,000	EUR	1,763,930	0.11
			<b>11,469,976</b>	<b>0.72</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Assgen 2.124% 19-01.10.30	2,544,000	EUR	2,647,185	0.17
Btps 3.85% 18-01.09.49 /Btp	7,000,000	EUR	9,070,201	0.56
Intesa San 1.75% 18-20.03.28	1,000,000	EUR	1,035,710	0.06
Intesa San 6.25%(Frn) 17-Perp	1,000,000	EUR	1,088,750	0.07
Isp 0.75% 19-04.12.24 Regs	4,048,000	EUR	4,069,333	0.26
Snam 0.875% 16-25.10.26	2,500,000	EUR	2,555,000	0.16
Snam 1% 19-12.09.34 Regs	697,000	EUR	677,156	0.04
Telecom It 2.5% 17-19.07.23	1,000,000	EUR	1,058,025	0.07
Telecom It 3.25% 15-16.01.23	1,000,000	EUR	1,075,387	0.07
Telecom It 4% 19-11.04.24	3,000,000	EUR	3,325,746	0.21
Unicredit 1% 18-18.01.23	1,689,000	EUR	1,707,309	0.11
Unicredit 1.25% 19-25.06.25	1,022,000	EUR	1,044,423	0.07
Unicredit 2% 19-23.09.29	992,000	EUR	982,169	0.06
Unicredit 4.375% 16-03.01.27	2,000,000	EUR	2,121,960	0.13
			<b>32,458,354</b>	<b>2.04</b>
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Mizu Fin 0.523% 19-10.06.24	1,179,000	EUR	1,189,470	0.07
Mizuho Fina 1.02% 18-11.10.23	2,000,000	EUR	2,059,380	0.13
Softbank 4% 18-20.04.23 Regs	2,850,000	EUR	3,050,013	0.19
Softbank 4.75% 17-19.09.24 Regs	1,000,000	USD	904,348	0.06
Sumibk 0.465% 19-30.05.24 Regs	2,500,000	EUR	2,516,400	0.16
Takeda Phar 2.25% 18-21.11.26 Regs	3,500,000	EUR	3,913,629	0.25
			<b>13,633,240</b>	<b>0.86</b>
<b>Kazakhstan - Kazakhstan - Kasachstan - Kazachstan</b>				
Kazmunay 6.375% 18-24.10.48 Regs	2,300,000	USD	2,640,093	0.17
			<b>2,640,093</b>	<b>0.17</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Arena Lu 2.875% 17-1.11.24 Regs	500,000	EUR	518,995	0.03

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Luxembourg (continued) - Luxembourg (suite) - Luxemburg (Fortsetzung) - Luxemburg (vervolg)</b>				
Becton 1.208% 19-04.06.26	994,000	EUR	1,019,586	0.06
Dh Euro 0.45% 19-18.03.28	2,760,000	EUR	2,731,047	0.17
Medtrnc 0.25% 19-02.07.25	1,063,000	EUR	1,066,657	0.07
Medtrnc 1.125% 19-07.03.27	1,500,000	EUR	1,576,545	0.10
Telenet 3.5% 17-01.03.28 Regs	2,500,000	EUR	2,711,162	0.17
Telenet 5.5% 17-01.03.28	2,000,000	USD	1,918,040	0.12
			<b>11,542,032</b>	<b>0.72</b>
<b>Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico</b>				
Mexico 3% 15-06.03.45	2,000,000	EUR	2,268,820	0.14
Pemex 4.875% 17-21.02.28	3,000,000	EUR	3,227,250	0.20
			<b>5,496,070</b>	<b>0.34</b>
<b>Morocco - Maroc - Marokko - Marokko</b>				
Morocco 1.50% 19-27.11.31	2,850,000	EUR	2,855,786	0.18
			<b>2,855,786</b>	<b>0.18</b>
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Abb Fin Bv Frn 19-12.10.20	13,000,000	EUR	13,027,559	0.81
Abn Amro Frn 18-03.12.21	10,000,000	EUR	10,040,300	0.63
Abn Amro 2.875% 16-18.01.28	1,000,000	EUR	1,070,560	0.07
Ageas Fin 3.875% 19-Perp Regs	400,000	EUR	413,552	0.03
Alcoa Ned 6.75% 16-30.9.24 144A	2,000,000	USD	1,878,984	0.12
Allianz Fin 1.5% 19-15.01.30	3,000,000	EUR	3,316,170	0.21
Atradius Fi 5.25% 14-23.09.44	1,000,000	EUR	1,144,440	0.07
Axalta Coat 3.75% 16-15.01.25	1,150,000	EUR	1,188,813	0.07
Bmw Fin 0.625% 19-06.10.23	1,000,000	EUR	1,020,060	0.06
Bnp Par 1.625% 19-02.07.31	1,000,000	EUR	1,021,210	0.06
Deut Tel If 1.375% 17-30.01.27	2,500,000	EUR	2,663,150	0.17
Edp Fin Bv 1.625% 18-26.01.26	2,611,000	EUR	2,788,679	0.17
Enel Fin 1.125% 18-16.09.26	2,500,000	EUR	2,613,150	0.16
Fiat Invest 4.5% 15-15.04.20	1,500,000	USD	1,344,601	0.08
Gas Nat Fen 1.25% 16-19.04.26	2,000,000	EUR	2,099,280	0.13
Heineken Nv 1% 16-04.05.26	2,000,000	EUR	2,090,820	0.13
Ing Groep 1% 18-20.09.23	1,000,000	EUR	1,029,930	0.06
Ing Group 1.125% 18-14.02.25	4,000,000	EUR	4,153,160	0.26
Ing Nv Frn 18-26.11.20 Regs	7,000,000	EUR	7,021,280	0.44
Ing Nv Frn 19-08.04.21 Ser.2Yr	12,000,000	EUR	12,045,600	0.76

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Netherlands (continued) - Pays-Bas (suite) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)</b>				
Ing Nv 3.625%/Frn 14-25.02.26	1,500,000	EUR	1,560,660	0.10
Interxion 4.75% 18-15.06.25	2,000,000	EUR	2,167,612	0.14
Kon Ah Del 0.25% 19-26.06.25	2,522,000	EUR	2,522,101	0.16
Kpn 2.0% 19-Perp	1,100,000	EUR	1,122,660	0.07
Lkq Euro 3.625% 18-1.04.26 Regs	1,000,000	EUR	1,056,850	0.07
Nn Group 4.5% 14-Perp	2,800,000	EUR	3,222,688	0.20
Oci 5.25% 19-01.11.24 144A	2,000,000	USD	1,857,461	0.12
Oi European 2.875% 19-15.02.25	2,000,000	EUR	2,080,150	0.13
Oi European 3.125% 16-15.11.24	945,000	EUR	1,009,733	0.06
Rabobk 0.75% 18-29.08.23	3,000,000	EUR	3,074,340	0.19
Rabobk 5.5% 15-Perp	4,000,000	EUR	4,100,840	0.26
Relx Financ 1.375% 16-12.05.26	1,000,000	EUR	1,056,310	0.07
Repsm 2.25% 14-10.12.26	3,000,000	EUR	3,401,340	0.21
Repsm 3.875% 15-Perp	1,079,000	EUR	1,125,768	0.07
Royal Phil 0.5% 19-22.05.26	2,538,000	EUR	2,575,436	0.16
Schlumb Fin 0% 19-15.10.24	2,183,000	EUR	2,172,063	0.14
Shell If Bv 0.125% 19-08.11.27	601,000	EUR	591,360	0.04
Siemens Fin 0.125% 19-05.09.29	2,000,000	EUR	1,938,360	0.12
Telefonica 2.875% 19-Perp	2,200,000	EUR	2,253,385	0.14
Telefonica 3% 18-Perp Regs	1,000,000	EUR	1,048,750	0.07
Telefonica 3.75% 16-Perp	500,000	EUR	528,130	0.03
Telefonica 3.875% 18-Perp	2,000,000	EUR	2,180,428	0.14
Vonovia Fin 0.50% 19-14.09.29	2,500,000	EUR	2,388,350	0.15
Vw Intl Fin 0.875% 15-16.01.23	1,500,000	EUR	1,528,320	0.10
Ziggo Fin 4.25% 16-15.01.27	1,000,000	EUR	1,080,563	0.07
Ziggo Fin 5.5% 16-15.01.27 144A	2,000,000	USD	1,896,392	0.12
			<b>121,511,348</b>	<b>7.62</b>
<b>Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen</b>				
Dnb Bnk As 1.25% 17-1.3.27 Regs	1,500,000	EUR	1,532,145	0.10
Norway 2% 12-24.5.23	350,000,000	NOK	36,195,054	2.27
Norwegian G 1.75% 19-06.09.29	747,000,000	NOK	77,109,673	4.84
			<b>114,836,872</b>	<b>7.21</b>
<b>Poland - Pologne - Polen - Polen</b>				
Poland 2.25% 16-25.04.22	150,000,000	PLN	35,820,054	2.25
Poland 2.5% 16-25.07.27	100,000,000	PLN	24,220,256	1.52
Poland 2.75% 13-25.04.28	120,000,000	PLN	29,641,166	1.86



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Poland (continued) - Pologne (suite) - Polen (Fortsetzung) - Polen (vervolg)</b>				
Poland 3.25% 13-25.07.25	130,000,000	PLN	32,719,677	2.05
			<b>122,401,153</b>	<b>7.68</b>
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Edp 4.496% 19-30.04.79	3,500,000	EUR	3,922,188	0.25
Portugal 2.125% 18-17.10.28	14,250,000	EUR	16,408,636	1.03
Portugal 4.125% 17-14.04.27	34,500,000	EUR	44,119,117	2.77
Portuguese 1.95% 19-15.06.29	15,000,000	EUR	17,109,501	1.07
			<b>81,559,442</b>	<b>5.12</b>
<b>Romania - Roumanie - Rumänien - Roemenië</b>				
Romania 3.875% 15-29.10.35	1,500,000	EUR	1,747,500	0.11
			<b>1,747,500</b>	<b>0.11</b>
<b>Slovakia - Slovaquie - Slowakei - Slowakije</b>				
Slovakia Go 0.75% 19-09.04.30	11,349,000	EUR	11,991,580	0.75
			<b>11,991,580</b>	<b>0.75</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Banco Bilba 1.125% 19-28.02.24	3,000,000	EUR	3,089,400	0.18
Banco Bilba 5.875% 18-Perp	1,400,000	EUR	1,531,670	0.10
Bankia 1% 19-25.06.24 Regs	1,500,000	EUR	1,519,425	0.10
Bbva 1% 19-21.06.26	2,000,000	EUR	2,060,880	0.13
Bco Sabadell 1.75% 19-10.05.24 Regs	1,500,000	EUR	1,549,470	0.10
Caixabank 1.375% 19-19.06.26	1,500,000	EUR	1,545,285	0.10
Caixabank 2.75% 17-14.07.28	2,000,000	EUR	2,116,440	0.13
El Corte 3% 18-15.03.24	400,000	EUR	416,284	0.03
Grifols 1.625% 19-15.02.25	1,200,000	EUR	1,225,650	0.08
Grifols 3.2% 17-01.05.25	900,000	EUR	924,741	0.06
Ibesm 1.25% 18-28.10.26	2,500,000	EUR	2,655,425	0.16
Mapfre 1.625% 16-19.05.26	1,500,000	EUR	1,615,710	0.10
San Con 0.375% 19-27.06.24 Regs	2,000,000	EUR	2,003,480	0.13
Santander 0.25% 19-19.06.24	2,500,000	EUR	2,510,800	0.16
Santander 5.25% 17-Perp Regs	1,000,000	EUR	1,068,277	0.07
Telefonica 1.447% 18-22.01.27	2,000,000	EUR	2,120,880	0.13
Telefonica 1.495% 18-11.09.25	2,500,000	EUR	2,654,100	0.16
			<b>30,607,917</b>	<b>1.92</b>



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Sweden - Suède - Schweden - Zweden</b>				
Scania Frn 18-19.10.20	12,000,000	EUR	12,012,120	0.75
			<b>12,012,120</b>	<b>0.75</b>
<b>Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitterland</b>				
Cs Group 1.25% 17-17.07.25	3,442,000	EUR	3,570,249	0.22
Cs 5.75%(Frn) 13-18.9.25 Regs	2,500,000	EUR	2,601,950	0.16
Ubs Grp Fdg 1.5% 16-30.11.24	4,456,000	EUR	4,685,885	0.30
Ubs Ln 4.75% 14-12.02.26	1,000,000	EUR	1,051,560	0.07
			<b>11,909,644</b>	<b>0.75</b>
<b>Turkey - Turquie - Türkei - Turkije</b>				
Turkey Rep 5.2% 18-16.02.26	1,800,000	EUR	1,951,920	0.12
Turkey Rep 5.60% 19-14.11.24	2,750,000	USD	2,497,171	0.16
			<b>4,449,091</b>	<b>0.28</b>
<b>United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten</b>				
Abu Dhabi 3.125% 19-30.09.49	2,000,000	USD	1,734,165	0.11
			<b>1,734,165</b>	<b>0.11</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Abbvie 0.75% 19-18.11.27	1,986,000	EUR	2,012,612	0.13
Adient Us L 7% 19-15.05.26 144A	500,000	USD	486,358	0.03
Alberts C I 4.625% 19-15.01.27	4,000,000	USD	3,565,791	0.22
Albertsons 5.75% 17-15.03.25	2,000,000	USD	1,849,292	0.12
Americ Hond 0.35% 19-26.08.22	1,545,000	EUR	1,559,708	0.10
Apple Inc 0.50% 19-15.11.31	1,977,000	EUR	1,968,815	0.12
At&T Inc 1.3% 15-05.09.23	1,500,000	EUR	1,555,035	0.10
At&T Inc 2.35% 18-05.09.29	2,000,000	EUR	2,239,300	0.14
Autoliv Inc 0.75% 18-26.06.23	1,000,000	EUR	1,011,250	0.06
Axalta Coat 4.25% 16-15.08.24	2,000,000	EUR	2,068,300	0.13
Bidfair Mer 7.375% 19-15.10.27 144A	1,500,000	USD	1,355,479	0.09
Boa 1.776% 17-04.05.27	5,000,000	EUR	5,396,501	0.34
Boston Sci 0.625% 19-01.12.27	835,000	EUR	829,280	0.05
Catalent 4.75% 16-15.12.24	1,250,000	EUR	1,289,088	0.08
Catalent 5% 19-15.07.27 144A	2,320,000	USD	2,168,812	0.14
Cco Hldgs 4.75% 19-01.03.30 144A	3,130,000	USD	2,843,852	0.18
Cco Hldgs 5.25% 12-30.9.22	2,800,000	USD	2,526,935	0.16
Cco Hldgs 5.375% 19-01.06.29 144A	2,000,000	USD	1,909,755	0.12

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Cco Hldgs 5.875% 15-01.05.27	1,000,000	USD	944,163	0.06
Centene 5.375% 18-01.06.26 144A	3,860,000	USD	3,655,738	0.23
Cfx Escrow 6.375% 19-15.02.26	1,560,000	USD	1,516,570	0.10
Chen Eng 5.25% 18-01.10.25	1,000,000	USD	930,584	0.06
Cheniere Co 7% 16-30.06.24	1,000,000	USD	1,028,829	0.06
Citigp 1.75% 15-28.01.25	4,000,000	EUR	4,288,960	0.27
Citigroup 1.25% 19-10.04.29	1,000,000	EUR	1,048,280	0.07
Coca Cola 0.75% 19-22.09.26 Regs	2,866,000	EUR	2,971,096	0.19
Colfax C 3.25% 17-15.05.25 Regs	500,000	EUR	515,216	0.03
Colgalm 0.875% 19-12.11.39	501,000	EUR	484,302	0.03
Csc Hld Inc 5.75% 19-15.01.30	1,000,000	USD	952,116	0.06
Dana Inc 5.375% 19-15.11.27	1,350,000	USD	1,241,759	0.08
Digital Eur 2.5% 19-16.01.26	2,595,000	EUR	2,824,917	0.18
Dish Dbs 7.75% 16-01.07.26	1,000,000	USD	945,425	0.06
Eli Lilly 0.625% 19-01.11.31	490,000	EUR	491,112	0.03
Energizer 7.75% 19-15.01.27 144A	2,000,000	USD	1,994,477	0.13
Enlink Mids 5.375% 19-01.06.29	1,000,000	USD	841,452	0.05
Equinix Inc 2.875% 17-01.02.26	1,400,000	EUR	1,454,922	0.09
Equinix Inc 2.875% 18-15.03.24	2,000,000	EUR	2,068,920	0.13
Equinix Inc 5.875% 15-15.01.26	2,986,000	USD	2,828,094	0.18
Fidelity NL 1.5% 19-21.05.27	1,571,000	EUR	1,662,605	0.10
Financial 4.5% 18-15.05.26	3,000,000	EUR	3,276,750	0.21
Fiserv 1.125% 19-01.07.27	1,592,000	EUR	1,641,288	0.10
Gen Elec Frn 15-28.05.20	4,000,000	EUR	3,997,960	0.25
Gen Elec 0.875% 17-17.05.25	2,000,000	EUR	2,012,400	0.13
Gs 1.25% 16-01.05.25	4,067,000	EUR	4,213,453	0.26
Hca 5.25% 16-15.06.26	500,000	USD	499,679	0.03
Hca 5.625% 18-01.09.28	2,000,000	USD	2,033,764	0.13
Hca 5.875% 19-01.02.29	1,000,000	USD	1,031,180	0.06
Hilton Dome 4.875% 19-15.01.30	1,965,000	USD	1,858,614	0.12
Hilton Dome 5.125% 19-01.05.26	2,000,000	USD	1,880,352	0.12
Hologic 4.375% 17-15.10.25 144A	3,600,000	USD	3,318,045	0.21
Illinois To 0.625% 19-05.12.27	2,812,000	EUR	2,853,252	0.18
Ims Health 3.25% 17-15.03.25	3,200,000	EUR	3,271,866	0.21
Jpm 1.09% 19-11.03.27	2,000,000	EUR	2,077,560	0.13
Jpmorgan Ch 1.638% 17-18.05.28	3,739,000	EUR	4,019,350	0.25
Kaiser Al 4.625% 19-01.03.28	955,000	USD	874,474	0.05
Kfc Pizza 5.25% 16-01.06.26	3,000,000	USD	2,826,347	0.18

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Level 3 Fin 5.375% 15-15.08.22	1,681,000	USD	1,503,465	0.09
Level 3 Fin 5.625% 15-01.02.23	1,000,000	USD	895,759	0.06
Limited Brands 5.625% 15.02.22	672,000	USD	631,159	0.04
Lithia Moto 4.625% 19-15.12.27	806,000	USD	739,840	0.05
Ltd Brands 6.875% 15-01.11.35	1,000,000	USD	798,909	0.05
Ltd Brands 7.50% 19-15.06.29	1,000,000	USD	919,243	0.06
Manpower 1.75% 18-22.06.26	2,388,000	EUR	2,532,713	0.16
Mor St 1.75% 15-30.01.25	3,000,000	EUR	3,210,600	0.20
Morgan Stan 0.637% 26.07.24	2,000,000	EUR	2,031,480	0.13
Natl Grid N 0.75% 18-08.08.23	2,551,000	EUR	2,601,229	0.16
Netflix 3.625% 19-15.06.30	3,450,000	EUR	3,557,813	0.22
Netflix 3.875% 19-15.11.29 Regs	1,250,000	EUR	1,326,563	0.08
Nexstar 5.625% 19-15.7.27 144A	4,870,000	USD	4,579,969	0.29
Nxtera Oper 4.25% 19-15.07.24	1,508,000	USD	1,401,647	0.09
Post Hldg 5% 16-15.08.26 144A	1,500,000	USD	1,413,942	0.09
Post Hldg 5.5% 19-15.12.29	1,000,000	USD	951,581	0.06
Post Hldg 5.75% 17-1.3.27 144A	2,500,000	USD	2,393,814	0.15
Prime Sec 5.25% 19-15.04.24 144A	1,570,000	USD	1,482,702	0.09
Prime Sec 5.75% 19-15.04.26	1,176,000	USD	1,140,646	0.07
Prologis 3.375% 14-20.02.24	2,500,000	EUR	2,819,550	0.18
Pvh Corp 3.125% 17-15.12.27 Regs	435,000	EUR	482,280	0.03
Quintiles 2.875% 17-15.09.25	2,050,000	EUR	2,111,348	0.13
Sirius Xm 3.875% 17-1.8.22 144A	1,000,000	USD	912,020	0.06
Sirius Xm 4.625% 13-15.05.23	1,500,000	USD	1,359,134	0.09
Sirius Xm 4.625% 19-15.07.24 144A	2,000,000	USD	1,874,539	0.12
Sprint Corp 7.875% 13-15.09.23	3,000,000	USD	2,954,339	0.19
Standard In 2.25% 19-21.11.26	1,880,000	EUR	1,941,438	0.12
Steel Dyn 5.25% 13-15.04.23	2,000,000	USD	1,816,587	0.11
Targa Res 5.50% 19-01.03.30	4,000,000	USD	3,665,924	0.23
Targa Res 6.75% 16-15.03.24	3,000,000	USD	2,776,143	0.17
Tegna 5% 19-15.09.29 144A	4,240,000	USD	3,848,107	0.24
Tenet Hlthc 4.875% 19-01.01.26	2,450,000	USD	2,288,813	0.14
Tenet Hlthc 5.125% 19-01.11.27	971,000	USD	914,773	0.06
Thermo Fish 1.4% 17-23.01.26	3,000,000	EUR	3,175,260	0.20
T-Mobile Us 6% 14-01.03.23	2,000,000	USD	1,817,523	0.11
T-Mobile Us 6.375% 14-01.03.25	4,500,000	USD	4,150,884	0.26
Usa 0.625% 14-15.01.24 /Infl	16,200,000	USD	16,265,056	1.01
Usa 2.5% 14-15.05.24 /Tbo	17,000,000	USD	15,667,143	0.98

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Usa 3.625% 98-15.04.28/Infl	29,000,000	USD	52,657,474	3.29
Verizon Com 3.25% 14-17.02.26	4,000,000	EUR	4,713,000	0.30
Viper Ener 5.375% 19-01.11.27 144A	2,928,000	USD	2,717,627	0.17
Wells Fargo 1% 16-02.02.27	2,000,000	EUR	2,064,180	0.13
Wmg Acq 3.625% 18-15.10.26	955,000	EUR	1,013,494	0.06
Wmg Acq 4.125% 16-1.11.24/Pool	500,000	EUR	465,570	0.03
Wpx Energy 5.25% 19-15.10.27	1,486,000	USD	1,399,091	0.09
Wpx Energy 5.75% 18-01.06.26	1,000,000	USD	953,071	0.06
Yum Brands 4.75% 19-15.01.30	1,446,000	USD	1,351,768	0.08
			<b>285,301,244</b>	<b>17.90</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>1,281,139,737</b>	<b>80.37</b>
<b>Options - Options - Optionen - Opties</b>				
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Call Euro Bund 173.5 24.01.20	2,160	EUR	151,200	0.01
			<b>151,200</b>	<b>0.01</b>
<b>Total options - Total options - Total Optionen - Totaal opties</b>			<b>151,200</b>	<b>0.01</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>1,281,290,937</b>	<b>80.38</b>
<b>Other transferable securities - Autres valeurs mobilières - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Bausch 5.0% 19-30.01.28	513,000	USD	470,219	0.03
Bausch 5.25% 19-30.01.30	2,000,000	USD	1,852,116	0.12
			<b>2,322,335</b>	<b>0.15</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Archrock 6.25% 19-01.04.28	2,442,000	USD	2,246,205	0.14
Centurylink 5.125% 19-15.12.26	2,840,000	USD	2,580,997	0.16
Chen Eng 5.625% 19-01.10.26	4,000,000	USD	3,775,051	0.24

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Clearway 4.75% 19-15.03.28 144A	1,807,000	USD	1,633,947	0.10
Stryker 0.25% 19-03.12.24	858,000	EUR	857,786	0.05
T-Mobile Us 0% 15-15.01.26 Contra	1,000,000	USD	0	0.00
T-Mobile 0% 14-01.03.25 Contra	1,000,000	USD	0	0.00
Twitter 3.875% 19-15.12.27 144A	1,344,000	USD	1,199,698	0.08
			<b>12,293,684</b>	<b>0.77</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>14,616,019</b>	<b>0.92</b>
<b>Total other transferable securities - Total autres valeurs mobilières - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>14,616,019</b>	<b>0.92</b>
<b>Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>				
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Ubam Cv Glob -Uc- Eur /Cap	18,550	EUR	19,724,215	1.24
			<b>19,724,215</b>	<b>1.24</b>
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
GaveKal China Fixed Income UCITS	96,000	EUR	15,606,720	0.98
			<b>15,606,720</b>	<b>0.98</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap	4,760	EUR	7,822,822	0.49
Candriam Bonds - Emerging Debt Local Currencies Z USD Cap	13,100	USD	12,802,872	0.80
Candriam Bonds - Emerging Markets Corporate I EUR Hedged Cap	2,110	EUR	3,189,371	0.20
G Fund European Convertible Bonds -Ic Eur-Cap	12,800	EUR	19,655,424	1.23
GAM Multibond - Local Emerging Bond Fund C USD	76,200	USD	23,970,585	1.51
Jpmorgan F-GI Conv.Eur-I-/Cap	1,390,000	EUR	19,877,000	1.25

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return

**Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Luxembourg (continued) - Luxembourg (suite) - Luxemburg (Fortsetzung) - Luxemburg (vervolg)</b>				
Sisf GI Conv Bd -C- Eurh /Cap	130,000	EUR	19,664,619	1.23
			<b>106,982,693</b>	<b>6.71</b>
<b>Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>			<b>142,313,628</b>	<b>8.93</b>
<b>Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>142,313,628</b>	<b>8.93</b>
<b>Total long positions - Total positions longues - Total Langfristige Kapitalanlagen - Totaal lange posities</b>			<b>1,438,220,584</b>	<b>90.23</b>
<b>Short positions - Positions courtes - Kurzfristige Kapitalanlagen - Korte posities</b>				
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
<b>Options - Options - Optionen - Opties</b>				
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
Call Euro Bund 177 24.01.20	(2,160)	EUR	(21,600)	(0.00)
Put Euro Bund 169 24.01.20	(2,160)	EUR	(691,200)	(0.04)
			<b>(712,800)</b>	<b>(0.04)</b>
<b>Total options - Total options - Total Optionen - Totaal opties</b>			<b>(712,800)</b>	<b>(0.04)</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
			<b>(712,800)</b>	<b>(0.04)</b>
<b>Total short positions - Total positions courtes - Total Kurzfristige Kapitalanlagen - Totaal korte posities</b>			<b>(712,800)</b>	<b>(0.04)</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*</b>			<b>1,437,507,784</b>	<b>90.19</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			1,409,476,206	

\* Including the market value of the options. - \* Incluant la valeur de marché des options. - \* Einschließlich Marktwert der Optionen. - \* Inclusief marktwaarde van de opties. The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Total Return

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	18.67
France - France - Frankreich - Frankrijk	11.43
Poland - Pologne - Polen - Polen	7.68
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	7.62
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	7.43
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen	7.21
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	5.12
Canada - Canada - Kanada - Canada	2.85
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	2.57
Czech Republic - République tchèque - Tschechien - Tsjechië	2.51
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	2.29
Italy - Italie - Italien - Italië	2.04
Australia - Australie - Australien - Australië	1.94
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	1.92
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	1.70
Belgium - Belgique - Belgien - België	1.37
Japan - Japon - Japan - Japan	0.86
Slovakia - Slovaquie - Slowakei - Slowakije	0.75
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	0.75
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitserland	0.75
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico	0.34
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken	0.31
Turkey - Turquie - Türkei - Turkije	0.28
Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk	0.23
Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië	0.21
Morocco - Maroc - Marokko - Marokko	0.18
Kazakhstan - Kazakhstan - Kasachstan - Kazachstan	0.17
Colombia - Colombie - Kolumbien - Columbia	0.15
Costa Rica - Costa Rica - Costa Rica - Costa Rica	0.15
Bahrain - Bahreïn - Bahrain - Bahrein	0.14
Finland - Finlande - Finnland - Finland	0.13
Romania - Roumanie - Rumänien - Roemenië	0.11
United Arab Emirates - Emirats Arabes Unis - Vereinigte Arabische Emirate - Verenigde Arabische Emiraten	0.11
Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatië	0.10
Cayman Islands - Iles Caïmans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	0.06
Ghana - Ghana - Ghana - Ghana	0.06
	<b>90.19</b>



## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Total Return

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Bonds of States, provinces and municipalities - Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten	35.07
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	12.93
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	10.14
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	8.93
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	4.64
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	2.26
Insurance - Assurances - Versicherungen - Verzekeringen	1.79
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	1.69
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1.38
Petroleum - Pétrole - Erdöl - Aardolie	1.38
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1.31
Automobile industry - Industrie automobile - Automobilindustrie - Automobielenindustrie	1.01
Healthcare, education and social services - Santé, éducation et services sociaux - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	0.99
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechniek en Elektroniek - Elektrotechniek en elektronica	0.87
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	0.69
Food and distilleries - Alimentation, boissons - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	0.61
Aerospace technology - Industrie aéronautique et spatiale - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0.57
Graphic art and publishing - Arts graphiques et maisons d'édition - Grafiek en Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	0.50
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	0.47
Tobacco and spirits - Tabac et alcool - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	0.46
Consumer goods - Biens de consommation divers - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0.41
Mechanics, machinery - Mécanique, outillage - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0.34
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0.34
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0.32
Other services - Services divers - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0.17
Package and container industry - Industrie d'emballage - Verpackungsindustrie - Verpakkingnijverheid	0.16
Textile and apparel - Textile et habillement - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	0.15



## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Total Return

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
 (expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
 (en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
 (% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
 (in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> <i>(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie	0.14
Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie - Gastronomie	0.13
Office equipment and computers - Articles de bureau et ordinateurs - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	0.12
Coal mines, heavy industries - Mines, aciéries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	0.11
Other business houses - Maisons de commerce diverses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	0.09
Non-ferrous metals - Métaux non ferreux - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	0.05
Miscellaneous - Divers - Sonstiges - Diversen	(0.03)
	<b>90.19</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return Defensive

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Long positions - Positions longues - Langfristige Kapitalanlagen - Lange posities</b>				
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Australia - Australie - Australien - Australië</b>				
Australia 1.25% 12-21.2.22/Infl	4,150,000	AUD	3,108,234	4.04
Toyota Au 0.25% 19-09.04.24	400,000	EUR	403,116	0.52
			<b>3,511,350</b>	<b>4.56</b>
<b>Belgium - Belgique - Belgien - België</b>				
Belfius Bk 0.75% 17-12.09.22	400,000	EUR	407,608	0.53
Kbc 1.125% 19-25.01.24	600,000	EUR	621,876	0.81
			<b>1,029,484</b>	<b>1.34</b>
<b>British Virgin Islands - Iles Vierges Britanniques - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden</b>				
Sinopec Gro 2.50% 19-12.11.24	400,000	USD	357,349	0.46
			<b>357,349</b>	<b>0.46</b>
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Tor Dom Bk 0.375% 19-25.04.24 Regs	584,000	EUR	589,092	0.77
			<b>589,092</b>	<b>0.77</b>
<b>Cayman Islands - Iles Caïmans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden</b>				
Braskem Fi 6.45% 14-03.02.24	400,000	USD	397,577	0.52
			<b>397,577</b>	<b>0.52</b>
<b>Colombia - Colombie - Kolumbien - Columbia</b>				
Ecopetrol 5.875% 13-18.09.23	400,000	USD	395,478	0.51
			<b>395,478</b>	<b>0.51</b>
<b>Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatië</b>				
Croatia 3.875% 30.5.22 /Oat	500,000	EUR	547,275	0.71
			<b>547,275</b>	<b>0.71</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return Defensive

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Czech Republic - République tchèque - Tschechien - Tsjechië</b>				
Czech Rep 4.7% 07-12.09.22 Regs	32,500,000	CZK	1,385,912	1.80
			<b>1,385,912</b>	<b>1.80</b>
<b>Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken</b>				
Nykredit 0.5% 18-19.01.22	601,000	EUR	606,577	0.79
Vestas Wind 2.75% 15-11.03.22	300,000	EUR	315,221	0.41
			<b>921,798</b>	<b>1.20</b>
<b>Finland - Finlande - Finnland - Finland</b>				
Fortum 0.875% 19-27.02.23	300,000	EUR	305,463	0.40
Neste Oil 2.125% 15-17.03.22	200,000	EUR	207,652	0.27
			<b>513,115</b>	<b>0.67</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Ald Sa 0.375% 19-18.07.23 Regs	400,000	EUR	400,456	0.52
Atos 0.75% 18-07.05.22	500,000	EUR	508,695	0.66
Bfcm 0.125% 19-05.02.24 Regs	600,000	EUR	599,226	0.78
Bpce Frn 17-22.05.22	400,000	USD	361,122	0.47
Bpce Frn 18-23.03.23	400,000	EUR	401,060	0.52
Bpce 0.125% 19-04.12.24 Regs	200,000	EUR	199,166	0.26
Burver 3.125% 14-21.01.21	600,000	EUR	619,668	0.80
Carrefour B Frn 18-15.06.22	400,000	EUR	401,308	0.52
Cnp Assur 1.875% 16-20.10.22	400,000	EUR	418,788	0.54
Crown Euro 0.75% 19-15.02.23	629,000	EUR	631,300	0.82
Dassault Sy 0% 19-16.09.24 Regs	400,000	EUR	398,052	0.52
Elis 1.75% 19-11.04.24	400,000	EUR	415,968	0.54
Essilor 0% 19-27.05.23	500,000	EUR	500,860	0.65
France Government Bond 2.10% 25.07.23 Oat/Inf	700,000	EUR	897,494	1.16
Hsbc 0.25% 19-17.05.24	500,000	EUR	502,255	0.65
Pernod Ric 0% 19-24.10.23	400,000	EUR	399,712	0.52
Rci Bq Frn 17-14.03.22	245,000	EUR	245,316	0.32
Schneid El 0.25% 16-09.09.24	400,000	EUR	403,872	0.52
Socgen 1.25% 19-15.02.24	500,000	EUR	517,310	0.67
Socgen 3.875% 19-28.03.24	400,000	USD	374,535	0.49
Socgen 4% 13-7.6.23 Regs	400,000	EUR	448,808	0.58
St Gobain 0.875% 18-21.09.23	500,000	EUR	514,080	0.67
Ubisoft Ent 1.289% 18-30.01.23	300,000	EUR	305,544	0.40
Unibail Rod 2.5% 14-26.02.24 Regs	300,000	EUR	330,156	0.43

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return Defensive

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Veolia 0.892% 19-14.01.24	400,000	EUR	411,932	0.54
			<b>11,206,683</b>	<b>14.55</b>
<b>Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland</b>				
E.On 0% 19-28.08.24	677,000	EUR	670,365	0.87
Fresenius M 0.25% 19-29.11.23	400,000	EUR	400,000	0.52
Merck Fin 0.005% 19-15.12.23	300,000	EUR	298,869	0.39
Vw Bk 1.25% 18-10.06.24	400,000	EUR	411,376	0.53
			<b>1,780,610</b>	<b>2.31</b>
<b>Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Barclays 6.625% 11-30.03.2022	300,000	EUR	343,083	0.45
Britel 1% 17-23.06.24	400,000	EUR	411,144	0.53
Coca-Cola E 1.125% 16-26.05.24	400,000	EUR	417,708	0.54
Credit Agri 0.50% 19-24.06.24	700,000	EUR	706,832	0.93
Easyjet 1.75% 16-09.02.23	400,000	EUR	417,756	0.54
Lloyds Bk 0.625% 18-15.01.24	400,000	EUR	403,892	0.52
Nat Bui Soc 3.622% 19-26.04.23	300,000	USD	275,008	0.36
			<b>2,975,423</b>	<b>3.87</b>
<b>Guernsey - Guernesey - Guernsey - Guernsey</b>				
Cs Gr Fund 1.25% 15-14.04.22	470,000	EUR	483,466	0.63
			<b>483,466</b>	<b>0.63</b>
<b>Hungary - Hongrie - Ungarn - Hongarije</b>				
Mol 2.625% 16-28.04.23	450,000	EUR	482,909	0.63
			<b>482,909</b>	<b>0.63</b>
<b>India - Inde - Indien - India</b>				
Indian Rail 3.73% 19-29.03.24	400,000	USD	368,670	0.48
			<b>368,670</b>	<b>0.48</b>
<b>Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië</b>				
Indonesia 2.625% 16-14.06.23	400,000	EUR	429,456	0.56
Pertamina 5.25% 11-23.5.21	700,000	USD	649,694	0.84
			<b>1,079,150</b>	<b>1.40</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return Defensive

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Ireland - Irlande - Irland - Ierland</b>				
Abbott IL F 0.10% 19-19.11.24	440,000	EUR	439,846	0.57
Crh Fin 3.125% 13-03.04.23	400,000	EUR	439,480	0.57
Shire Acq I 2.875% 16-23.09.23	500,000	USD	454,160	0.59
			<b>1,333,486</b>	<b>1.73</b>
<b>Italy - Italie - Italien - Italië</b>				
Eni 0.625% 16-19.09.24	300,000	EUR	306,372	0.40
Isp 0.75% 19-04.12.24 Regs	273,000	EUR	274,439	0.36
Isp 1% 19-04.07.24	696,000	EUR	706,899	0.92
Kgi Sec 0.875% 17-07.12.23	500,000	EUR	510,980	0.66
Snam 0% 19-12.05.24	631,000	EUR	625,283	0.81
Unicredit 1% 18-18.01.23	600,000	EUR	606,504	0.79
			<b>3,030,477</b>	<b>3.94</b>
<b>Japan - Japon - Japan - Japan</b>				
Mizu Fin 0.523% 19-10.06.24	672,000	EUR	677,967	0.88
Takeda Phar 1.125% 18-21.11.22	318,000	EUR	327,715	0.43
			<b>1,005,682</b>	<b>1.31</b>
<b>Kazakhstan - Kazakhstan - Kasachstan - Kazachstan</b>				
Kazakhstan 1.55% 18-09.11.23	300,000	EUR	314,484	0.41
			<b>314,484</b>	<b>0.41</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Allergan Fd 1.5% 18-15.11.23	517,000	EUR	544,427	0.71
Becton 0.632% 19-04.06.23	400,000	EUR	404,412	0.53
Dh Euro 2.20% 19-15.11.24	400,000	USD	356,882	0.46
Holcim Fin 1.375% 16-26.05.23	100,000	EUR	104,527	0.14
Votorantim 3.5% 15-13.07.22	400,000	EUR	425,804	0.55
			<b>1,836,052</b>	<b>2.39</b>
<b>Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico</b>				
Amer Movil 3.259% 13-22.7.23	500,000	EUR	553,910	0.72
Mexico 1.625% 15-06.03.24	400,000	EUR	421,152	0.55
Sigma 2.625% 17-07.02.24 Regs	350,000	EUR	376,828	0.49
			<b>1,351,890</b>	<b>1.76</b>

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return Defensive

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland</b>				
Abn Amro 0.875% 19-15.01.24	550,000	EUR	566,620	0.73
Abn Amro 6.25% 11-27.4.22	200,000	USD	192,479	0.25
Bunge Finan 1.85% 16-16.06.23	400,000	EUR	414,520	0.54
Deut Tel If 0.875% 17-30.01.24	400,000	EUR	412,340	0.54
Enel Fin 0% 19-17.06.24 Regs	454,000	EUR	449,551	0.58
Enel Fin 4.25% 18-14.09.23 Regs	250,000	USD	236,038	0.31
Fiat Invest 3.75% 16-29.03.24	500,000	EUR	565,920	0.73
Ing Groep 1% 18-20.09.23	200,000	EUR	205,986	0.27
Kon Ah Del 0.875% 17-19.09.24	300,000	EUR	309,942	0.40
Nn Bank Nv 0.375% 19-31.05.23	400,000	EUR	403,520	0.52
Rabobk 4.125% 12-14.09.22	400,000	EUR	442,964	0.58
Schlumb Fin 0% 19-15.10.24	436,000	EUR	433,816	0.56
Siemens Fin 0.3% 19-28.02.24	333,000	EUR	337,972	0.44
Vonovi 0.125% 19-06.04.23	300,000	EUR	299,187	0.39
			<b>5,270,855</b>	<b>6.84</b>
<b>Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen</b>				
Dnb Bank As 0.05% 19-14.11.23 Regs	821,000	EUR	818,233	1.06
Norway 2% 12-24.5.23	23,500,000	NOK	2,430,239	3.16
Telenor 0% 19-25.09.23	277,000	EUR	276,726	0.36
			<b>3,525,198</b>	<b>4.58</b>
<b>Poland - Pologne - Polen - Polen</b>				
Poland 1.75% 15-25.07.21	10,000,000	PLN	2,363,187	3.07
Poland 2.25% 18-25.10.24	3,250,000	PLN	780,153	1.01
			<b>3,143,340</b>	<b>4.08</b>
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Galp Ener 3% 14-14.01.21	200,000	EUR	206,333	0.27
Portugal 4.95% 08-25.10.23	1,750,000	EUR	2,094,352	2.72
Portugal 5.65% 13-15.2.24	1,400,000	EUR	1,734,370	2.25
			<b>4,035,055</b>	<b>5.24</b>
<b>Spain - Espagne - Spanien - Spanje</b>				
Banco Bilba 1.125% 19-28.02.24	200,000	EUR	205,960	0.27
Banco Bilbao Frn 18-09.03.23	400,000	EUR	399,780	0.52
Bankia 0.875% 19-25.03.24	300,000	EUR	306,990	0.40
Bankia 1% 19-25.06.24 Regs	100,000	EUR	101,295	0.13

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return Defensive

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Spain (continued) - Espagne (suite) - Spanien (Fortsetzung) - Spanje (vervolg)</b>				
Bbva 0.375% 19-02.10.24	600,000	EUR	597,150	0.78
Bco Sabadell 1.75% 19-10.05.24 Regs	600,000	EUR	619,788	0.81
Caixabank 1.75% 18-24.10.23 Regs	600,000	EUR	628,416	0.81
Criteria Ca 1.375% 19-10.04.24	600,000	EUR	620,940	0.80
Merl Socimi 2.225% 16-25.04.23	500,000	EUR	529,640	0.69
Prosegur 1% 18-08.02.23 Regs	500,000	EUR	509,970	0.66
San Con 1.125% 18-09.10.23	700,000	EUR	723,282	0.93
Telefonica 3.987% 13-23.1.23	400,000	EUR	448,492	0.58
			<b>5,691,703</b>	<b>7.38</b>
<b>Sweden - Suède - Schweden - Zwenen</b>				
Akelius Res 1.5% 16-23.01.22	250,000	EUR	257,390	0.33
Nordea Bank Frn 17-29.5.20 Regs	600,000	USD	535,280	0.70
			<b>792,670</b>	<b>1.03</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Abbvie 1.375% 16-17.05.24	500,000	EUR	526,760	0.68
At&T Inc 1.3% 15-05.09.23	500,000	EUR	518,345	0.67
Ball Corp 0.875% 19-15.03.24	400,000	EUR	404,000	0.52
Bax 0.40% 19-15.05.24	600,000	EUR	608,676	0.79
Citigp 0.75% 16-26.10.23	400,000	EUR	408,772	0.53
Citigp 2.4% 15-18.02.20	350,000	USD	311,939	0.41
Cs Ny 5.4% 10-14.01.20	100,000	USD	89,171	0.12
Fidelity NI 0.75% 19-21.05.23	400,000	EUR	408,420	0.53
Fiserv 0.375% 19-01.07.23	463,000	EUR	466,310	0.61
Gen Elec 0.375% 17-17.05.22	500,000	EUR	500,805	0.65
General Motors Frn 17-10.05.21	250,000	EUR	250,870	0.33
General Motors Frn 18-26.03.22	353,000	EUR	351,687	0.46
Gs 1.375% 17-15.05.24	600,000	EUR	621,852	0.81
Hca 4.75% 12-1.5.2023 Sr	400,000	USD	382,055	0.50
Illinois To 0.25% 19-05.12.24	400,000	EUR	402,244	0.52
Kellogg Co 1% 16-17.05.24	400,000	EUR	412,668	0.54
Mohawk Ind 2% 15-14.01.22	450,000	EUR	466,178	0.61
Pricelineco 0.8% 17-10.03.22	200,000	EUR	203,328	0.26
Sabine Pass 5.625% 14-01.02.21	400,000	USD	366,521	0.48
Thermo Fish 0.75% 16-12.09.24	400,000	EUR	409,820	0.53
Usa 0.625% 18-15.04.23 /Infl	800,000	USD	750,156	0.96
Verizon Com 1.625% 14-01.03.24	400,000	EUR	426,308	0.55

# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return Defensive

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Xylem 2.25% 16-11.03.23	400,000	EUR	424,956	0.55
			<b>9,711,841</b>	<b>12.61</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>69,068,074</b>	<b>89.71</b>
<b>Options - Options - Optionen - Opties</b>				
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Call 5Y Treasury Notes USA 119.25 24.01.20	80	USD	5,568	0.01
			<b>5,568</b>	<b>0.01</b>
<b>Total options - Total options - Total Optionen - Totaal opties</b>			<b>5,568</b>	<b>0.01</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
			<b>69,073,642</b>	<b>89.72</b>
<b>Other transferable securities - Autres valeurs mobilières - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties</b>				
<b>Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken</b>				
Nykredit 0.25% 19-20.01.23	308,000	EUR	307,794	0.40
			<b>307,794</b>	<b>0.40</b>
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Fidelity NL 0.125% 19-03.12.22	400,000	EUR	400,860	0.52
Stryker 0.25% 19-03.12.24	629,000	EUR	628,842	0.82
			<b>1,029,702</b>	<b>1.34</b>
<b>Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>			<b>1,337,496</b>	<b>1.74</b>
<b>Total other transferable securities - Total autres valeurs mobilières - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>				
			<b>1,337,496</b>	<b>1.74</b>
<b>Total long positions - Total positions longues - Total Langfristige Kapitalanlagen - Totaal lange posities</b>				
			<b>70,411,138</b>	<b>91.46</b>



# Candriam Bonds

## Candriam Bonds Total Return Defensive

Investment portfolio as at December 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 décembre 2019 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 - Effectenportefeuille op 31 december 2019  
(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Short positions - Positions courtes - Kurzfristige Kapitalanlagen - Korte posities</b>				
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
<b>Options - Options - Optionen - Opties</b>				
<b>United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Call 5Y Treasury Notes USA 120.25 24.01.20	(80)	USD	(1,114)	(0.00)
<b>Total options - Total options - Total Optionen - Totaal opties</b>			<b>(1,114)</b>	<b>(0.00)</b>
<b>Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>(1,114)</b>	<b>(0.00)</b>
<b>Total short positions - Total positions courtes - Total Kurzfristige Kapitalanlagen - Totaal korte posities</b>			<b>(1,114)</b>	<b>(0.00)</b>
<b>Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*</b>			<b>70,410,024</b>	<b>91.46</b>
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			70,090,076	

\* Including the market value of the options. - \* Incluant la valeur de marché des options. - \* Einschließlich Marktwert der Optionen. - \* Inclusief marktwaarde van de opties. The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Total Return Defensive

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
France - France - Frankreich - Frankrijk	14.55
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	13.96
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	7.38
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	6.84
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	5.24
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen	4.58
Australia - Australie - Australien - Australië	4.56
Poland - Pologne - Polen - Polen	4.08
Italy - Italie - Italien - Italië	3.94
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	3.87
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	2.39
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	2.31
Czech Republic - République tchèque - Tschechien - Tsjechië	1.80
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico	1.76
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	1.73
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken	1.60
Indonesia - Indonésie - Indonesien - Indonesië	1.40
Belgium - Belgique - Belgien - België	1.34
Japan - Japon - Japan - Japan	1.31
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	1.03
Canada - Canada - Kanada - Canada	0.77
Croatia - Croatie - Kroatien - Kroatië	0.71
Finland - Finlande - Finnland - Finland	0.67
Guernsey - Guernesey - Guernsey - Guernsey	0.63
Hungary - Hongrie - Ungarn - Hongarije	0.63
Cayman Islands - Iles Caïmans - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	0.52
Colombia - Colombie - Kolumbien - Columbia	0.51
India - Inde - Indien - India	0.48
British Virgin Islands - Iles Vierges Britanniques - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden	0.46
Kazakhstan - Kazakhstan - Kasachstan - Kazachstan	0.41
	<b>91.46</b>
<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	24.62
Bonds of States, provinces and municipalities - Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten	22.40

## Candriam Bonds

### Candriam Bonds Total Return Defensive

**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2019**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2019**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	12.49
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	3.89
Petroleum - Pétrole - Erdöl - Aardolie	3.88
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	3.50
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	3.41
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	3.18
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	2.18
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1.84
Food and distilleries - Alimentation, boissons - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	1.57
Other services - Services divers - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1.46
Package and container industry - Industrie d'emballage - Verpackungsindustrie - Verpakingsnijverheid	1.34
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1.20
Automobile industry - Industrie automobile - Automobilindustrie - Automobiellindustrie	0.73
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	0.67
Various Capital Goods - Biens d'équipement divers - Sonstige Investitionsgüter - Diverse kapitaalgoederen	0.61
Insurance - Assurances - Versicherungen - Verzekeringen	0.54
Mechanics, machinery - Mécanique, outillage - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0.52
Tobacco and spirits - Tabac et alcool - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	0.52
Healthcare, education and social services - Santé, éducation et services sociaux - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	0.50
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0.40
Miscellaneous - Divers - Sonstiges - Diversen	0.01
	<b>91.46</b>

---

# Candriam Bonds

## Notes to the Financial Statements as at December 31, 2019

### Note 1 - General Information

Candriam Bonds (hereafter “the SICAV” or “the Fund”), is an investment company with variable capital in accordance with the part I of the law of December 17, 2010 concerning Undertakings for Collective Investment (“the Law”), as amended.

Its Articles of Incorporation were filed with the Register of Trade and Companies of Luxembourg at Luxembourg and were published in the “Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations” dated August 24, 1989. They have been modified several times, in particular, for the last time, June 26, 2018. The corresponding modifications were published in the “Recueil Electronique des Sociétés et Associations” (“RESA”).

The SICAV is registered in the Register of Trade and Companies of Luxembourg under the number B-30659.

The SICAV capital is at all times equal to its total net assets and is represented by fully paid up and undesignated shares at par value.

The SICAV is a multiple sub-fund fund, meaning that it is composed of several sub-funds each of which represents a specific collection of assets and liabilities and corresponds to a separate investment policy.

The structure of multiple sub-funds offers investors not only the advantage of being able to choose between different sub-funds but also of being able to switch between these sub-funds. In each sub-fund, the SICAV may issue shares in different classes, which vary in particular by having different fees and commissions or in terms of their distribution policy.

The shares are only available in registered form.

The categories that may be issued comprise:

- The **Classique** class is offered for individuals and companies. It comprises distribution shares and capitalisation shares.
- The **N** class is reserved for distributors specially authorised by the Management Company. It consists only of capitalisation shares.
- The **I** class is reserved solely for institutional investors with a minimum initial subscription of EUR 250,000 (or, by decision of the Board of Directors, the equivalent amount in any other currency) or the equivalent amount in the relevant currency for classes denominated in other currencies. The Board of Directors may adjust this minimum at its discretion provided all shareholders are treated equally on a given valuation date. It comprises distribution shares and capitalisation shares.

## Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2019

### Note 1 - Généralités

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

Ses statuts ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg et ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations le 24 août 1989. Ils ont été modifiés à plusieurs reprises et notamment le 26 juin 2018 pour la dernière fois. Les modifications correspondantes ont été publiées au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA).

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

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

La SICAV se présente comme un OPCVM à compartiments multiples, c'est-à-dire qu'elle se compose de plusieurs compartiments représentant chacun une masse d'avoirs et d'engagements spécifiques et correspondant chacun à une politique d'investissement distincte.

La structure de compartiments multiples offre aux investisseurs l'avantage de pouvoir choisir entre différents compartiments, mais aussi de pouvoir ensuite passer d'un compartiment à un autre. Dans chaque compartiment, la SICAV pourra émettre des actions de classes différentes se distinguant notamment par des droits et commissions différentes ou par leur politique de distribution.

Les actions ne sont plus disponibles que sous forme nominative.

Les classes qui pourront être émises sont les suivantes :

- La classe **Classique** est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales. Elle offre des actions de capitalisation et des actions de distribution.
- La classe **N** est réservée à des distributeurs spécialement agréés par la Société de Gestion. Elle offre uniquement des actions de capitalisation.
- La classe **I** est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est de EUR 250.000 (ou, sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises. Ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation. Elle offre des actions de capitalisation et des actions de distribution.

---

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019

## Erläuterung 1 - Allgemeines

Candriam Bonds (im Folgenden „die SICAV“ oder „der Fonds“) ist eine „Société d'Investissement à Capital Variable“, gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für Gemeinsame Anlagen („das Gesetz“) in ihrer jeweils gültigen Fassung.

Die Satzung der Gesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister von und zu Luxemburg eingereicht und am 24. August 1989 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, veröffentlicht worden. Sie wurde mehrfach und zuletzt am 26. Juni 2018 geändert. Die entsprechenden Änderungen wurden im „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ („RESA“) veröffentlicht.

Die SICAV ist unter der Nummer B-30659 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen.

Das Kapital der SICAV entspricht jederzeit ihrem gesamten Nettovermögen und stellt sich durch voll einbezahlte emittierte Aktien ohne Angabe eines Nennbetrags dar.

Die SICAV ist eine Investmentgesellschaft mit mehreren Teilfonds, das heißt, dass sie sich aus mehreren Teilfonds zusammensetzt, die jeweils voneinander getrennte Vermögensmassen und Verpflichtungen darstellen und die eine unterschiedliche Anlagepolitik verfolgen.

Die Struktur aus mehreren Teilfonds bietet für die Anleger den Vorteil, unter verschiedenen Teilfonds wählen und anschließend auch von einem Teilfonds in einen anderen wechseln zu können. Die SICAV kann für jeden Teilfonds Aktien verschiedener Klassen ausgeben, die sich insbesondere durch ihre Gebühren und Provisionen oder ihre Ausschüttungspolitik unterscheiden.

Die Aktien des Fonds nur noch in Form von Namensaktien verfügbar.

Es können folgende Aktienklassen ausgegeben werden:

- Die Aktienklasse **Classique** wird natürlichen und juristischen Personen angeboten. Sie umfasst thesaurierende und ausschüttende Aktien.
- Die Aktienklasse **N** ist Vertriebsstellen vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen sind. Sie umfasst ausschließlich thesaurierende Aktien.
- Die Aktienklasse **I** ist institutionellen Anlegern vorbehalten; bei der Erstzeichnung gilt ein Mindestanlagebetrag in Höhe von EUR 250.000 (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung lautenden Klassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung. Dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange die Gleichbehandlung der Anteilhaber am jeweiligen Bewertungstag gewährleistet ist. Sie umfasst thesaurierende und ausschüttende Aktien.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019

## Toelichting 1 - Algemeen

Candriam Bonds (hierna „de BEVEK“ of „het Fonds“) is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal die opgericht werd conform de bepalingen van Deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging („de Wet“), zoals gewijzigd.

De statuten zijn gedeponneerd in het handels- en vennootschapsregister van en te Luxemburg en werden op 24 augustus 1989 gepubliceerd in het „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“. Zij werden meermaals gewijzigd, en voor het laatst op 26 juni 2018. De overeenkomstige wijzigingen werden in het „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ („RESA“) bekendgemaakt.

De BEVEK is ingeschreven in het Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg, onder nummer B-30659.

Het kapitaal van de BEVEK is op elk moment gelijk aan haar netto-activa en wordt vertegenwoordigd door volgestorte aandelen uitgegeven zonder aanduiding van nominale waarde.

De BEVEK is een fonds met verschillende compartimenten, d.w.z. dat ze bestaat uit verschillende compartimenten die elk een geheel van specifieke tegoeden en verbintenissen vertegenwoordigen en allemaal een afzonderlijke beleggingspolitiek hebben.

De structuur, bestaande uit meervoudige compartimenten, biedt investeerders het voordeel dat ze kunnen kiezen tussen verschillende compartimenten, maar ook van het ene naar het andere compartiment kunnen overstappen. In elk deelfonds kan de BEVEK aandelen van verschillende klassen uitgeven. Deze klassen onderscheiden zich van elkaar o.a. door hun rechten en provisies of door hun uitkeringsbeleid.

De aandelen enkel beschikbaar onder nominatieve vorm.

De klassen waarin aandelen uitgegeven kunnen worden zijn de volgende:

- De klasse **Classique** wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij biedt kapitalisatieaandelen en distributieaandelen aan.
- De klasse **N** is gereserveerd voor verdelers die speciaal erkend zijn door de Beheermaatschappij. Zij biedt uitsluitend kapitalisatieaandelen aan.
- De klasse **I** is voorbehouden voor institutionele beleggers. De minimuminleg bedraagt 250.000 EUR (of bij besluit van de Raad van Bestuur, het equivalent bedrag in elke andere valuta) of het equivalent bedrag in vreemde valuta's voor klassen die in een andere valuta luiden. Dat minimum kan worden aangepast naar goeddunken van de Raad van Bestuur, op voorwaarde dat de aandeelhouders gelijk worden behandeld op eenzelfde waarderingsdag. Zij biedt kapitalisatieaandelen en distributieaandelen aan.

---

# Candriam Bonds

## Notes to the Financial Statements as at December 31, 2019 (*continued*)

### Note 1 - General Information (*continued*)

- The **I2** class is a share class with no performance fees which is reserved solely for institutional investors with a minimum initial subscription of EUR 250,000, or the equivalent amount in the relevant currency for classes denominated in other currencies. The Board of Directors may adjust this minimum at its discretion provided all shareholders are treated equally on a given valuation date. It comprises distribution shares and capitalisation shares.
- The **PI** class is reserved for institutional investors which subscribe before the sub-fund has attained a critical size in terms of assets under management. The minimum initial subscription is EUR 1,000,000, or the equivalent amount in the relevant currency for classes denominated in other currencies (the Board of Directors may adjust this minimum at its discretion provided all shareholders are treated equally on a given valuation day). This class will remain open to subscriptions until one of the following events occurs: (i) the period set by the Board of Directors has expired; (ii) the sub-fund has attained a critical size in terms of assets under management, as defined by the Board of Directors; (iii) the Board of Directors has decided, on justified grounds, to close this class to subscriptions. The Board of Directors has the option of re-opening this share class at its discretion, without being obliged to inform investors beforehand. It consists only of capitalisation shares.
- The **S** class is open to institutional investors which have been individually approved by the Management Company, with a minimum initial subscription of EUR 25,000,000 (or, by decision of the Board of Directors, the equivalent amount in any other currency) or the equivalent amount in the relevant currency for classes denominated in other currencies. The Board of Directors may adjust this minimum at its discretion provided all shareholders are treated equally on a given valuation date. It consists only of capitalisation shares.
- The **S2** class is open to institutional investors which have been individually approved by the Management Company, with a minimum initial subscription of EUR 100,000,000 (or, by decision of the Board of Directors, the equivalent amount in any other currency) or the equivalent amount in the relevant currency for classes denominated in other currencies. The Board of Directors may adjust this minimum at its discretion provided all shareholders are treated equally on a given valuation date. S2 class consists only of capitalisation shares.

## Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 1 - Généralités (*suite*)

- La classe **I2** est une classe d'actions, sans commissions de performance, réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est de EUR 250.000, ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises. Ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation. Elle offre des actions de capitalisation et des actions de distribution.
- La classe **PI** réservée aux investisseurs institutionnels qui souscrivent avant que le compartiment n'ait atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion. La souscription initiale minimale est d'EUR 1.000.000, ou son équivalent en devise pour les classes libellées en devises (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation). Cette classe restera ouverte à la souscription jusqu'à la survenue d'un des événements suivants : (i) la durée fixée par le Conseil d'Administration est écoulée (ii) le compartiment a atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion, telle que définie par le Conseil d'Administration, (iii) le Conseil d'Administration a décidé, pour des motifs justifiés, de fermer cette classe à la souscription. Le Conseil d'Administration a la faculté de rouvrir cette classe d'actions, à sa discrétion, et sans devoir en informer les investisseurs au préalable. Elle offre uniquement des actions de capitalisation.
- La classe **S** est offerte aux investisseurs institutionnels spécialement agréés par la Société de Gestion, dont la souscription initiale minimale est de EUR 25.000.000 (ou, sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises. Ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation. Elle offre uniquement des actions de capitalisation.
- La classe **S2** est offerte aux investisseurs institutionnels spécialement agréés par la Société de Gestion, dont la souscription initiale minimale est de EUR 100.000.000 (ou, sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises. Ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation. Elle offre uniquement des actions de capitalisation.

---

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

- Bei der Anteilsklasse **I2** handelt es sich um eine Aktienklasse ohne Performancegebühr. Sie ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten, deren anfängliche Mindestzeichnung EUR 250.000 beträgt bzw. deren Gegenwert in Fremdwährungen für auf Fremdwährungen lautende Anteilsklassen. Dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange die Gleichbehandlung der Anteilinhaber am jeweiligen Bewertungstag gewährleistet ist. Sie umfasst thesaurierende und ausschüttende Aktien.
- Die Anteilsklasse **PI**, die den institutionellen Anlegern vorbehalten ist, die Anteile zeichnen, bevor der Teilfonds in Bezug auf das verwaltete Vermögen ((AuM) eine kritische Größe erreicht hat. Die Mindestzeichnung bei Erstzeichnung beläuft sich auf EUR 1.000.000 bzw. deren Gegenwert in Fremdwährung für auf Fremdwährungen lautende Anteilsklassen (dieser Mindestzeichnungsbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange die Gleichbehandlung der Anteilinhaber am jeweiligen Bewertungstag gewährleistet ist); Diese Anteilsklasse steht bis zum Eintritt eines der nachstehend aufgeführten Ereignisse zur Zeichnung offen: (i) die vom Verwaltungsrat festgelegte Dauer ist abgelaufen (ii) der Teilfonds hat in Bezug auf das vom Verwaltungsrat festgelegte verwaltete Vermögen (AuM) eine kritische Größe erreicht, (iii) der Verwaltungsrat hat den Beschluss gefasst, diese Anteilsklasse bei begründetem Anlass für die Zeichnung zu schließen. Der Verwaltungsrat kann diese Aktienklasse nach seinem Ermessen und ohne hierzu die Anleger im Voraus darüber informieren zu müssen, erneut öffnen. Sie umfasst ausschließlich thesaurierende Anteile.
- Die Aktienklasse **S** wird institutionellen Anlegern angeboten, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens autorisiert wurden; bei der Erstzeichnung gilt ein Mindestanlagebetrag in Höhe von EUR 25.000.000 (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung lautenden Klassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung. Dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange die Gleichbehandlung der Anteilinhaber am jeweiligen Bewertungstag gewährleistet ist. Sie umfasst ausschließlich thesaurierende Aktien.
- Die Aktienklasse **S2** wird institutionellen Anlegern angeboten, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens autorisiert wurden; bei der Erstzeichnung gilt ein Mindestanlagebetrag in Höhe von EUR 100.000.000 (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung lautenden Klassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung. Dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange die Gleichbehandlung der Anteilinhaber am jeweiligen Bewertungstag gewährleistet ist. Sie umfasst ausschließlich thesaurierende Aktien.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

- De klasse **I2** is een aandelen categorie zonder prestatieprovisie, exclusief voorbehouden aan institutionele beleggers, met een minimuminleg van 250.000 EUR of het equivalent daarvan in valuta's voor de klassen die zijn uitgedrukt in een andere valuta. Dat minimum kan worden aangepast naar goedgevoelen van de raad van bestuur, op voorwaarde dat de aandeelhouders gelijk worden behandeld op eenzelfde waarderingsdag. Zij biedt kapitalisatieaandelen en distributieaandelen aan.
- De klasse **PI**, voorbehouden aan institutionele beleggers die inschrijven vóór het compartiment een kritieke massa heeft bereikt in termen van vermogen onder beheer. De minimale eerste inschrijving bedraagt 1.000.000 EUR of het equivalent daarvan in een andere valuta voor de klassen die in een andere valuta luiden (dat minimum kan naar goedgevoelen van de raad van bestuur worden gewijzigd; in dat geval dient op eenzelfde waarderingsdag de gelijke behandeling van de aandeelhouders te zijn gewaarborgd). Deze klasse zal open blijven voor inschrijving tot een van de volgende gebeurtenissen plaatsvindt: (i) de door de raad van bestuur vastgelegde termijn is verstreken; (ii) het compartiment heeft een kritieke massa bereikt in termen van vermogen onder beheer, zoals gedefinieerd door de raad van bestuur; (iii) de raad van bestuur heeft, om gerechtvaardigde redenen, beslist deze klasse te sluiten voor inschrijving. De raad van bestuur heeft de mogelijkheid deze aandelen categorie weer open te stellen, naar eigen goedgevoelen en zonder de beleggers daar vooraf op de hoogte van te moeten brengen. Deze categorie biedt alleen kapitalisatieaandelen aan.
- De klasse **S** is voorbehouden voor institutionele beleggers die speciaal erkend zijn door de beheermaatschappij en met een initiële inleg van minimaal 25.000.000 EUR (of bij besluit van de Raad van Bestuur, het equivalent bedrag in elke andere valuta) of het equivalent bedrag in vreemde valuta's voor klassen die in een andere valuta luiden. Dat minimum kan worden aangepast naar goedgevoelen van de Raad van Bestuur, op voorwaarde dat de aandeelhouders gelijk worden behandeld op eenzelfde waarderingsdag. Klasse S biedt uitsluitend kapitalisatieaandelen aan.
- De klasse **S2** is voorbehouden voor institutionele beleggers die speciaal erkend zijn door de beheermaatschappij en met een initiële inleg van minimaal 100.000.000 EUR (of bij besluit van de Raad van Bestuur, het equivalent bedrag in elke andere valuta) of het equivalent bedrag in vreemde valuta's voor klassen die in een andere valuta luiden. Dat minimum kan worden aangepast naar goedgevoelen van de Raad van Bestuur, op voorwaarde dat de aandeelhouders gelijk worden behandeld op eenzelfde waarderingsdag. Zij biedt uitsluitend kapitalisatieaandelen aan.

---

# Candriam Bonds

## Notes to the Financial Statements as at December 31, 2019 (*continued*)

### Note 1 - General Information (*continued*)

- The **Z** class is reserved:
  - For institutional/professional investors approved by the Management Company. Since the portfolio management activity for this class is remunerated directly via the contract concluded with the investor, no portfolio management fee will be charged on the assets of this class.
  - For UCIs approved by the Management Company and managed by an entity of the Candriam Group.

It comprises distribution shares and capitalisation shares.

- The **V** class is reserved solely for institutional investors with a minimum initial subscription of EUR 20,000,000 (or, by decision of the Board of Directors, the equivalent amount in any other currency) or the equivalent amount in the relevant currency for classes denominated in other currencies. The Board of Directors may adjust this minimum at its discretion provided all shareholders are treated equally on a given valuation date. It consists only of capitalisation shares.
- The **V2** class is a share class with no performance fee and is restricted to institutional/professional investors, distributors and/or intermediaries approved by the Management Company, and whose initial minimum subscription is EUR 20,000,000 or the equivalent in foreign currencies for the classes denominated in foreign currencies (this amount can be reviewed at the directors' discretion; in this case, equal treatment of shareholders must be ensured on the same valuation day). It comprises distribution shares and capitalisation shares.
- The **LOCK** class (hereinafter **L** class) is a share class linked to a mechanism aimed at limiting the capital risk taken. This mechanism is offered only by Belfius Banque S.A. (hereinafter "Belfius"), the sole distributor authorized to distribute these shares. By investing in this class, the investor agrees that the shares be sold automatically as soon as the net asset value has reached a predetermined amount (activation price). Thus when Belfius ascertains that the net asset value is equal to or lower than the activation price, a redemption order is automatically generated and executed as soon as possible. The sale order will be globalized at the first cut-off date (closing date for receipt of orders) following the date on which the net asset value that gave rise to the automatic triggering of the redemption order was calculated. Given the specific nature of this class, potential investors are invited, before subscribing, to obtain information from their financial adviser at Belfius in order to familiarize themselves with the technical and operational requirements related to this mechanism. It consists only of capitalisation shares.

## Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 1 - Généralités (*suite*)

- La classe **Z** est réservée :
  - Aux investisseurs institutionnels/professionnels approuvés par la Société de Gestion. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
  - Aux OPC approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Elle offre des actions de capitalisation et des actions de distribution.

- La classe **V** est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est de EUR 20.000.000 (ou, sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises. Ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation. Elle offre uniquement des actions de capitalisation.
- La classe **V2** est une classe d'actions sans commission de performance, réservée à des investisseurs institutionnels / professionnels, des distributeurs et/ou des intermédiaires, approuvés par la Société de Gestion, dont la souscription initiale minimale est d'EUR 20.000.000 ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises (ce montant peut être revu à la discrétion des administrateurs ; dans ce cas, le traitement égalitaire des actionnaires doit être assuré un même jour d'évaluation). Elle offre des actions de capitalisation et des actions de distribution.
- La classe **LOCK** (ci-après dénommée classe **L**) est une classe d'actions à laquelle se greffe un mécanisme visant à limiter le risque de capital encouru. Ce mécanisme n'est offert que par Belfius Banque S.A. (ci-après « Belfius »), seul distributeur autorisé à commercialiser ces actions. En investissant dans cette classe, l'investisseur accepte que les actions soient vendues automatiquement dès que la valeur nette d'inventaire a atteint un montant déterminé (cours d'activation). Ainsi, lorsque Belfius constate que la valeur nette d'inventaire est égale ou inférieure au cours d'activation, un ordre de rachat est automatiquement généré et exécuté dans les meilleurs délais. L'ordre de vente sera globalisé dans le premier « cut-off » (date de clôture de réception des ordres) suivant le jour de calcul de la valeur nette d'inventaire qui a entraîné le déclenchement automatique de l'ordre de rachat. Etant donné la spécificité de cette classe, les investisseurs potentiels sont invités, avant de souscrire, à se renseigner auprès de leur conseiller financier chez Belfius afin de prendre connaissance des impératifs techniques et opérationnels liés à ce mécanisme. Elle offre uniquement des actions de capitalisation.



---

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

- Die Anlageklasse **Z** ist:
  - Den institutionellen/professionellen und von der Managementgesellschaft zugelassenen Anlegern vorbehalten. Das Portfoliomanagement dieser Anlageklasse wird unmittelbar über den mit dem Anleger geschlossenen Vertrag vergütet. Auf die Vermögen dieser Aktienklasse wird keine Verwaltungsgebühr erhoben.
  - Den von der Managementgesellschaft gebilligten und von einer Gesellschaft der Gruppe Candriam verwalteten OGA vorbehalten.

Sie umfasst thesaurierende und ausschüttende Aktien.

- Die Aktienklasse **V** ist institutionellen Anlegern vorbehalten; bei der Erstzeichnung gilt ein Mindestanlagebetrag in Höhe von EUR 20.000.000 (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung lautenden Klassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung. Dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange die Gleichbehandlung der Anteilinhaber am jeweiligen Bewertungstag gewährleistet ist. Sie umfasst ausschließlich thesaurierende Aktien.
- Bei der Klasse **V2** handelt es sich um eine Aktienklasse ohne Performancegebühr, die den von der Verwaltungsgesellschaft entsprechend gebilligten institutionellen/ professionellen Anlegern, Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten ist und deren Erstzeichnungsbetrag mindestens EUR 20.000.000 beträgt bzw. dem entsprechenden Gegenwert in Fremdwährung bei den auf Fremdwährung lautenden Anlageklassen entspricht. Dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange eine gleiche Behandlung der Aktionäre am jeweiligen Bewertungstag sicher gestellt wird. Sie umfasst thesaurierende und ausschüttende Aktien.
- Die Aktienklasse **LOCK** (nachstehend bezeichnet als Klasse **L**) ist eine Aktienklasse, die mit einem bestimmten Mechanismus verknüpft ist. Dieser zielt darauf ab, das Anlagerisiko des investierten Kapitals in Grenzen zu halten. Lediglich Belfius Banque S.A. (nachstehend bezeichnet als „Belfius“) bietet diesen Mechanismus an. Sie besitzt als einzige Vertriebsstelle die Zulassung für den Vertrieb dieser Anteile. Der Anleger, der in diese Aktienklasse investiert, akzeptiert mit seiner Anlage, dass die Aktien automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen bestimmten Betrag (Aktivierungskurs) erreicht. In diesem Sinne wird automatisch möglichst schnell ein Rücknahmeauftrag generiert und ausgeführt, sobald Belfius feststellt, dass der Nettoinventarwert dem Aktivierungskurs entspricht oder darunter liegt. Der Verkaufsauftrag wird zum ersten „Cut-Off“-Zeitpunkt (Orderannahme-Schlusszeit) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwertes, der zur automatischen Auslösung des Rücknahmeauftrags führte, global erfasst. In Anbetracht der Besonderheit dieser Klasse werden die potenziellen Anleger vor der Zeichnung aufgefordert, sich an ihren Finanzberater bei der Belfius zu adressieren, um die mit diesem Mechanismus verbundenen technischen und operationellen Voraussetzungen zur Kenntnis zu nehmen. Sie umfasst ausschließlich thesaurierende Aktien.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

- De klasse **Z** is voorbehouden:
  - Voor institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de beheermaatschappij. Aangezien de portefeuillebeheeractiviteit voor deze klasse direct wordt vergoed via het contract dat met de belegger is afgesloten, zal er geen provisie voor portefeuillebeheer worden afgehouden van de activa van deze klasse.
  - Aan ICB's die zijn goedgekeurd door de beheermaatschappij en worden beheerd door een entiteit van de groep Candriam.

Zij biedt kapitalisatieaandelen en distributieaandelen aan.

- De klasse **V** is voorbehouden voor institutionele beleggers. De minimuminleg bedraagt 20.000.000 EUR (of bij besluit van de Raad van Bestuur, het equivalent bedrag in elke andere valuta) of het equivalent bedrag in vreemde valuta's voor klassen die in een andere valuta luiden. Dat minimum kan worden aangepast naar goeddunken van de Raad van Bestuur, op voorwaarde dat de aandeelhouders gelijk worden behandeld op eenzelfde waarderingsdag. Zij biedt uitsluitend kapitalisatieaandelen aan.
- De klasse **V2** is een vermogenscategorie zonder prestatieprovisie, voorbehouden voor institutionele beleggers/professionals, distributeurs en/of tussenpersonen, goedgekeurd door de beheermaatschappij, met een minimuminleg van 20.000.000 EUR of het equivalent daarvan in valuta's voor de klassen die zijn uitgedrukt in een andere valuta (dat bedrag kan door de bestuurders worden gewijzigd; in dat geval dient op eenzelfde waarderingsdag de gelijke behandeling van de aandeelhouders te zijn gewaarborgd). Zij biedt kapitalisatieaandelen en distributieaandelen aan.
- De klasse **LOCK** (hierna klasse **L** genoemd) is een klasse van aandelen met een mechanisme om het gelopen kapitaalrisico te beperken. Dit mechanisme wordt enkel aangeboden door Belfius Bank N.V. (hierna „Belfius“), de enige distributeur die de toelating heeft om deze aandelen te verhandelen. Door in deze klasse te beleggen, aanvaardt de belegger dat de aandelen automatisch worden verkocht zodra de netto-inventariswaarde een bepaald bedrag (activeringskoers) heeft bereikt. Als Belfius dus vaststelt dat de netto-inventariswaarde gelijk is aan of kleiner is dan de activeringskoers, wordt automatisch een inkooporder gegenereerd en zo snel mogelijk uitgevoerd. Het verkooporder zal worden gebundeld in de eerste „cut-off“ (afsluitingsdatum voor de ontvangst van orders) na de berekeningsdag van de netto-inventariswaarde die automatisch het aankooporder heeft gegenereerd. Gezien de specificiteit van deze klasse worden de potentiële beleggers verzocht om vóór elke inschrijving informatie in te winnen bij hun financieel adviseur bij Belfius om kennis te nemen van de technische en operationele vereisten van dit mechanisme. Zij biedt uitsluitend kapitalisatieaandelen aan.

---

# Candriam Bonds

## Notes to the Financial Statements as at December 31, 2019 (*continued*)

### Note 1 - General Information (*continued*)

- The **R** class, which is reserved for financial intermediaries (including distributors and platforms) which:
  - have separate arrangements with their clients for the provision of investment services related to the sub-fund, and
  - are not entitled to receive from the Management Company and to retain, on account of their applicable laws and regulations or further to agreements with their clients, any fees, commissions or other monetary benefits in connection with the provision of the above-mentioned investment service.

It consists only of capitalisation shares.

- The **R2** class is reserved:
  - To distributors and/or intermediaries approved by the Management Company and which do not receive, for investments in this class, any form of remuneration from an entity of the Candriam Group when the final investments in the shares are made in the context of a mandate.
  - To UCIs approved by the Management Company.

It comprises distribution shares and capitalisation shares.

The share in annual profit of holders of capitalisation shares is capitalized whereas distribution shares entitle their holders to receive a share in annual profit in the form of a cash dividend.

- Hedging against fluctuations in the reference currency: the aim of such hedging is to attenuate the effect of exchange-rate fluctuations between the reference currency of the sub-fund and the currency in which the share class is denominated. The aim of this type of hedging is to attain a performance (adjusted in particular for the interest-rate differential between the two currencies) that is reasonably comparable between the hedged class and the (equivalent) class denominated in the reference currency of the sub-fund. This type of hedging will be identified by the addition of the suffix **H** in the name of the class.

- Hedging against the exchange-rate exposure of the assets that make up the portfolio: the aim of such hedging is to attenuate the effect of exchange-rate fluctuations between the currencies in which the sub-fund's assets are held and the currency in which the share class is denominated. This type of hedging will be identified by the addition of the suffix **AH** in the name of the class.

The aim of these two types of hedging is to attenuate the exchange-rate risk.

## Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 1 - Généralités (*suite*)

- La classe **R** est réservée aux intermédiaires financiers (incluant les distributeurs et plateformes) qui :
  - ont des arrangements distincts avec leurs clients pour la fourniture de services d'investissement en rapport avec le compartiment, et
  - n'ont pas le droit d'accepter et conserver de la Société de Gestion, en raison de leurs lois et règlements applicables ou suite à des conventions avec leurs clients, des droits, commissions ou autres avantages monétaires en rapport avec la fourniture du service d'investissement susmentionné.

Elle offre uniquement des actions de capitalisation.

- La classe **R2** est réservée :
  - aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de Gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
  - aux OPC approuvés par la Société de Gestion.

Elle offre des actions de capitalisation et des actions de distribution.

La part du détenteur d'une action de capitalisation dans le bénéfice annuel est capitalisée tandis que l'action de distribution confère à son détenteur le droit de percevoir, sous forme de dividende en espèces, une quote-part du bénéfice annuel.

- Une couverture contre les fluctuations de la devise de référence : une telle couverture vise à réduire l'effet des fluctuations de taux de change entre la devise de référence du compartiment et la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée. Ce type de couverture vise à atteindre une performance (ajustée notamment de la différence de taux d'intérêt entre les deux devises) raisonnablement comparable entre la classe couverte et celle (équivalente) libellée dans la devise de référence du compartiment. Ce type de couverture sera identifié par l'ajout du suffixe **H** dans la dénomination de la classe.

- Une couverture contre l'exposition de change des actifs composant le portefeuille : une telle couverture vise à réduire l'effet des fluctuations de taux de change entre les devises dans lesquelles sont détenus les actifs du compartiment et la devise dans laquelle est libellée la classe. Ce type de couverture sera identifié par l'ajout du suffixe **AH** dans la dénomination de la classe.

Ces deux types de couverture ont pour objectif d'atténuer le risque de change.

---

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

- Die Klasse **R** ist den Finanzintermediären vorbehalten (einschließlich den Vertriebsstellen und Plattformen), die:
  - mit ihren Kunden gesonderte Vereinbarungen über die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen im Zusammenhang mit dem Teilfonds getroffen haben, und
  - nicht berechtigt sind, aufgrund der für sie geltenden Gesetze und Vorschriften oder aufgrund von mit ihren Kunden abgeschlossenen Verträgen von der Verwaltungsgesellschaft irgendwelche Gebühren, Provisionen oder sonstige geldwerte Vorteile im Zusammenhang mit der Erbringung der vorgenannten Wertpapierdienstleistung zu akzeptieren und einzubehalten.

Sie umfasst ausschließlich thesaurierende Aktien.

- Die Anlageklasse **R2** ist:
  - Sie ist den Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft gebilligt wurden und die für die Anlagen in dieser Klasse kein Entgelt einer Gesellschaft der Gruppe Candriam erhalten, wenn die endgültigen Anlagen in Aktien im Rahmen eines Mandats erfolgen.
  - Sie ist den von der Verwaltungsgesellschaft gebilligten OGA vorbehalten.

Sie umfasst thesaurierende und ausschüttende Aktien.

Der Anteil eines Inhabers von thesaurierenden Aktien am Jahresgewinn wird thesauriert, während ausschüttende Aktien ihren Inhabern das Recht verleihen, einen prozentualen Anteil am Jahresgewinn in Form einer Barausschüttung zu erhalten.

- Eine Absicherung gegen Schwankungen der Referenzwährung: Eine Absicherung dieser Art soll die Auswirkungen der Wechselkursschwankungen zwischen der Referenzwährung des Teilfonds und der Währung verringern, auf die die Aktienklasse lautet. Diese Art der Absicherung zielt auf eine Performance ab (bereinigt insbesondere um die Zinsdifferenz zwischen den beiden Währungen), die in hinreichender Weise der Performance der abgesicherten Klasse und der auf die Referenzwährung des Teilfonds lautenden (äquivalenten) Klasse vergleichbar ist. Diese Art der Absicherung wird kenntlich gemacht, indem der Bezeichnung der Anlageklasse der Suffix **H** hinzugefügt wird.

- Absicherung des Fremdwährungsrisikos der Vermögenswerte des Portfolios: Diese Absicherung soll die Auswirkung von Wechselkursschwankungen zwischen den Währungen, in denen die Vermögenswerte des Teilfonds gehalten werden, und der Währung, auf die die Klasse lautet, verringern. Diese Art der Absicherung wird kenntlich gemacht, indem der Bezeichnung der Anlageklasse der Suffix **AH** hinzugefügt wird.

Diese beiden Absicherungsarten sollen das Wechselkursrisiko verringern.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

- De klasse **R** is voorbehouden aan financiële tussenpersonen (inclusief distributeurs en platformen) die:
  - een andere regeling getroffen hebben met hun klanten voor het verstrekken van beleggingsdiensten met betrekking tot het compartiment; en
  - hebben, als gevolg van de geldende wetten en reglementen of als gevolg van de overeenkomsten met hun klanten, niet het recht van de beheermaatschappij rechten, provisies of andere monetaire voordelen te aanvaarden en te behouden in verband met de levering van de bovenvermelde beleggingservice.

Zij biedt uitsluitend kapitalisatieaandelen aan.

- De klasse **R2** is voorbehouden:
  - Aan de distributeurs en/of tussenpersonen die zijn erkend door de beheermaatschappij en die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van bezoldiging van een entiteit van de groep Candriam ontvangen, als de uiteindelijke beleggingen in de aandelen plaatsvinden in het kader van een mandaat.
  - Voor ICB's die zijn erkend door de beheermaatschappij.

Zij biedt kapitalisatieaandelen en distributieaandelen aan.

Het aandeel van de houder van een kapitalisatieaandeel in de jaarlijkse winst wordt gekapitaliseerd, terwijl het winstuitkerend aandeel de houder het recht geeft om in de vorm van een dividend in contanten een deel van de jaarlijkse winst te ontvangen.

- Een dekking tegen schommelingen van de referentievaluta: zo'n dekking is bedoeld om het effect van wisselkoersschommelingen tussen de referentievaluta van het compartiment en de valuta waarin de aandelenklasse is uitgedrukt, te beperken. Dit type dekkingstransactie is bedoeld om een rendement te behalen (aangepast voor met name het renteververschil tussen de beide valuta's) dat redelijk vergelijkbaar is tussen de gedekte klasse en de (gelijkwaardige) klasse die in de referentievaluta van het compartiment luidt. Dit type dekking kan worden herkend aan het suffix **H** in de naam van de klasse.

- Een afdekking tegen de valutablootstelling van de activa waaruit de portefeuille bestaat: een dergelijke afdekking is bedoeld om het effect van wisselkoersschommelingen te verminderen tussen de valuta's waarin de activa van het compartiment worden gehouden en de valuta waarin de klasse luidt. Dit type dekking wordt geïdentificeerd door de toevoeging van het achtervoegsel **AH** in de klassennaam.

Het doel van deze twee soorten afdekking is het valutarisico te beperken.

---

# Candriam Bonds

## Notes to the Financial Statements as at December 31, 2019 *(continued)*

### Note 1 - General Information *(continued)*

The shares issued are described in detail in the section “Changes in the number of shares outstanding for the year ended” of the various sub-funds.

#### Abbreviations

- CEURH = Classique EUR Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- CEURU = Classique EUR Unhedged
- CQ = Classique Quarterly
- CUSDH = Classique USD Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- I2GBPH = I2 GBP Hedged (hedged against exchange-rate risk)
  
- IEURH = I EUR Hedged (hedged against exchange-rate risk)
  
- IEURU = I EUR Unhedged
- IGBPH = I GBP Hedged (hedged against exchange-rate risk)
  
- IGBPU = I GBP Unhedged
- IQ = I Quarterly
- IQEURH = I Quarterly EUR Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- IQGBPH = I Quarterly GBP Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- IUSDH = I USD Hedged (hedged against exchange-rate risk)
  
- IUSDU = I USD Unhedged
- NEURH = N EUR Hedged (hedged against exchange-rate risk)
  
- NEURU = N EUR Unhedged
- R2EURAH = R2 EUR A Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- R2EURH = R2 EUR Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- R2EURU = R2 EUR Unhedged
- R2USDH = R2 USD Hedged (closed in 2017)
- RCHFH = R CHF Hedged (hedged against exchange-rate risk)
  
- REURH = R EUR Hedged (hedged against exchange-rate risk)
  
- REURU = R EUR Unhedged
- RGBPH = R GBP Hedged (hedged against exchange-rate risk)
  
- RGBPU = R GBP Unhedged
- RQ = R Quarterly
- RQGBPH = R Quarterly GBP Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- RQGBPU = R Quarterly GBP Unhedged
- RUSDH = R USD Hedged (closed in 2017)
- SGBPH = S GBP Hedged (hedged against exchange-rate risk)
  
- SUSDU = S USD Unhedged

## Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2019 *(suite)*

### Note 1 - Généralités *(suite)*

Les actions émises sont décrites en détail à la section « Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé » des différents compartiments.

#### Abréviations

- CEURH = Classique EUR Hedged (couverte contre le risque de change)
- CEURU = Classique EUR Unhedged
- CQ = Classique Quarterly
- CUSDH = Classique USD Hedged (couverte contre le risque de change)
- I2GBPH = I2 GBP Hedged (couverte contre le risque de change)
- IEURH = I EUR Hedged (couverte contre le risque de change)
  
- IEURU = I EUR Unhedged
- IGBPH = I GBP Hedged (couverte contre le risque de change)
  
- IGBPU = I GBP Unhedged
- IQ = I Quarterly
- IQEURH = I Quarterly EUR Hedged (couverte contre le risque de change)
- IQGBPH = I Quarterly GBP Hedged (couverte contre le risque de change)
- IUSDH = I USD Hedged (couverte contre le risque de change)
  
- IUSDU = I USD Unhedged
- NEURH = N EUR Hedged (couverte contre le risque de change)
  
- NEURU = N EUR Unhedged
- R2EURAH = R2 EUR A Hedged (couverte contre le risque de change)
- R2EURH = R2 EUR Hedged (couverte contre le risque de change)
- R2EURU = R2 EUR Unhedged
- R2USDH = R2 USD Hedged (clôturée en 2017)
- RCHFH = R CHF Hedged (couverte contre le risque de change)
  
- REURH = R EUR Hedged (couverte contre le risque de change)
  
- REURU = R EUR Unhedged
- RGBPH = R GBP Hedged (couverte contre le risque de change)
  
- RGBPU = R GBP Unhedged
- RQ = R Quarterly
- RQGBPH = R Quarterly GBP Hedged (couverte contre le risque de change)
- RQGBPU = R Quarterly GBP Unhedged
- RUSDH = R USD Hedged (clôturée en 2017)
- SGBPH = S GBP Hedged (couverte contre le risque de change)
  
- SUSDU = S USD Unhedged

---

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

Die ausgegebenen Aktien werden im Abschnitt „Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien für das Geschäftsjahr“ zu den einzelnen Teilfonds ausführlich beschrieben.

### Abkürzungen

- CEURH = Classique EUR Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- CEURU = Classique EUR Unhedged
- CQ = Classique Quarterly
- CUSDH = Classique USD Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- I2GBPH = I2 GBP Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- IEURH = I EUR Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- IEURU = I EUR Unhedged
- IGBPH = I GBP Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- IGBPU = I GBP Unhedged
- IQ = I Quarterly
- IQEURH = I Quarterly EUR Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- IQGBPH = I Quarterly GBP Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- IUSDH = I USD Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- IUSDU = I USD Unhedged
- NEURH = N EUR Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- NEURU = N EUR Unhedged
- R2EURAH = R2 EUR A Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- R2EURH = R2 EUR Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- R2EURU = R2 EUR Unhedged
- R2USDH = R2 USD Hedged (geschlossen in 2017)
- RCHFH = R CHF Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- REURH = R EUR Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- REURU = R EUR Unhedged
- RGBPH = R GBP Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- RGBPU = R GBP Unhedged
- RQ = R Quarterly
- RQGBPH = R Quarterly GBP Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- RQGBPU = R Quarterly GBP Unhedged
- RUSDH = R USD Hedged (geschlossen in 2017)
- SGBPH = S GBP Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- SUSDU = S USD Unhedged

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

De uitgegeven aandelen worden gedetailleerd beschreven in het deel “Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten” van de verschillende compartimenten.

### Afkortingen

- CEURH = Classique EUR Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- CEURU = Classique EUR Unhedged
- CQ = Classique Quarterly
- CUSDH = Classique USD Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- I2GBPH = I2 GBP Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- IEURH = I EUR Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- IEURU = I EUR Unhedged
- IGBPH = I GBP Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- IGBPU = I GBP Unhedged
- IQ = I Quarterly
- IQEURH = I Quarterly EUR Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- IQGBPH = I Quarterly GBP Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- IUSDH = I USD Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- IUSDU = I USD Unhedged
- NEURH = N EUR Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- NEURU = N EUR Unhedged
- R2EURAH = R2 EUR A Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- R2EURH = R2 EUR Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- R2EURU = R2 EUR Unhedged
- R2USDH = R2 USD Hedged (gesloten in 2017)
- RCHFH = R CHF Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- REURH = R EUR Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- REURU = R EUR Unhedged
- RGBPH = R GBP Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- RGBPU = R GBP Unhedged
- RQ = R Quarterly
- RQGBPH = R Quarterly GBP Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- RQGBPU = R Quarterly GBP Unhedged
- RUSDH = R USD Hedged (gesloten in 2017)
- SGBPH = S GBP Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- SUSDU = S USD Unhedged

---

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

**Note 1 - General Information (continued)**

**Abbreviations (continued)**

- V2GBPH = V2 GBP Hedged (closed in 2017)
- V2GBPU = V2 GBP Unhedged
- V2QGBPH = V2 Quarterly GBP Hedged (closed in 2017)
- VEURH = V EUR Hedged (hedged against exchange-rate risk)
  
- VEURU = V EUR Unhedged
- VQEURH = V Quarterly EUR Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- VUSDH = V USD Hedged (closed in 2017)
- ZEURAH = Z EUR A Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- ZEURH = Z EUR Hedged (hedged against exchange-rate risk)
  
- ZEURU = Z EUR Unhedged
- ZUSDH = Z USD Hedged (hedged against exchange-rate risk)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

**Note 1 - Généralités (suite)**

**Abréviations (suite)**

- V2GBPH = V2 GBP Hedged (clôturée en 2017)
- V2GBPU = V2 GBP Unhedged
- V2QGBPH = V2 Quarterly GBP Hedged (clôturée en 2017)
- VEURH = V EUR Hedged (couverte contre le risque de change)
  
- VEURU = V EUR Unhedged
- VQEURH = V Quarterly EUR Hedged (couverte contre le risque de change)
- VUSDH = V USD Hedged (clôturée en 2017)
- ZEURAH = Z EUR A Hedged (couverte contre le risque de change)
- ZEURH = Z EUR Hedged (couverte contre le risque de change)
  
- ZEURU = Z EUR Unhedged
- ZUSDH = Z USD Hedged (couverte contre le risque de change)

---

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

### Abkürzungen (Fortsetzung)

- V2GBPH = V2 GBP Hedged (geschlossen in 2017)
- V2GBPU = V2 GBP Unhedged
- V2QGBPH = V2 Quarterly GBP Hedged (geschlossen in 2017)
- VEURH = V EUR Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- VEURU = V EUR Unhedged
- VQEURH = V Quarterly EUR Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- VUSDH = V USD Hedged (geschlossen in 2017)
- ZEURAH = Z EUR A Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- ZEURH = Z EUR Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- ZEURU = Z EUR Unhedged
- ZUSDH = Z USD Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

### Afkortingen (vervolg)

- V2GBPH = V2 GBP Hedged (gesloten in 2017)
- V2GBPU = V2 GBP Unhedged
- V2QGBPH = V2 Quarterly GBP Hedged (gesloten in 2017)
- VEURH = V EUR Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- VEURU = V EUR Unhedged
- VQEURH = V Quarterly EUR Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- VUSDH = V USD Hedged (gesloten in 2017)
- ZEURAH = Z EUR A Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- ZEURH = Z EUR Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- ZEURU = Z EUR Unhedged
- ZUSDH = Z USD Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)

---

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

## Note 1 - General Information (continued)

23 sub-funds are currently available to investors:

- Candriam Bonds Capital Securities, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Convertible Defensive, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Convertible Opportunities, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Credit Opportunities, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, denominated in USD;
- Candriam Bonds Emerging Markets, denominated in USD;
- Candriam Bonds Emerging Markets Corporate, denominated in USD;
- Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, denominated in USD;
- Candriam Bonds Euro, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Euro Corporate, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Euro Diversified, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Euro Government, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Euro High Yield, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Euro Long Term, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Euro Short Term, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Floating Rate Notes, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Global Government, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Global High Yield, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Global Inflation Short Duration, denominated in EUR;
- Candriam Bonds International, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Total Return, denominated in EUR;
- Candriam Bonds Total Return Defensive, denominated in EUR;

The Board of Directors of the SICAV decided, by way of a merger plan dated March 1, 2019, to merge on May 17, 2019:

- Candriam Bonds Euro Convergence into Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies; and
- Candriam Bonds USD into Candriam Bonds International.

The Board of Directors of the SICAV decided, by way of a merger plan dated August 26, 2019 to merge on October 18, 2019:

- Candriam Bonds Global Sovereign Quality into Candriam Bonds Global Government.

As at December 2, 2019 the sub-fund Candriam Bonds Emerging Markets Corporate has been launched.

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 1 - Généralités (suite)

23 compartiments sont actuellement ouverts à la souscription :

- Candriam Bonds Capital Securities, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Convertible Defensive, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Convertible Opportunities, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Credit Opportunities, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, libellé en USD ;
- Candriam Bonds Emerging Markets, libellé en USD ;
- Candriam Bonds Emerging Markets Corporate, libellé en USD ;
- Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, libellé en USD ;
- Candriam Bonds Euro, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Euro Corporate, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Euro Diversified, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Euro Government, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Euro High Yield, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Euro Long Term, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Euro Short Term, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Floating Rate Notes, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Global Government, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Global High Yield, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Global Inflation Short Duration, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds International, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Total Return, libellé en EUR ;
- Candriam Bonds Total Return Defensive, libellé en EUR ;

Le conseil d'administration de la SICAV a décidé par un projet de fusion daté du 1<sup>er</sup> mars 2019 de fusionner en date du 17 mai 2019 :

- Candriam Bonds Euro Convergence dans Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies ; et
- Candriam Bonds USD dans Candriam Bonds International.

Le conseil d'administration de la SICAV a décidé par un projet commun de fusion daté du 26 août 2019 de fusionner en date du 18 octobre 2019:

- Candriam Bonds Global Sovereign Quality dans Candriam Bonds Global Government.

En date du 2 décembre 2019, le compartiment Candriam Bonds Emerging Markets Corporate a été lancé.



---

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

Zurzeit stehen den Anlegern 23 Teilfonds zur Verfügung:

- Candriam Bonds Capital Securities, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Convertible Defensive, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Convertible Opportunities, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Credit Opportunities, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, in USD ausgedrückt;
- Candriam Bonds Emerging Markets, in USD ausgedrückt;
- Candriam Bonds Emerging Markets Corporate, in USD ausgedrückt;
- Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, in USD ausgedrückt;
- Candriam Bonds Euro, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Euro Corporate, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Euro Diversified, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Euro Government, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Euro High Yield, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Euro Long Term, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Euro Short Term, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Floating Rate Notes, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Global Government, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Global High Yield, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Global Inflation Short Duration, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds International, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Total Return, in EUR ausgedrückt;
- Candriam Bonds Total Return Defensive, in EUR ausgedrückt;

Der Verwaltungsrat der SICAV hat im Zuge eines Verschmelzungsplans vom 1. März 2019 den Beschluss gefasst, am 17. Mai 2019 die folgenden Teilfonds zu verschmelzen:

- Candriam Bonds Euro Convergence in Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies; und
- Candriam Bonds USD in Candriam Bonds International.

Der Verwaltungsrat der SICAV hat im Zuge eines Verschmelzungsplans vom 26. August 2019 den Beschluss gefasst, am 18. Oktober 2019 die folgenden Teilfonds zu verschmelzen:

- Candriam Bonds Global Sovereign Quality in Teilfonds Candriam Bonds Global Government.

Der Teilfonds Candriam Bonds Emerging Markets Corporate wurde am 2. Dezember 2019 aufgesetzt.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

De beleggers kunnen momenteel beschikken over 23 compartimenten van aandelen:

- Candriam Bonds Capital Securities, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Convertible Defensive, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Convertible Opportunities, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Credit Opportunities, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, uitgedrukt in USD;
- Candriam Bonds Emerging Markets, uitgedrukt in USD;
- Candriam Bonds Emerging Markets Corporate, uitgedrukt in USD;
- Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, uitgedrukt in USD;
- Candriam Bonds Euro, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Euro Corporate, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Euro Diversified, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Euro Government, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Euro High Yield, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Euro Long Term, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Euro Short Term, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Floating Rate Notes, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Global Government, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Global High Yield, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Global Inflation Short Duration, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds International, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Total Return, uitgedrukt in EUR;
- Candriam Bonds Total Return Defensive, uitgedrukt in EUR;

De raad van bestuur van de BEVEK heeft bij een fusieproject van 1 maart 2019 beslist per 17 mei 2019 de volgende compartimenten te fuseren:

- Candriam Bonds Euro Convergence in Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies; en
- Candriam Bonds USD in Candriam Bonds International.

De raad van bestuur van de BEVEK heeft bij een fusieproject van 26 augustus 2019 beslist per 18 oktober 2019 de volgende compartimenten te fuseren:

- Candriam Bonds Global Sovereign Quality in Candriam Bonds Global Government.

Het compartiment Candriam Bonds Emerging Markets Corporate werd neergestreken op 2 december 2019.

---

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

## Note 2 - Principal accounting policies

### Presentation of financial statements

The SICAV's financial statements are prepared in accordance with the regulations in force at Luxembourg relating to Undertakings for Collective Investment.

#### a) Valuation of investment portfolios

The valuation of any security admitted for trading to an official listing or any other normally operating regulated market which is recognised and open to the public is based on the last price known in Luxembourg on the valuation date or, if this stock is traded on several markets, on the last known price on the principal market on which it is traded. If the last known price is not representative, the valuation shall be based on the probable realisation value as estimated by the Board of Directors with prudence and good faith.

Securities which are neither quoted nor traded on a stock market or any other normally operating regulated market which is recognised and open to the public shall be valued on the basis of the probable realisation value as estimated with due prudence and good faith.

Liquid assets and money market instruments are valued at their nominal value plus the accrued interest or on the basis of straight-line amortisation.

Securities with interest deducted in advance, in the form of treasury bills and commercial papers, are valued inclusive of interest.

The difference between the acquisition cost and their estimated value is booked as interest on treasury bills and commercial papers.

Due to negative interests rates during the financial year, income on bonds can be negative in the caption "Interest on bonds, net".

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 2 - Principales méthodes comptables

### Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur à Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif.

#### a) Evaluation du portefeuille-titres

L'évaluation de toute valeur admise à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur le dernier cours connu à Luxembourg, le jour d'évaluation, et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché principal de cette valeur ; si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation que le Conseil d'Administration estimera avec prudence et bonne foi.

Les valeurs non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

Les liquidités et les instruments du marché monétaire sont évalués à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus ou sur base d'amortissement linéaire.

Les titres à intérêt précompté, sous forme de certificats de trésorerie et commercial papers, sont évalués intérêts compris. La différence entre le coût d'achat et la valeur d'évaluation est comptabilisée en intérêt sur obligations.

En raison de taux d'intérêt négatifs au cours de l'exercice, les produits sur obligations peuvent être négatifs, au poste « Intérêt sur obligations, net ».

---

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### Erläuterungen zum Abschluss

Der Abschluss der SICAV wird im Einklang mit der in Luxemburg geltenden Gesetzgebung im Hinblick auf Organismen für Gemeinsame Anlagen erstellt.

#### a) Bewertung von Wertpapieren

Die Bewertung von Wertpapieren, die amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt und öffentlich zugänglich ist, gehandelt werden, basiert auf dem letzten in Luxemburg bekannten Kurs am Bewertungstag oder, falls das gleiche Wertpapier an verschiedenen Märkten notiert ist, auf dem letzten am Hauptmarkt dieses Wertes bekannten Kurs. Wenn der letzte bekannte Kurs nicht repräsentativ ist, basiert die Bewertung auf dem wahrscheinlichen Marktwert, den der Verwaltungsrat angemessen und in gutem Glauben festlegt.

Der Wert von Wertpapieren, die nicht an der Börse oder einem anderen geregelten Markt, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt und öffentlich zugänglich ist, notiert sind oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des wahrscheinlichen Marktwertes, welcher mit angemessener Sorgfalt und in gutem Glauben geschätzt wird, festgelegt.

Die flüssigen Mittel und Geldmarktinstrumente werden zu ihrem Nominalwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen oder auf der Basis der linearen Abschreibung bewertet.

Der Wert von Papieren, deren Zinsen vorweg vom Ausgabepreis abgezogen werden, wie „certificats de trésorerie“ (Schatzwechsel) oder Commercial Paper, wird einschließlich der Zinsen abgegrenzt. Die Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem Bewertungsansatz wird für „certificats de trésorerie“ und commercial paper, als Zinsen verbucht.

Aufgrund der im Verlauf des Geschäftsjahres verzeichneten negativen Zinssätze können die Erträge aus Anleihen in der Rubrik „Zinsen auf Anleihen, netto“ durchaus negativ sein.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes

### Voorstelling van de financiële staten

De financiële staten van de BEVEK werden voorbereid conform de in Luxemburg geldende reglementering betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging.

#### a) Waarde van de effectenportefeuille

Alle effecten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of die op een andere openbare en erkende gereguleerde markt met regelmatige werking worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de laatste koers die beschikbaar is op de waarderingdag in Luxemburg; indien deze waarden op meerdere markten worden verhandeld, geldt de laatst gekende koers op de belangrijkste markt van dat effect; indien de laatst gekende koers niet representatief is, gebeurt de waardering op basis van de waarschijnlijke liquidatiewaarde die door de Raad van Bestuur behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd.

De effecten die niet zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of die niet op een andere openbare en erkende gereguleerde markt met regelmatige werking worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke liquidatiewaarde die behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd.

De liquiditeiten en de monetaire marktinstrumenten worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde verhoogd met de opgelopen rente of op grond van een lineaire afschrijving.

De effecten met verdisconteerde interest in de vorm van schatkistcertificaten en commercial paper worden gewaardeerd met inbegrip van de interest. Het verschil tussen de aankoopprijs en de waarderingswaarde wordt geboekt als interest op schatkistcertificaten en commercial paper.

Als gevolg van de negatieve rentevoeten tijdens het boekjaar kunnen de inkomsten uit obligaties onder “Netto-interest op obligaties” negatief zijn.

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

**Note 2 - Principal accounting policies (continued)**

**Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)**

**b) Net gains or losses on investments**

**b) Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur investissements**

The realised gains or losses on sales of securities of each compartment are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur ventes de titres de chaque compartiment sont calculés sur la base du coût moyen des titres vendus.

**c) Foreign currency translation**

**c) Conversion des devises étrangères**

Securities denominated in a currency other than the currency of the sub-fund are valued in such currency at the last known bid price.

Les valeurs exprimées en une autre devise que la devise du compartiment sont évaluées dans cette devise au dernier cours acheteur connu.

The net asset value used for the purposes of the Financial Statements is dated December 31, 2019. It was calculated on January 2, 2020, based on the stock market prices of December 31, 2019, and was published on January 2, 2020.

La valeur nette d'inventaire utilisée pour les besoins des Etats Financiers est datée du 31 décembre 2019. Elle a été calculée le 2 janvier 2020, sur base des cours de bourse du 31 décembre 2019 et a été publiée en date du 2 janvier 2020.

Exchange rates used as at December 31, 2019:

Cours de change utilisés au 31 décembre 2019 :

1 EUR	=	67.207520	ARS
1 EUR	=	1.596842	AUD
1 EUR	=	4.515485	BRL
1 EUR	=	1.455601	CAD
1 EUR	=	1.086973	CHF
1 EUR	=	843.984962	CLP
1 EUR	=	7.818377	CNH
1 EUR	=	7.818976	CNY
1 EUR	=	3,680.327869	COP
1 EUR	=	25.413752	CZK
1 EUR	=	7.472473	DKK
1 EUR	=	59.895416	DOP
1 EUR	=	0.847330	GBP
1 EUR	=	8.746299	HKD
1 EUR	=	330.710239	HUF
1 EUR	=	15,583.784534	IDR
1 EUR	=	121.987665	JPY
1 EUR	=	429.911911	KZT
1 EUR	=	21.197243	MXN
1 EUR	=	4.591584	MYR
1 EUR	=	407.441016	NGN
1 EUR	=	9.863709	NOK
1 EUR	=	1.663826	NZD
1 EUR	=	3.716715	PEN
1 EUR	=	56.849835	PHP
1 EUR	=	4.251250	PLN
1 EUR	=	4.786168	RON
1 EUR	=	69.720497	RUB
1 EUR	=	10.507742	SEK
1 EUR	=	1.509370	SGD
1 EUR	=	33.622885	THB
1 EUR	=	6.679997	TRY
1 EUR	=	26.724282	UAH
1 EUR	=	1.122500	USD
1 EUR	=	15.696447	ZAR

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

## Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes (vervolg)

### b) Erzielter Nettogewinn oder Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren

### b) Gerealiseerde nettowinsten of verliezen op beleggingen

Der erzielte Nettogewinn oder Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren jedes Teilfonds wird nach der Durchschnittskostenmethode bestimmt.

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

### c) Währungsumrechnung

### c) Omzetting van vreemde munten

Wertpapiere, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des Teilfonds lauten, werden zum zuletzt ermittelten Wechselkurs in die Rechnungswährung des Teilfonds umgerechnet und verbucht.

De waarden uitgedrukt in een andere munt dan de munt van het compartiment worden gewaardeerd in deze munt aan de laatst gekende aankoopkoers.

Der für die Ausarbeitung des Abschlusses verwendete Nettoinventarwert datiert vom 31. Dezember 2019. Er wurde am 2. Januar 2020 auf der Grundlage der Börsenkurse vom 31. Dezember 2019 berechnet und am 2. Januar 2020 veröffentlicht.

De netto-inventariswaarde die werd gebruikt voor de financiële rekeningen, is die van 31 december 2019. Zij werd berekend op 2 januari 2020 op basis van de beurskoersen van 31 december 2019 en werd gepubliceerd op 2 januari 2020.

Umrechnungskurse zum 31. Dezember 2019:

Wisselkoersen gebruikt op 31 december 2019:

1 EUR	=	67.207520	ARS
1 EUR	=	1.596842	AUD
1 EUR	=	4.515485	BRL
1 EUR	=	1.455601	CAD
1 EUR	=	1.086973	CHF
1 EUR	=	843.984962	CLP
1 EUR	=	7.818377	CNH
1 EUR	=	7.818976	CNY
1 EUR	=	3,680.327869	COP
1 EUR	=	25.413752	CZK
1 EUR	=	7.472473	DKK
1 EUR	=	59.895416	DOP
1 EUR	=	0.847330	GBP
1 EUR	=	8.746299	HKD
1 EUR	=	330.710239	HUF
1 EUR	=	15,583.784534	IDR
1 EUR	=	121.987665	JPY
1 EUR	=	429.911911	KZT
1 EUR	=	21.197243	MXN
1 EUR	=	4.591584	MYR
1 EUR	=	407.441016	NGN
1 EUR	=	9.863709	NOK
1 EUR	=	1.663826	NZD
1 EUR	=	3.716715	PEN
1 EUR	=	56.849835	PHP
1 EUR	=	4.251250	PLN
1 EUR	=	4.786168	RON
1 EUR	=	69.720497	RUB
1 EUR	=	10.507742	SEK
1 EUR	=	1.509370	SGD
1 EUR	=	33.622885	THB
1 EUR	=	6.679997	TRY
1 EUR	=	26.724282	UAH
1 EUR	=	1.122500	USD
1 EUR	=	15.696447	ZAR

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

## Note 2 - Principal accounting policies (continued)

## Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

### d) Combined financial statements of the SICAV

The combined statement of the SICAV's net assets and the combined statement of changes in net assets which are expressed in EUR are the sum of the statement of net assets, the statement of changes in net assets of each sub-fund converted into the currency of the SICAV using exchange rates prevailing at the closing date.

### d) Etats financiers globalisés de la SICAV

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

The investments made by certain sub-funds of the SICAV in other sub-funds of the SICAV have not been eliminated from the combined statement of net assets as of December 31, 2019. As of December 31, 2019, the total of intra-SICAV investments amounted to EUR 189,251,999. Therefore the combined net assets at the closing date would amount to EUR 15,997,387,045 if these intra-SICAV investments were eliminated.

Les investissements par certains compartiments de la SICAV dans d'autres compartiments de la SICAV n'ont pas été éliminés de l'état des actifs nets globalisé au 31 décembre 2019. Au 31 décembre 2019, le total des investissements intra-SICAV s'élevait à EUR 189.251.999. Dès lors, les actifs nets globalisés à la clôture s'élevaient à EUR 15.997.387.045 si on ne tenait pas compte de ces investissements intra-SICAV.

Sub-funds / Compartiments	Intra-SICAV investments / Investissements intra-SICAV	Amount / Montant (EUR)
Candriam Bonds Convertible Defensive	Candriam Bonds - Convertible Opportunities I Cap	8,421,722
	Candriam Bonds - Floating Rate Notes I EUR Cap	5,982,360
Candriam Bonds Credit Opportunities	Candriam Bonds - Floating Rate Notes V EUR Cap	24,943,332
Candriam Bonds Emerging Markets	Candriam Bonds - Emerging Markets Corporate Z USD Cap	12,720,775
	Candriam Bonds - Emerging Markets Total Return Z USD Cap	24,435,306
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	Candriam Bonds - Emerging Debt Local Currencies Z USD Cap	4,534,757
Candriam Bonds Euro	Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap	2,465,175
	Candriam Bonds - Euro Long Term Z Cap	11,039,600
	Candriam Bonds - Floating Rate Notes I EUR Cap	2,392,944
Candriam Bonds Euro Corporate	Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap	10,025,045
	Candriam Bonds - Emerging Markets Corporate I EUR Hedged Cap	831,353
	Candriam Bonds - Emerging Markets Z EUR Hedged Cap	605
	Candriam Bonds - Total Return Defensive Z EUR Cap	19,241,223
Candriam Bonds Euro Diversified	Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap	2,465,175
	Candriam Bonds - Emerging Markets Corporate I EUR Hedged Cap	2,267,325
	Candriam Bonds - Total Return Defensive I EUR Cap	1,486
Candriam Bonds Euro Short Term	Candriam Bonds - Floating Rate Notes I EUR Cap	11,964,720
	Candriam Bonds - Total Return Defensive Z EUR Cap	15,735,195
Candriam Bonds International	Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap	1,306,543
	Candriam Bonds - Emerging Markets Total Return Z USD Cap	4,661,070
	Candriam Bonds - Global Government I EUR Cap	1,223
Candriam Bonds Total Return	Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap	7,822,822
	Candriam Bonds - Emerging Debt Local Currencies Z USD Cap	12,802,872
	Candriam Bonds - Emerging Markets Corporate I EUR Hedged Cap	3,189,371
	<b>TOTAL</b>	<b>189,251,999</b>

### e) Forward foreign exchange contracts

The forward foreign exchange contracts are valued on the basis of forward exchange rates prevailing at the closing date and applicable to the remaining period until the expiration date. The unrealised appreciation / (depreciation) on forward foreign exchange contracts is disclosed in the statement of net assets under "Net unrealised appreciation / (depreciation) on forward foreign exchange contracts". Realised gains / (losses) and change in unrealised appreciation / depreciation resulting there from are included in the statement of changes in net assets respectively under "Net realised gain / (loss) on forward foreign exchange contracts" and "Change in net unrealised appreciation / depreciation on forward foreign exchange contracts".

### e) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme à la date de clôture applicables pour la période restante jusqu'à l'échéance. La plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ». Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / moins-value nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme » et « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

### d) Der Rechnungsabschluss der SICAV

Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung der SICAV sowie die konsolidierten Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) entsprechen der Summe der Nettovermögensaufstellung und den Veränderungen des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds, die unter Verwendung der zum Stichtag geltenden Wechselkurse in die Währung der SICAV umgerechnet werden.

Die von bestimmten Teilfonds der SICAV in anderen Teilfonds der SICAV vorgenommenen Anlagen wurden in der Aufstellung zum Gesamtreinvermögen (Stand 31. Dezember 2019) bereinigt. Zum 31. Dezember 2019 beliefen sich die innerhalb der SICAV erfolgten Anlagen auf insgesamt EUR 189.251.999. Dies bedeutet, dass sich das Gesamtreinvermögen am Bilanzstichtag auf insgesamt EUR 15.997.387.045 belaufen hätte, wenn man diese innerhalb der SICAV erfolgten Anlagevorgänge nicht berücksichtigt hätte.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes (vervolg)

### d) Financiële staten van de BEVEK

Het gecombineerde overzicht van de nettoactiva van de BEVEK en het gecombineerde overzicht van de wijzigingen in de nettoactiva, dat in EUR is uitgedrukt, zijn de som van het overzicht van de nettoactiva, het overzicht van de wijzigingen in de nettoactiva van elk compartiment geconverteerd in de valuta van de BEVEK op basis van de geldende wisselkoersen op de afsluitingsdatum.

De beleggingen door bepaalde compartimenten van de BEVEK in andere compartimenten van de BEVEK werden niet geëlimineerd uit de globale staat van de nettoactiva per 31 december 2019. Op 31 december 2019 bedroeg het totaal van de intra-BEVEK-beleggingen 189.251.999 EUR. Dat brengt de globale nettoactiva bij afsluiting op 15.997.387.045 EUR, als we geen rekening houden met deze intra-BEVEK-beleggingen.

Teilfonds / Compartimenten	Anlagen innerhalb der SICAV/ Intra-BEVEK-beleggingen	Betrag / Bedrag (EUR)
Candriam Bonds Convertible Defensive	Candriam Bonds - Convertible Opportunities I Cap Candriam Bonds - Floating Rate Notes I EUR Cap	8,421,722 5,982,360
Candriam Bonds Credit Opportunities	Candriam Bonds - Floating Rate Notes V EUR Cap	24,943,332
Candriam Bonds Emerging Markets	Candriam Bonds - Emerging Markets Corporate Z USD Cap Candriam Bonds - Emerging Markets Total Return Z USD Cap	12,720,775 24,435,306
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	Candriam Bonds - Emerging Debt Local Currencies Z USD Cap	4,534,757
Candriam Bonds Euro	Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap Candriam Bonds - Euro Long Term Z Cap Candriam Bonds - Floating Rate Notes I EUR Cap	2,465,175 11,039,600 2,392,944
Candriam Bonds Euro Corporate	Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap Candriam Bonds - Emerging Markets Corporate I EUR Hedged Cap Candriam Bonds - Emerging Markets Z EUR Hedged Cap Candriam Bonds - Total Return Defensive Z EUR Cap	10,025,045 831,353 605 19,241,223
Candriam Bonds Euro Diversified	Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap Candriam Bonds - Emerging Markets Corporate I EUR Hedged Cap Candriam Bonds - Total Return Defensive I EUR Cap	2,465,175 2,267,325 1,486
Candriam Bonds Euro Short Term	Candriam Bonds - Floating Rate Notes I EUR Cap Candriam Bonds - Total Return Defensive Z EUR Cap	11,964,720 15,735,195
Candriam Bonds International	Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap Candriam Bonds - Emerging Markets Total Return Z USD Cap Candriam Bonds - Global Government I EUR Cap	1,306,543 4,661,070 1,223
Candriam Bonds Total Return	Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap Candriam Bonds - Emerging Debt Local Currencies Z USD Cap Candriam Bonds - Emerging Markets Corporate I EUR Hedged Cap	7,822,822 12,802,872 3,189,371
	<b>TOTAL/TOTAAL</b>	<b>189,251,999</b>

### e) Devisenterminkontrakte

Die Devisenterminkontrakte werden am Bewertungsstichtag zu den für die Restlaufzeit bis zur Endfälligkeit geltenden Devisenterminkursen bewertet. Die nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Devisentermingeschäften“ erfasst. Realisierte Gewinne / (Verluste) und die sich hieraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften“ sowie der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften“ erfasst.

### e) Wisseltermijncontracten

De wisseltermijncontracten worden gewaardeerd tegen de termijnwisselkoersen op de afsluitingsdatum, die van toepassing zijn voor de resterende periode tot de vervaldag. De niet-gerealiseerde winsten / (verliezen) uit valutatermijncontracten zijn opgenomen in het staat van de netto-activa onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-minderwaarde) op wisseltermijncontracten". De gerealiseerde winsten / (verliezen) en de verandering in de niet-gerealiseerde winsten / verliezen als gevolg daarvan zijn opgenomen in het staat van de wijzigingen in de netto-activa, respectievelijk onder "Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op wisseltermijncontracten" en "Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op wisseltermijncontracten".

---

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

## Note 2 - Principal accounting policies (continued)

### f) Valuation of options and futures

The valuation of options and futures admitted to an official listing or any other organised market is based on the last known price or, if the option is traded on more than one market, on the basis of the last known price in the market on which the contract was concluded by the SICAV.

Options and futures that are not traded on a stock exchange or any other organised market will be valued at their probable market value estimated conservatively and in good faith. The market value of options is included in the statement of net assets under the heading "Options (long position) / (short position) at market value".

The realised gains / (losses) and change in unrealised appreciation / depreciation on options are disclosed in the statement of changes in net assets respectively under the headings "Net realised gain / (loss) on options" and "Change in net unrealised appreciation / depreciation on options".

The unrealised appreciation / (depreciation) on future contracts is disclosed in the statement of net assets under "Net unrealised appreciation / (depreciation) on futures". Changes in the market value of open future contracts are recorded as unrealised appreciation / depreciation in the statement of changes in net assets under "Change in net unrealised appreciation / depreciation on futures". Realised gains or losses, representing the difference between the value of the contract at the time it was opened and the value at the time it was closed, are reported at the closing or expiration of futures contracts in the statement of changes in net assets under "Net realised gain / (loss) on futures".

### g) Formation expenses

Formation expenses have been amortized using the straight-line method over 5 years at 20% per annum.

### h) Valuation of credit default swaps

The value of a credit default swap is determined by a comparison between the discounted future flows on the value of the annual premium paid by the protection buyer, and the current value of the expected losses on the reference asset if credit events specified in the swap contract should occur. The unrealised profits or losses resulting from credit default swaps are included in the statement of net assets under the heading "Net unrealised appreciation / (depreciation) on swaps".

Realised profits / (losses) and change in unrealised appreciation / depreciation resulting there from are included in the statement of changes in net assets respectively under "Net realised gain / (loss) on swaps" and "Change in net unrealised appreciation / depreciation on swaps".

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

### f) Valorisation des options et futures

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

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

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

La plus-value / (moins-value) non réalisée sur futures est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur futures ». Les variations de valeur de marché des futures sont comptabilisées en tant que plus-value / moins-value non réalisée à l'état des variations des actifs nets, au poste « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures ». Les plus-values ou moins-values réalisées, représentant la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur au moment de sa clôture, sont comptabilisées à la clôture ou à l'expiration des futures dans l'état des variations des actifs nets, au poste « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures ».

### g) Frais de constitution

Les frais de constitution ont été amortis linéairement sur une durée de 5 ans à raison de 20 % par an.

### h) Valorisation des « credit default swaps »

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

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



# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

### f) Bewertung von Optionen und Futures

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder zu einem beliebigen anderen organisierten Markt zugelassenen Optionen und Futures erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses und, falls die betreffende Option an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses auf dem Markt, an dem der entsprechende Kontrakt vom jeweiligen Teilfonds abgeschlossen wurde.

Nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen und Futures werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird. Der Marktwert von Optionen wird in der Nettovermögensaufstellung in der Rubrik „Optionen zum Marktwert (Langfristige Kapitalanlagen) / (Kurzfristige Kapitalanlagen)“ erfasst.

Die realisierten Gewinne / (Verluste) und die sich hieraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in den Rubriken „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen“ und „Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Optionen“ erfasst.

Die nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Future-Kontrakten wird in der Nettovermögensaufstellung unter der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Futures“ erfasst. Veränderungen des Marktwerts von offenen Future-Kontrakten werden als nicht realisierte Wertsteigerung / Wertminderung in der Gewinn- und Verlustrechnung und unter der Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Futures“ erfasst. Realisierte Gewinne oder Verluste als Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Zeitpunkt seiner Schließung werden beim Abschluss oder Ablauf von Terminkontrakten in der Gewinn- und Verlustrechnung und unter den Veränderungen in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures“ erfasst.

### g) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von 5 Jahren zu jeweils 20% pro Jahr linear abgeschrieben.

### h) Bewertung von „credit default swaps“

Die Ermittlung des Werts eines „credit default swaps“ erfolgt über eine Gegenüberstellung der abgezinsten künftigen Prämienströme, die durch den Käufer der Sicherheit bezahlt werden, und des aktuellen Werts der erwarteten Verluste des Referenzobjekts im Falle von Kreditereignissen, die im Swapvertrag definiert sind. Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus Credit Default Swaps werden in der Nettovermögensaufstellung in der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Swaps“ erfasst.

Realisierte Gewinne / (Verluste) und die sich hieraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swap-Kontrakten“ sowie der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Swap-Kontrakten“ erfasst.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes (vervolg)

### f) Waardering van de opties en futures

De waardering van de opties en futures die op een officiële beursnotering of op om het even welke andere georganiseerde markt zijn toegelaten, is gebaseerd op de laatst bekende koers. Indien deze opties op meerdere markten worden verhandeld, worden zij gewaardeerd tegen de laatst bekende koers op de markt waarop het BEVEK het contract heeft afgesloten.

De opties en futures die niet op een beursmarkt of op om het even welke andere georganiseerde markt verhandeld worden, zullen worden gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke realisatiewaarde, die met de nodige omzichtigheid en te goeder trouw zal worden geraamd. De marktwaarde van opties is opgenomen in het staat van de netto-activa onder de kop „Opties tegen waarderingswaarde (langeposities) / (korte posities)“.

De gerealiseerde winsten / (verliezen) en de verandering in de niet-gerealiseerde winsten / verliezen op opties zijn opgenomen in het staat van de wijzigingen in de netto-activa, respectievelijk onder „Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties“ en „Variatie van de niet-gerealiseerde meerwaarde / -minderwaarde op opties“.

De niet-gerealiseerde winsten / (verliezen) op futures zijn opgenomen in het staat van de netto-activa onder „Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-minderwaarde) op futures“. Wijzigingen in de marktwaarde van open futurecontracten worden opgenomen als niet-gerealiseerde winsten / verliezen in het staat van de wijzigingen in de netto-activa onder „Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures“. Gerealiseerde winsten of verliezen, die het verschil vormen tussen de waarde van het contract toen het werd geopend en de waarde toen het is gesloten, worden gerapporteerd bij de sluiting of afloop van futurecontracten in de wijzigingen in de netto-activa en wijzigingen onder „Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures“.

### g) Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar naar rato van 20% per jaar.

### h) Waardering van „credit default swaps“

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

De gerealiseerde winsten / (verliezen) en de verandering in de niet-gerealiseerde winsten / verliezen als gevolg daarvan zijn opgenomen in het staat van de wijzigingen in de netto-activa, respectievelijk onder „Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps“ en „Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps“.

---

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

## Note 2 - Principal accounting policies (continued)

### i) Valuation of Total Return Swaps

Total-return swaps are valued by reference to the mark to market value based on the market value of the underlying asset. The unrealised profits or losses resulting from total-return swaps are included in the statement of net assets under the heading "Net unrealised appreciation / (depreciation) on swaps".

Realised profits / (losses) and change in unrealised appreciation / depreciation resulting there from are included in the statement of changes in net assets respectively under "Net realised gain / (loss) on swaps" and "Change in net unrealised appreciation / depreciation on swaps".

### j) Valuation of Interest Rate Swaps

Interest-rate swaps are valued at their fair value. The unrealised profits or losses resulting from interest-rate swaps are included in the statement of net assets under the heading "Net unrealised appreciation / (depreciation) on swaps".

Realised profits / (losses) and change in unrealised appreciation / depreciation resulting there from are included in the statement of changes in net assets respectively under "Net realised gain / (loss) on swaps" and "Change in net unrealised appreciation / depreciation on swaps".

### k) Valuation of Non-Deliverable Forwards

Non-Deliverable Forwards ("NDF") are short-term forward contracts on thinly traded or non-convertible foreign currencies. Those contracts are valued on the basis of forward exchange rates prevailing at the closing date and applicable to the remaining period until the expiration date. The unrealised profits or losses resulting from NDF are included in the statement of net assets under the heading "Net unrealised appreciation / (depreciation) on forward foreign exchange contracts". The NDF are normally quoted and settled in USD.

### l) Valuation of CFD

CFD are valued at fair value based respectively on the last known spread curve, rates curve and last known closing price of the underlying asset. The unrealised appreciation / (depreciation) on CFD is disclosed in the statement of net assets under "Net unrealised appreciation / (depreciation) on CFD". Realised gains / (losses) and change in unrealised appreciation / depreciation resulting there from are included in the statement of changes in net assets respectively under "Net realised gain / (loss) on CFD" and "Change in net unrealised appreciation / depreciation on CFD".

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

### i) Valorisation des swaps de rendement total

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

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

### j) Valorisation des swaps de taux d'intérêt

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

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

### k) Valorisation des « Non-Deliverable Forwards »

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

### l) Valorisation des CFD

Les CFD sont évalués à leur juste valeur basée respectivement sur les dernières courbes connues de spread, de taux, et sur le dernier cours de clôture connu de la valeur sous-jacente. La plus-value / (moins-value) non réalisée sur CFD est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur CFD ». Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / moins-value nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD » et « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD ».

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

### i) Bewertung von Total Return Swaps

Die tägliche marktnahe Bewertung (Mark-to-market) der Total Return Swaps erfolgt unter Bezugnahme auf den Marktwert des jeweils zugrundeliegenden Vermögenswertes. Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus Total Return Swaps werden in der Nettovermögensaufstellung in der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Swaps“ erfasst.

Realisierte Gewinne / (Verluste) und die sich hieraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swap-Kontrakten“ sowie der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Swap-Kontrakten“ erfasst.

### j) Bewertung von Zinsswaps

Zinsswaps werden mit ihrem exakten Wert bewertet. Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus Zinsswaps werden in der Nettovermögensaufstellung in der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Swaps“ erfasst.

Realisierte Gewinne / (Verluste) und die sich hieraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swap-Kontrakten“ sowie der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Swap-Kontrakten“ erfasst.

### k) Bewertung von „Non-Deliverable Forwards“

„Non-Deliverable Forwards“ („NDF“) sind kurzfristige Termingeschäfte mit nur in geringem Umfang gehandelten oder nicht-konvertierbaren Fremdwährungen. Diese Geschäfte werden auf der Basis der Fremdwährungskurse, die per Tag des Abschlusses des Termingeschäfts gelten und auf die Restlaufzeit bis zum Fälligkeitsdatum anwendbar sind, bewertet. Die aus NDF resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der Nettovermögensaufstellung in der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Devisentermingeschäften“ erfasst. NDF werden in der Regel in USD notiert und abgewickelt.

### l) Bewertung von CFD

CFD werden zum angemessenen Wert auf der Grundlage der letzten bekannten Spread- und Zinskurven bzw. des letzten bekannten Schlusskurses des Basiswerts bewertet. Die nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) aus CFD wird in der Nettovermögensaufstellung unter der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus CFD“ erfasst. Realisierte Gewinne / (Verluste) und die sich hieraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus CFD“ sowie der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus CFD“ erfasst.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes (vervolg)

### i) Waardering van total return swaps

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

De gerealiseerde winsten / (verliezen) en de verandering in de niet-gerealiseerde winsten / verliezen als gevolg daarvan zijn opgenomen in het staat van de wijzigingen in de netto-activa, respectievelijk onder „Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps“ en „Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps“.

### j) Waardering van Renteswaps

Renteswaps worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde. De niet-gerealiseerde winsten of verliezen uit renteswaps zijn opgenomen in het staat van de netto-activa onder „Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-minderwaarde) op swaps“.

De gerealiseerde winsten / (verliezen) en de verandering in de niet-gerealiseerde winsten / verliezen als gevolg daarvan zijn opgenomen in het staat van de wijzigingen in de netto-activa, respectievelijk onder „Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps“ en „Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps“.

### k) Waardering van „Non-Deliverable Forwards“

„Niet-leverbare termijncontracten“ („NLT“) zijn kortlopende termijncontracten op weinig verhandelde of niet-converteerbare buitenlandse valuta's. Die contracten worden gewaardeerd op basis van de wisselkoersen voor forwards die gelden op de afsluitingsdatum en van toepassing zijn op de resterende periode tot de vervaldatum. De niet-gerealiseerde winsten of verliezen uit de NDF's zijn opgenomen in de staat van de netto-activa onder de rubriek „Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (nettominderwaarde) op wisseltermijncontracten“. De NDF's staan normaal in USD en worden daarin ook vereffend.

### l) Waardering van de CFD

CFD's worden gewaardeerd tegen marktwaarde op basis van respectievelijk de laatste bekende spreadcurve, de rentecurve en de laatste bekende slotkoers van de onderliggende activa. De niet-gerealiseerde winsten / (verliezen) uit CFD zijn opgenomen in het staat van de netto-activa onder „Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-nettominderwaarde) op CFD“. De gerealiseerde winsten / (verliezen) en de verandering in de niet-gerealiseerde winsten / verliezen als gevolg daarvan zijn opgenomen in het staat van de wijzigingen in de netto-activa, respectievelijk onder „Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD“ en „Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD“.

---

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

**Note 2 - Principal accounting policies (continued)**

**m) Valuation of reverse repurchase agreements**

A reverse repurchase agreement is an agreement by which, in exchange for an amount of cash, the SICAV receives (purchases) transferable securities from a counterparty which agrees to repurchase them at a price and a term specified between the two parties when the agreement is concluded. A reverse repurchase agreement is similar in its effects to a loan granted by the SICAV to the counterparty, the loan being secured by transferable securities. The SICAV accounts for the repurchase agreement as if it were a loan and shows it in the Statement of net assets under the heading "Receivable on reverse repurchase agreements / Payable on reverse repurchase agreements". Any interest receivable/payable (in the event of a negative interest rate) on this transaction is accounted for under other assets/other liabilities in the Statement of net assets. A reverse repurchase agreement is generally only of short duration and is not transferable. The SICAV values this type of agreement at cost, which, when combined with accrued interest, provides an approximation of the value at which the securities will be repurchased by the counterparty. The interest received or paid (in the event of negative interest rates) is recorded in the Statement of changes in net assets under the heading "Interest on reverse repurchase agreements".

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

**Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)**

**m) Valorisation de la prise en pension**

Un contrat de prise en pension est un contrat par lequel, en échange d'un montant en espèces, la SICAV reçoit (achète) des valeurs mobilières à une contrepartie qui accepte de les racheter à un prix et un terme spécifié entre les deux parties lors de la conclusion du contrat. Un contrat de prise en pension est similaire dans ses effets à un prêt de la SICAV à la contrepartie qui est garanti par des valeurs mobilières. La SICAV comptabilise l'accord de rachat comme s'il s'agissait d'un prêt, et le présente dans l'Etat des actifs nets sous le compte « A recevoir sur prise en pension / A payer sur prise en pension ». Tout intérêt à recevoir / à payer (en cas de taux d'intérêt négatif) sur cette opération est comptabilisé en autres actifs / autres passifs dans l'Etat des actifs nets. Un contrat de prise en pension n'est généralement que de courte durée et n'est pas transférable. La SICAV évalue ce type de contrat au coût, qui, combiné aux intérêts courus, donne une valeur approximative de la valeur de reprise des titres par la contrepartie. Les intérêts reçus ou payés (en cas de taux d'intérêts négatifs) sont comptabilisés dans l'Etat des variations des actifs nets sous la rubrique « Intérêts sur prise en pension ».

---

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

### m) Bewertung von umgekehrten Pensionsgeschäften

Ein umgekehrter Pensionsvertrag ist eine Vereinbarung, durch die gegen einen Geldbetrag die SICAV gegen Zahlung eines Geldbetrags übertragbare Wertpapiere von einer Gegenpartei erhält (kauft), welche zustimmt, diese Wertpapiere zu einem Preis und einem Termin zurückzukaufen, der von den beiden Parteien bei Vertragsabschluss festgelegt wird. In seinen Auswirkungen ähnelt ein umgekehrtes Pensionsgeschäft einem Darlehen der SICAV an die Gegenpartei, das durch übertragbare Wertpapiere gesichert ist. Die SICAV bilanziert das umgekehrte Pensionsgeschäft wie ein Darlehen und weist es in der Vermögensaufstellung unter der Überschrift „Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften / Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften“ aus. Zinsforderungen/Zinsverpflichtungen (im Falle negativer Zinsen) aus dieser Transaktion werden unter der Position sonstige Vermögenswerte/sonstige Verbindlichkeiten in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Ein umgekehrtes Pensionsgeschäft ist im Allgemeinen nur von kurzer Dauer und nicht übertragbar. Die SICAV bewertet diese Art von Vereinbarung zu Anschaffungskosten, was in Verbindung mit Stückzinsen eine Annäherung an den Wert darstellt, zu dem die Wertpapiere von der Gegenpartei zurückgekauft werden. Erhaltene oder gezahlte Zinsen (im Falle negativer Zinsen) werden in der Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens unter der Überschrift „Zinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften“ ausgewiesen.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes (vervolg)

### m) Waardering van omgekeerde terugkoopovereenkomsten

Een omgekeerde terugkoopovereenkomst is een overeenkomst waarbij, in ruil voor een hoeveelheid geld, de BEVEK in ruil voor een geldbedrag effecten ontvangt (aankoopt) van een tegenpartij die er vervolgens mee instemt om ze terug te kopen tegen een prijs en binnen de termijn die de twee partijen afspreken bij het afsluiten van de overeenkomst. Een omgekeerde terugkoopovereenkomst is in de praktijk vergelijkbaar met een lening die de BEVEK toekent aan de tegenpartij, waarbij de lening gedekt wordt door effecten. De BEVEK neemt terugkoopovereenkomsten in de boeken op alsof het om leningen gaat en boekt ze in het overzicht van het nettovermogen onder de rubriek “Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten / Te betalen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten”. Eventuele te ontvangen/te betalen (in geval van negatieve rente) interesten op deze transactie worden geboekt onder activa/overige verplichtingen in het overzicht van het nettovermogen. Een omgekeerde terugkoopovereenkomst is doorgaans van korte duur en niet overdraagbaar. De BEVEK waardeert dit soort overeenkomsten tegen kostprijs, die, indien gecombineerd met opgebouwde rente, een benadering vormt van de waarde waartegen de effecten teruggekocht zullen worden door de tegenpartij. De ontvangen of betaalde (bij een negatieve rente) interesten worden geboekt in het overzicht van mutaties in het nettovermogen onder de rubriek “Interesten op omgekeerde terugkoopovereenkomsten”.

---

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

## Note 3 - Management fees

Candriam Luxembourg, a partnership limited by shares under Luxembourg law whose registered office is located at SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, has been appointed Management Company. An agreement to that effect was entered into for an unlimited term. Either party is entitled to terminate the agreement at any time by registered letter (with signed receipt requested) sent to the other party, subject to 90 days' notice.

Candriam Luxembourg is a subsidiary of Candriam Group, an entity of the New York Life Insurance Company Group.

It is authorised as a Management Company of Chapter 15 of the Law of 2010 concerning UCIs, and is authorised to exercise the activities of collective portfolio management, investment portfolio management and investment consultant.

By virtue of a delegation contract, the Management Company has delegated portfolio management for certain SICAV sub-funds, under its supervision, responsibility and at its own expense, to its Belgian subsidiary Candriam Belgium, which registered office is 58, Avenue des Arts, B-1000 Brussels. This contract may be terminated by either party giving 90 days written notice.

The following sub-funds are affected: Candriam Bonds Euro, 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 Global Sovereign Quality\*, Candriam Bonds International, Candriam Bonds Total Return Defensive and Candriam Bonds USD\*.

By virtue of a delegation contract, the Management Company has delegated portfolio management for certain other SICAV sub-funds, under its supervision, responsibility and at its own expense, to its French subsidiary Candriam France, a simplified joint-stock company, which registered office is 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08. This contract may be terminated by either party giving 90 days written notice.

Candriam France, a simplified joint-stock company, is a portfolio management company established in France in 1988 for a limited duration.

The following sub-funds are affected: Candriam Bonds Capital Securities, Candriam Bonds Convertible Defensive, Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Euro Corporate, Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, Candriam Bonds Euro High Yield and Candriam Bonds Global High Yield.

The Management Company has delegated part of the implementation of portfolio management of the sub-funds Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, Candriam Bonds Emerging Markets, Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\*, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, Candriam Bonds Euro Convergence\* and Candriam Bonds Total Return to Candriam Belgium; the other part has been entrusted to its British branch, UK establishment, 200 Aldersgate, Aldersgate Street, London EC1A4HD, United Kingdom.

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 3 - Commissions de gestion

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

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

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

Par un contrat de délégation, la Société de Gestion a délégué l'implémentation de la gestion de portefeuille de certains compartiments de la SICAV, sous son contrôle, sa responsabilité et à ses propres frais, à sa filiale belge Candriam Belgium, dont le siège est situé 58, Avenue des Arts, B-1000 Bruxelles. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

Les compartiments concernés sont les suivants : Candriam Bonds Euro, 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 Global Sovereign Quality\*, Candriam Bonds International, Candriam Bonds Total Return Defensive et Candriam Bonds USD\*.

Par un contrat de délégation, la Société de Gestion a délégué l'implémentation de la gestion de portefeuille de certains autres compartiments de la SICAV, sous son contrôle, sa responsabilité et à ses propres frais, à sa filiale française, Candriam France, une société par actions simplifiées, dont le siège est situé 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

Candriam France, une société par actions simplifiées, est une société de gestion de portefeuille constituée en France en 1988 pour une durée limitée.

Les compartiments concernés sont les suivants : Candriam Bonds Capital Securities, Candriam Bonds Convertible Defensive, Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Euro Corporate, Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, Candriam Bonds Euro High Yield et Candriam Bonds Global High Yield.

La Société de Gestion a délégué une partie de l'implémentation de la gestion de portefeuille des compartiments Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, Candriam Bonds Emerging Markets, Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\*, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, Candriam Bonds Euro Convergence\* et Candriam Bonds Total Return à Candriam Belgium, l'autre partie étant confié à sa succursale anglaise, UK establishment, 200 Aldersgate, Aldersgate Street, London EC1A4HD, United Kingdom.

\* See Note 1 / \* Voir Note 1

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren

Candriam Luxembourg, eine Kommanditgesellschaft auf Aktien („société en commandite par actions“) luxemburgischen Rechts, mit Sitz in SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, wurde zur Verwaltungsgesellschaft bestimmt. Zu diesem Zweck wurde ein Verwaltungsvertrag geschlossen. Der Vertrag kann jederzeit von jeder der beiden Parteien per Einschreiben mit Empfangsschein an die andere Partei mit 90 Tagen im Voraus gekündigt werden.

Candriam Luxembourg ist eine Tochtergesellschaft von Candriam Group, ein Unternehmen der Gruppe New York Life Insurance Company.

Sie ist als Verwaltungsgesellschaft gemäß des Kapitels 15 des Gesetzes von 2010 über OGA zugelassen und ist zur gemeinschaftlichen Portfolioverwaltung, zur Verwaltung von Anlageportfolios und zur Anlageberatung berechtigt.

Im Rahmen einer Delegationsvereinbarung hat die Verwaltungsgesellschaft unter eigener Kontrolle, in eigener Verantwortung und auf eigene Kosten die Umsetzung der Portfolioverwaltung bestimmter Teilfonds der SICAV an ihre belgische Tochtergesellschaft Candriam Belgium, mit Gesellschaftssitz in 58, Avenue des Arts, B-1000 Brüssel übertragen. Diese Vereinbarung kann von jeder Vertragspartei mittels einer schriftlichen Kündigung 90 Tage im Voraus gekündigt werden.

Es sind folgende Teilfonds betroffen: Candriam Bonds Euro, 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 Global Sovereign Quality\*, Candriam Bonds International, Candriam Bonds Total Return Defensive und Candriam Bonds USD\*.

Im Rahmen einer Delegationsvereinbarung hat die Verwaltungsgesellschaft unter eigener Kontrolle, in eigener Verantwortung und auf eigene Kosten ihre französische Tochtergesellschaft Candriam France (vereinfachte Aktiengesellschaft - SAS), deren Gesellschaftssitz 40, rue Washington in F-75408 Paris Cedex 08 ist, mit der Umsetzung der Portfolioverwaltung bestimmter anderer Teilfonds der SICAV beauftragt. Dieser Vertrag kann von jeder Vertragspartei mittels einer schriftlichen Kündigung 90 Tage im Voraus gekündigt werden.

Candriam France (vereinfachte Aktiengesellschaft - SAS) ist eine Portfolioverwaltungsgesellschaft, die 1988 in Frankreich für eine bestimmte Dauer gegründet wurde.

Es sind folgende Teilfonds betroffen: Candriam Bonds Capital Securities, Candriam Bonds Convertible Defensive, Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Euro Corporate, Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, Candriam Bonds Euro High Yield und Candriam Bonds Global High Yield.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Durchführung der Portfolioverwaltung der Teilfonds Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, Candriam Bonds Emerging Markets, Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\*, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, Candriam Bonds Euro Convergence\* und Candriam Bonds Total Return zum Teil auf Candriam Belgium übertragen. Der verbleibende Rest der Durchführung der Portfolioverwaltung wurde auf ihre englische Niederlassung UK establishment, 200 Aldersgate, Aldersgate Street, London EC1A4HD, Großbritannien übertragen.

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 3 - Beheerprovisies

Candriam Luxembourg, een commanditaire vennootschap op aandelen naar Luxemburgs recht met maatschappelijke zetel te SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, werd aangesteld als de Beheermaatschappij van de vennootschap. Daartoe werd, een contract ondertekend voor onbepaalde tijd. Elke partij kan op gelijk welk ogenblik het contract opzeggen via een aangetekende brief met bericht van ontvangst gericht aan de andere partij, met inachtneming van een opzegtermijn van 90 dagen.

Candriam Luxembourg is een dochtermaatschappij van Candriam Group, een entiteit van de Groep New York Life Insurance Company.

De vennootschap heeft de officiële vergunning van beheermaatschappij gekregen krachtens hoofdstuk 15 van de Wet van 2010 met betrekking tot ICB's en is gemachtigd om activiteiten uit te oefenen op het gebied van collectief portefeuillebeheer, beheer van beleggingsportefeuilles en beleggingsadvies.

De Beheermaatschappij heeft via een delegatiecontract de uitvoering van het portefeuillebeheer van bepaalde compartimenten van de BEVEK onder haar toezicht, verantwoordelijkheid en eigen kosten, gedelegeerd aan haar Belgische dochteronderneming Candriam Belgium, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te Kunstlaan 58, B-1000 Brussel. Dit contract kan middels een schriftelijke vooropzeg van 90 dagen door elke partij worden herroepen.

Het gaat om de volgende compartimenten: Candriam Bonds Euro, 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 Global Sovereign Quality\*, Candriam Bonds International, Candriam Bonds Total Return Defensive en Candriam Bonds USD\*.

De Beheermaatschappij heeft via een delegatiecontract de uitvoering van het portefeuillebeheer van bepaalde compartimenten van de BEVEK, onder haar toezicht, verantwoordelijkheid en eigen kosten, gedelegeerd aan zijn Franse dochteronderneming Candriam France, een vereenvoudigde vennootschap op aandelen, op, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08. Dit contract kan middels een schriftelijke vooropzeg van 90 dagen door elke partij worden herroepen.

Candriam France een vereenvoudigde vennootschap op aandelen is een in 1988 in Frankrijk voor onbepaalde duur opgerichte portefeuillebeheermaatschappij.

Het gaat om de volgende compartimenten: Candriam Bonds Capital Securities, Candriam Bonds Convertible Defensive, Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Euro Corporate, Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, Candriam Bonds Euro High Yield en Candriam Bonds Global High Yield.

De beheermaatschappij heeft een deel van de implementatie van het portefeuillebeheer van de compartimenten Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, Candriam Bonds Emerging Markets, Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\*, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, Candriam Bonds Euro Convergence\* en Candriam Bonds Total Return gedelegeerd aan Candriam Belgium, en het andere deel aan haar Engelse bijkantoor, UK establishment, 200 Aldersgate, Aldersgate Street, London EC1A4HD, Verenigd Koninkrijk.

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

## Note 3 - Management fees (continued)

## Note 3 - Commissions de gestion (suite)

The rates applicable as at December 31, 2019 are:

Les taux en vigueur au 31 décembre 2019 sont :

Sub-funds / Compartiments	Sub-fund currency / Devise du compartiment	ISIN	Share class / Classe d'actions	Share type / Type d'action	Management fee / Commission de gestion
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	LU1616742737	C	C	1.00%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	LU1616743032	C*	D	1.00%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	LU1616743388	I	C	0.40%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	LU1797525224	PI*	C	0.25%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	LU1616743545	R	C	0.50%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	LU1616743974	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU0459959929	C	C	0.75%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU0459960000	C	D	0.75%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU0459960182	I	C	0.35%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU0459960265	I*	D	0.35%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU1410483926	R2	C	0.30%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU1410484064	R2	D	0.30%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU1616744279	RUSDH*	C	0.45%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU0459960349	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU0459960422	Z*	D	0.00%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1269890759	C	C	1.20%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1269890676	C*	D	1.20%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1269890916	I	C	0.00%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1269891054	I*	D	0.00%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1797525497	PI*	C	0.25%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1708105207	R2*	C	0.48%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1708105462	R2	D	0.48%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1269891211	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1269891484	Z*	D	0.00%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU0151324422	C	C	1.00%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU0151324851	C	D	1.00%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1269889157	CQ	D	1.00%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1375972251	CUSDH	C	1.00%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU0151325312	I	C	0.50%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1184245816	IGBPU*	C	0.50%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1269889314	IQ	D	0.50%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1375972335	IUSDH	C	0.50%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU0151324935	N	C	1.60%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1120697633	R	C	0.50%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1410484494	R2	C	0.40%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1410484577	R2	D	0.40%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1184245659	RCHF	C	0.50%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1184245493	RGBPU	C	0.50%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU2026166152	S3*	C	0.40%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU0151333506	S	C	0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU0252969745	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1410484148	Z*	D	0.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616945522	C	C	1.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616945795	C	D	1.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616945282	CEURU	C	1.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616945449	CEURU	D	1.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1269889405	CQ	D	1.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616946090	I	C	0.55%

\* Closed during the year / \* Fermé en cours d'année



# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

## Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Zum 31. Dezember 2019 gelten folgende Sätze:

De geldende tarieven op 31 december 2019 zijn:

Teilfonds / Compartmenten	Währung des Teilfonds / Valuta van het compartment	ISIN	Anteilklasse / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	Verwaltungs- gebühren / Beheer- provisies
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	LU1616742737	C	C	1.00%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	LU1616743032	C*	D	1.00%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	LU1616743388	I	C	0.40%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	LU1797525224	PI*	C	0.25%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	LU1616743545	R	C	0.50%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	LU1616743974	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU0459959929	C	C	0.75%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU0459960000	C	D	0.75%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU0459960182	I	C	0.35%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU0459960265	I*	D	0.35%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU1410483926	R2	C	0.30%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU1410484064	R2	D	0.30%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU1616744279	RUSDH*	C	0.45%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU0459960349	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	LU0459960422	Z*	D	0.00%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1269890759	C	C	1.20%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1269890676	C*	D	1.20%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1269890916	I	C	0.00%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1269891054	I*	D	0.00%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1797525497	PI*	C	0.25%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1708105207	R2*	C	0.48%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1708105462	R2	D	0.48%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1269891211	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	LU1269891484	Z*	D	0.00%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU0151324422	C	C	1.00%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU0151324851	C	D	1.00%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1269889157	CQ	D	1.00%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1375972251	CUSDH	C	1.00%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU0151325312	I	C	0.50%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1184245816	IGBPU*	C	0.50%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1269889314	IQ	D	0.50%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1375972335	IUSDH	C	0.50%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU0151324935	N	C	1.60%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1120697633	R	C	0.50%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1410484494	R2	C	0.40%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1410484577	R2	D	0.40%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1184245659	RCHF	C	0.50%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1184245493	RGBPU	C	0.50%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU2026166152	S3*	C	0.40%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU0151333506	S	C	0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU0252969745	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	LU1410484148	Z*	D	0.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616945522	C	C	1.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616945795	C	D	1.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616945282	CEURU	C	1.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616945449	CEURU	D	1.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1269889405	CQ	D	1.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616946090	I	C	0.55%

\* Während des Jahres geschlossen / \* Gedurende het jaar gesloten

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

**Note 3 - Management fees (continued)**

**Note 3 - Commissions de gestion (suite)**

Sub-funds / Compartiments	Sub-fund currency / Devise du compartiment	ISIN	Share class / Classe d'actions	Share type / Type d'action	Management fee / Commission de gestion
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616946173	I	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1258426821	IEURH	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616945878	IEURU	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616945951	IEURU*	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1184246467	IGBPU*	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616946256	NEURU	C	1.60%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0942152934	R	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1410484908	R2*	C	0.25%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1410485038	R2	D	0.25%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1410485111	R2EURU*	C	0.25%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1410485202	R2EURU	D	0.25%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1258426748	RCHF*	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1184246038	REURU	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1184246202	RGBPU	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616946504	V	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1410484650	V2*	C	0.60%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616946413	VEURU*	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616946769	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1410484734	Z*	D	0.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616946686	ZEURU	C	0.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1410484817	ZEURU*	D	0.00%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0083568666	C	C	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0083569045	C	D	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0594539719	CEURH	C	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1269889587	CQ	D	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0144746764	I	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1184247275	I	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0594539982	IEURH	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1184247432	IEURU	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1120698953	IGBPU	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1490969497	IQEURH	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1410492919	IQGBPH	D	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0574791835	L	C	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0144751251	N	C	1.60%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0942153155	R	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1410485897	R2	C	0.25%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1410485970	R2	D	0.25%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1410486192	R2EURH	C	0.25%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1258427126	RCHF*	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1764521966	REURH	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1184246624	REURU	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1184246970	RGBPH	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1797525570	S*	C	0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1920010995	S2*	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1410485624	V2	C	0.44%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU2015352128	V2CHF*	C	0.53%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1708110033	V2GBPH*	C	0.50%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1708110207	V2GBPU	C	0.50%

\* Closed during the year / \* Fermé en cours d'année

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

## Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des Teilfonds / Valuta van het compartiment	ISIN	Anteilklasse / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	Verwaltungs- gebühren / Beheer- provisies
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616946173	I	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1258426821	IEURH	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616945878	IEURU	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616945951	IEURU*	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1184246467	IGBPU*	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616946256	NEURU	C	1.60%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0942152934	R	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1410484908	R2*	C	0.25%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1410485038	R2	D	0.25%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1410485111	R2EURU*	C	0.25%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1410485202	R2EURU	D	0.25%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1258426748	RCHF*	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1184246038	REURU	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1184246202	RGBPU	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616946504	V	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1410484650	V2*	C	0.60%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616946413	VEURU*	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616946769	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1410484734	Z*	D	0.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU0616946686	ZEURU	C	0.00%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	LU1410484817	ZEURU*	D	0.00%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0083568666	C	C	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0083569045	C	D	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0594539719	CEURH	C	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1269889587	CQ	D	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0144746764	I	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1184247275	I	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0594539982	IEURH	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1184247432	IEURU	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1120698953	IGBPU	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1490969497	IQEURH	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1410492919	IQGBPH	D	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0574791835	L	C	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0144751251	N	C	1.60%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0942153155	R	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1410485897	R2	C	0.25%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1410485970	R2	D	0.25%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1410486192	R2EURH	C	0.25%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1258427126	RCHF*	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1764521966	REURH	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1184246624	REURU	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1184246970	RGBPH	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1797525570	S*	C	0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1920010995	S2*	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1410485624	V2	C	0.44%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU2015352128	V2CHF*	C	0.53%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1708110033	V2GBPH*	C	0.50%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1708110207	V2GBPU	C	0.50%

\* Während des Jahres geschlossen / \* Gedurende het jaar gesloten

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

## Note 3 - Management fees (continued)

## Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Sub-funds / Compartiments	Sub-fund currency / Devise du compartiment	ISIN	Share class / Classe d'actions	Share type / Type d'action	Management fee / Commission de gestion
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1708110462	V2QGBPH	D	0.50%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU2015352391	VCHFH**	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0616945100	VEURH	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0891848607	VEURU	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1490969570	VQEURH**	D	0.30%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0252942387	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1410485467	Z	D	0.00%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1582239619	ZEURH	C	0.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026166749	C	C	1.20%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026166822	C	D	1.20%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026167044	CEURH	C	1.20%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026167127	I	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026167390	I	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026167556	I2	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026167473	IEURH	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026167630	NEURH	C	1.80%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026169842	PI	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026167804	R	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026167986	R	D	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026169503	R2	C	0.25%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026168018	REURH	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026168109	RGBPH	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026169925	V	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026170006	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026170188	Z	D	0.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708105629	C	C	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708105975	C**	D	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708106270	CEURH	C	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708106437	CEURH**	D	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708106601	I	C	0.45%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708106866	I**	D	0.45%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1797525653	I2GBPH**	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708107161	IEURH	C	0.45%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708107328	IEURH**	D	0.45%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708107674	IGBPH**	D	0.45%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1797822357	PI**	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708107831	R	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708108136	R**	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708108482	REURH**	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708108649	REURH**	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708108995	RGBPH**	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708109290	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708109456	Z**	D	0.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1838942008	ZEURH**	C	0.00%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU0011975413	C	C	0.60%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU0011975330	C	D	0.60%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU0144743829	I	C	0.20%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU1258427399	I	D	0.20%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU0942153239	R	C	0.30%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU1410486432	R2	C	0.15%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU1410486515	R2**	D	0.15%

\* See Note 1 / \* Voir Note 1

\*\* Closed during the year / \*\* Fermé en cours d'année

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

## Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des Teilfonds / Valuta van het compartiment	ISIN	Anteilklasse / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	Verwaltungs- gebühren / Beheer- provisies
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1708110462	V2QGBPH	D	0.50%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU2015352391	VCHFH**	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0616945100	VEURH	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0891848607	VEURU	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1490969570	VQEURH**	D	0.30%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU0252942387	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1410485467	Z	D	0.00%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	LU1582239619	ZEURH	C	0.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026166749	C	C	1.20%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026166822	C	D	1.20%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026167044	CEURH	C	1.20%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026167127	I	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026167390	I	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026167556	I2	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026167473	IEURH	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026167630	NEURH	C	1.80%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026169842	PI	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026167804	R	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026167986	R	D	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026169503	R2	C	0.25%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026168018	REURH	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026168109	RGBPH	C	0.65%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026169925	V	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026170006	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	LU2026170188	Z	D	0.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708105629	C	C	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708105975	C**	D	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708106270	CEURH	C	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708106437	CEURH**	D	1.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708106601	I	C	0.45%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708106866	I**	D	0.45%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1797525653	I2GBPH**	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708107161	IEURH	C	0.45%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708107328	IEURH**	D	0.45%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708107674	IGBPH**	D	0.45%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1797822357	PI**	C	0.30%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708107831	R	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708108136	R**	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708108482	REURH**	C	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708108649	REURH**	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708108995	RGBPH**	D	0.55%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708109290	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1708109456	Z**	D	0.00%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	LU1838942008	ZEURH**	C	0.00%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU0011975413	C	C	0.60%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU0011975330	C	D	0.60%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU0144743829	I	C	0.20%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU1258427399	I	D	0.20%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU0942153239	R	C	0.30%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU1410486432	R2	C	0.15%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU1410486515	R2**	D	0.15%

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

\*\* Während des Jahres geschlossen / \*\* Gedurende het jaar gesloten

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

**Note 3 - Management fees (continued)**

**Note 3 - Commissions de gestion (suite)**

Sub-funds / Compartiments	Sub-fund currency / Devise du compartiment	ISIN	Share class / Classe d'actions	Share type / Type d'action	Management fee / Commission de gestion
Candriam Bonds Euro	EUR	LU0391256418	V	C	0.12%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU0252943781	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU1410486275	Z	D	0.00%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU0157930743	C	C	0.60%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU0157930669	C	D	0.60%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU0156672148	I	C	0.30%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU0574792056	L	C	0.60%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU0156672064	N	C	0.80%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU1269889660	R	C	0.30%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU1410486606	R2	C	0.15%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU1410486861	R2	D	0.15%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU0252945216	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU1410486945	Z	D	0.00%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU0237839757	C	C	0.60%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU0237840094	C	D	0.60%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU0237841142	I	C	0.30%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU1258427472	I	D	0.30%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU0237840680	N	C	1.00%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU0942153403	R	C	0.40%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU1410487166	R2**	C	0.15%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU1410487240	R2**	D	0.15%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU0252947006	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU1410487083	Z	D	0.00%
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	LU0170294283	C	C	0.60%
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	LU0170294796	C	D	0.60%
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	LU0170295173	I	C	0.30%
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	LU0252973267	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU0093577855	C	C	0.60%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU0093578077	C	D	0.60%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU0144744124	I	C	0.20%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU1258427639	I**	D	0.20%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU1269890080	R	C	0.30%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU1410487919	R2**	C	0.15%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU1410488057	R2**	D	0.15%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU0252961767	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU1410488131	Z	D	0.00%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU0157930404	C	C	0.60%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU0157930313	C	D	0.60%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU0156671926	I	C	0.20%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU1258427555	I	D	0.20%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU0156671843	N	C	0.80%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU1269889744	R	C	0.30%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU1410487679	R2**	C	0.15%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU1410487752	R2	D	0.15%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU1269889827	RGBPU**	C	0.30%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU0252949713	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU1410487836	Z	D	0.00%

\* See Note 1 / \* Voir Note 1

\*\* Closed during the year / \*\* Fermé en cours d'année

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (*Fortsetzung*)

Toelichting 3 - Beheerprovisies (*vervolg*)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des Teilfonds / Valuta van het compartiment	ISIN	Anteilkategorie / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	Verwaltungs- gebühren / Beheer- provisies
Candriam Bonds Euro	EUR	LU0391256418	V	C	0.12%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU0252943781	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro	EUR	LU1410486275	Z	D	0.00%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU0157930743	C	C	0.60%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU0157930669	C	D	0.60%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU0156672148	I	C	0.30%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU0574792056	L	C	0.60%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU0156672064	N	C	0.80%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU1269889660	R	C	0.30%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU1410486606	R2	C	0.15%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU1410486861	R2	D	0.15%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU0252945216	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	LU1410486945	Z	D	0.00%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU0237839757	C	C	0.60%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU0237840094	C	D	0.60%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU0237841142	I	C	0.30%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU1258427472	I	D	0.30%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU0237840680	N	C	1.00%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU0942153403	R	C	0.40%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU1410487166	R2**	C	0.15%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU1410487240	R2**	D	0.15%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU0252947006	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	LU1410487083	Z	D	0.00%
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	LU0170294283	C	C	0.60%
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	LU0170294796	C	D	0.60%
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	LU0170295173	I	C	0.30%
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	LU0252973267	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU0093577855	C	C	0.60%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU0093578077	C	D	0.60%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU0144744124	I	C	0.20%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU1258427639	I**	D	0.20%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU1269890080	R	C	0.30%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU1410487919	R2**	C	0.15%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU1410488057	R2**	D	0.15%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU0252961767	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	LU1410488131	Z	D	0.00%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU0157930404	C	C	0.60%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU0157930313	C	D	0.60%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU0156671926	I	C	0.20%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU1258427555	I	D	0.20%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU0156671843	N	C	0.80%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU1269889744	R	C	0.30%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU1410487679	R2**	C	0.15%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU1410487752	R2	D	0.15%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU1269889827	RGBPU**	C	0.30%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU0252949713	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	LU1410487836	Z	D	0.00%

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

\*\* Während des Jahres geschlossen / \*\* Gedurende het jaar gesloten

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

**Note 3 - Management fees (continued)**

**Note 3 - Commissions de gestion (suite)**

Sub-funds / Compartiments	Sub-fund currency / Devise du compartiment	ISIN	Share class / Classe d'actions	Share type / Type d'action	Management fee / Commission de gestion
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU0012119607	C	C	1.00%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU0012119789	C	D	1.00%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1269890163	CQ	D	1.00%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1258428280	CUSDH	C	1.00%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1375972418	CUSDH*	D	1.00%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU0144746509	I	C	0.60%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1258427985	I	D	0.60%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1184247861	IGBPU	C	0.60%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1375972509	IUSDH	C	0.60%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU0574792569	L	C	1.00%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU0144751095	N	C	1.40%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU0942153742	R	C	0.65%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1410488487	R2	C	0.25%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1410488560	R2	D	0.25%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1410488644	R2USDH*	C	0.25%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1258428017	RCHFH	C	0.65%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1184247606	RGBPU	C	0.65%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1375972848	RQ	D	0.65%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1375972921	RQGBPH	D	0.65%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1511857465	RUSDH*	C	0.65%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1432307756	S	C	0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1010337324	S	D	0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1633811333	S2	C	0.26%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU0891843558	V	C	0.30%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1410488305	V2*	C	0.60%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1375972681	VUSDH*	C	0.30%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU0252971055	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1410488214	Z*	D	0.00%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU0077500055	C	C	0.60%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU0108056432	C	D	0.60%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU0144745956	I	C	0.20%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU0459960851	I*	D	0.20%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU1269890320	R*	C	0.30%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU1410489451	R2*	C	0.15%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU1410489535	R2*	D	0.15%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU0252963110	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU1410489618	Z*	D	0.00%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU0157929810	C	C	0.40%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU0157929737	C	D	0.40%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU0156671504	I	C	0.20%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU0594540485	I	D	0.20%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU0156671413	N	C	0.80%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU1269890593	R	C	0.25%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU1410489709	R2*	C	0.10%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU1410489881	R2	D	0.10%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU1184248083	S	C	0.12%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU0252964431	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU0459960778	Z*	D	0.00%

\* Closed during the year / \* Fermé en cours d'année



## Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (*Fortsetzung*)

Toelichting 3 - Beheerprovisies (*vervolg*)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des Teilfonds / Valuta van het compartiment	ISIN	Anteilklasse / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	Verwaltungs- gebühren / Beheer- provisies
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU0012119607	C	C	1.00%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU0012119789	C	D	1.00%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1269890163	CQ	D	1.00%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1258428280	CUSDH	C	1.00%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1375972418	CUSDH*	D	1.00%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU0144746509	I	C	0.60%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1258427985	I	D	0.60%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1184247861	IGBPU	C	0.60%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1375972509	IUSDH	C	0.60%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU0574792569	L	C	1.00%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU0144751095	N	C	1.40%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU0942153742	R	C	0.65%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1410488487	R2	C	0.25%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1410488560	R2	D	0.25%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1410488644	R2USDH*	C	0.25%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1258428017	RCHFH	C	0.65%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1184247606	RGBPU	C	0.65%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1375972848	RQ	D	0.65%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1375972921	RQGBPH	D	0.65%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1511857465	RUSDH*	C	0.65%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1432307756	S	C	0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1010337324	S	D	0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1633811333	S2	C	0.26%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU0891843558	V	C	0.30%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1410488305	V2*	C	0.60%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1375972681	VUSDH*	C	0.30%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU0252971055	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	LU1410488214	Z*	D	0.00%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU0077500055	C	C	0.60%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU0108056432	C	D	0.60%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU0144745956	I	C	0.20%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU0459960851	I*	D	0.20%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU1269890320	R*	C	0.30%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU1410489451	R2*	C	0.15%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU1410489535	R2*	D	0.15%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU0252963110	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	LU1410489618	Z*	D	0.00%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU0157929810	C	C	0.40%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU0157929737	C	D	0.40%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU0156671504	I	C	0.20%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU0594540485	I	D	0.20%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU0156671413	N	C	0.80%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU1269890593	R	C	0.25%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU1410489709	R2*	C	0.10%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU1410489881	R2	D	0.10%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU1184248083	S	C	0.12%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU0252964431	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	LU0459960778	Z*	D	0.00%

\* Während des Jahres geschlossen / \* Gedurende het jaar gesloten

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

### Note 3 - Management fees (continued)

### Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Sub-funds / Compartiments	Sub-fund currency / Devise du compartiment	ISIN	Share class / Classe d'actions	Share type / Type d'action	Management fee / Commission de gestion
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	LU1838941372	C	C	0.30%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	LU1838941455	C**	D	0.30%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	LU1838941539	I	C	0.15%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	LU1838941703	PI**	C	0.075%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	LU1838941612	R	C	0.15%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	LU2015352474	R**	D	0.15%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	LU1838941885	V	C	0.10%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	LU1838941968	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU0157931550	C	C	0.60%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU0157931394	C	D	0.60%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU0156673039	I	C	0.20%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU0391256509	IEURH	C	0.20%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU2043253751	R	C	0.30%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU1410492596	R2**	C	0.15%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU1410492679	R2**	D	0.15%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU0252978738	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU1410492752	Z	D	0.00%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU2015352631	ZEURAH	C	0.00%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU0170291933	C	C	1.00%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU0170293392	C	D	1.00%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1269891567	CQ	D	1.00%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU0170293806	I	C	0.55%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU2015352557	I**	D	0.55%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1599350359	IUSDH	C	0.55%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU0170293632	N	C	1.60%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1269891641	R	C	0.65%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1410489964	R2	C	0.25%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1410490038	R2	D	0.25%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1375973069	RQ**	D	0.65%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1375973143	RQGBPH	D	0.65%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1375973226	RQGBPU	D	0.65%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1797525737	S**	C	0.40%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1582239536	SGBPH**	C	0.40%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1184248240	SUSDU**	C	0.30%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU0891839952	V	C	0.30%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1410490384	V2**	C	0.60%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU0252968697	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1410490111	Z**	D	0.00%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU0165520114	C	C	0.60%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU0165520973	C	D	0.60%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU0165522086	I	C	0.30%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU1258427712	I	D	0.30%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU0942153825	R	C	0.30%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU1410488990	R2	C	0.15%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU1410489022	R2	D	0.15%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU0252962658	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU1410488727	Z**	D	0.00%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0514558518	C	C	0.60%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0514558609	C	D	0.60%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0809464497	CEURH	C	0.60%

\* See Note 1 / \* Voir Note 1

\*\* Closed during the year / \*\* Fermé en cours d'année

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

## Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des Teilfonds / Valuta van het compartiment	ISIN	Anteilklasse / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	Verwaltungs- gebühren / Beheer- provisies
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	LU1838941372	C	C	0.30%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	LU1838941455	C**	D	0.30%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	LU1838941539	I	C	0.15%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	LU1838941703	PI**	C	0.075%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	LU1838941612	R	C	0.15%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	LU2015352474	R**	D	0.15%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	LU1838941885	V	C	0.10%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	LU1838941968	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU0157931550	C	C	0.60%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU0157931394	C	D	0.60%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU0156673039	I	C	0.20%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU0391256509	IEURH	C	0.20%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU2043253751	R	C	0.30%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU1410492596	R2**	C	0.15%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU1410492679	R2**	D	0.15%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU0252978738	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU1410492752	Z	D	0.00%
Candriam Bonds Global Government	EUR	LU2015352631	ZEURAH	C	0.00%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU0170291933	C	C	1.00%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU0170293392	C	D	1.00%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1269891567	CQ	D	1.00%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU0170293806	I	C	0.55%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU2015352557	I**	D	0.55%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1599350359	IUSDH	C	0.55%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU0170293632	N	C	1.60%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1269891641	R	C	0.65%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1410489964	R2	C	0.25%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1410490038	R2	D	0.25%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1375973069	RQ**	D	0.65%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1375973143	RQGBPH	D	0.65%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1375973226	RQGBPU	D	0.65%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1797525737	S**	C	0.40%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1582239536	SGBPH**	C	0.40%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1184248240	SUSDU**	C	0.30%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU0891839952	V	C	0.30%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1410490384	V2**	C	0.60%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU0252968697	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	LU1410490111	Z**	D	0.00%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU0165520114	C	C	0.60%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU0165520973	C	D	0.60%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU0165522086	I	C	0.30%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU1258427712	I	D	0.30%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU0942153825	R	C	0.30%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU1410488990	R2	C	0.15%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU1410489022	R2	D	0.15%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU0252962658	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	LU1410488727	Z**	D	0.00%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0514558518	C	C	0.60%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0514558609	C	D	0.60%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0809464497	CEURH	C	0.60%

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

\*\* Während des Jahres geschlossen / \*\* Gedurende het jaar gesloten

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

**Note 3 - Management fees (continued)**

**Note 3 - Commissions de gestion (suite)**

Sub-funds / Compartiments	Sub-fund currency / Devise du compartiment	ISIN	Share class / Classe d'actions	Share type / Type d'action	Management fee / Commission de gestion
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0809465031	CEURH	D	0.60%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0514558864	I	C	0.20%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1258428363	I	D	0.20%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0809465460	IEURH	C	0.20%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1258428520	IGBPU	C	0.20%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0514558781	N	C	0.80%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0942153585	R	C	0.30%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1410490897	R2	C	0.15%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1410490970	R2	D	0.15%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1410491192	R2EURAH	C	0.15%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1410491275	R2EURAH	D	0.15%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1258428447	RGBPU	C	0.30%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0514558948	V	C	0.12%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0514559169	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1410490541	Z	D	0.00%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1410490624	ZEURAH	D	0.00%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0809465890	ZEURH	C	0.00%
Candriam Bonds International	EUR	LU0012119433	C	C	0.60%
Candriam Bonds International	EUR	LU0012119516	C	D	0.60%
Candriam Bonds International	EUR	LU0144746335	I	C	0.30%
Candriam Bonds International	EUR	LU1258428876	I**	D	0.30%
Candriam Bonds International	EUR	LU0391256681	IUSDU**	C	0.30%
Candriam Bonds International	EUR	LU1269891724	R	C	0.40%
Candriam Bonds International	EUR	LU1410491358	R2	C	0.15%
Candriam Bonds International	EUR	LU1410491432	R2	D	0.15%
Candriam Bonds International	EUR	LU0252972020	Z	C	0.00%
Candriam Bonds International	EUR	LU1410491515	Z**	D	0.00%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU0252128276	C	C	0.75%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU0252129167	C	D	0.75%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1269892029	CQ	D	0.75%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1184248596	CUSDH	C	0.75%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU0252132039	I	C	0.50%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1120698102	I	D	0.50%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1184249305	IGBPH	C	0.40%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1184249644	IUSDH	C	0.50%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU0252131148	N	C	1.10%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1184248752	R	C	0.40%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1410491788	R2	C	0.19%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1410491861	R2	D	0.19%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1184249131	RCHF**	C	0.40%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1184248919	RGBPH	C	0.40%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1511858513	S	C	0.40%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1511858430	S	D	0.40%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1582239882	SGBPH	C	0.40%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1269892375	V	C	0.30%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU0252136964	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1410491945	Z**	D	0.00%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1546486744	ZUSDH	C	0.00%

\* See Note 1 / \* Voir Note 1

\*\* Closed during the year / \*\* Fermé en cours d'année

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (*Fortsetzung*)

Toelichting 3 - Beheerprovisies (*vervolg*)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des Teilfonds / Valuta van het compartiment	ISIN	Anteilklasse / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	Verwaltungs- gebühren / Beheer- provisies
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0809465031	CEURH	D	0.60%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0514558864	I	C	0.20%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1258428363	I	D	0.20%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0809465460	IEURH	C	0.20%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1258428520	IGBPU	C	0.20%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0514558781	N	C	0.80%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0942153585	R	C	0.30%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1410490897	R2	C	0.15%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1410490970	R2	D	0.15%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1410491192	R2EURAH	C	0.15%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1410491275	R2EURAH	D	0.15%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1258428447	RGBPU	C	0.30%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0514558948	V	C	0.12%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0514559169	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1410490541	Z	D	0.00%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU1410490624	ZEURAH	D	0.00%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	LU0809465890	ZEURH	C	0.00%
Candriam Bonds International	EUR	LU0012119433	C	C	0.60%
Candriam Bonds International	EUR	LU0012119516	C	D	0.60%
Candriam Bonds International	EUR	LU0144746335	I	C	0.30%
Candriam Bonds International	EUR	LU1258428876	I**	D	0.30%
Candriam Bonds International	EUR	LU0391256681	IUSDU**	C	0.30%
Candriam Bonds International	EUR	LU1269891724	R	C	0.40%
Candriam Bonds International	EUR	LU1410491358	R2	C	0.15%
Candriam Bonds International	EUR	LU1410491432	R2	D	0.15%
Candriam Bonds International	EUR	LU0252972020	Z	C	0.00%
Candriam Bonds International	EUR	LU1410491515	Z**	D	0.00%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU0252128276	C	C	0.75%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU0252129167	C	D	0.75%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1269892029	CQ	D	0.75%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1184248596	CUSDH	C	0.75%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU0252132039	I	C	0.50%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1120698102	I	D	0.50%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1184249305	IGBPH	C	0.40%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1184249644	IUSDH	C	0.50%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU0252131148	N	C	1.10%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1184248752	R	C	0.40%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1410491788	R2	C	0.19%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1410491861	R2	D	0.19%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1184249131	RCHF**	C	0.40%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1184248919	RGBPH	C	0.40%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1511858513	S	C	0.40%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1511858430	S	D	0.40%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1582239882	SGBPH	C	0.40%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1269892375	V	C	0.30%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU0252136964	Z	C	0.00%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1410491945	Z**	D	0.00%
Candriam Bonds Total Return	EUR	LU1546486744	ZUSDH	C	0.00%

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

\*\* Während des Jahres geschlossen / \*\* Gedurende het jaar gesloten

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 *(continued)*

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 *(suite)*

**Note 3 - Management fees (continued)**

**Note 3 - Commissions de gestion (suite)**

Sub-funds / Compartiments	Sub-fund currency / Devise du compartiment	ISIN	Share class / Classe d'actions	Share type / Type d'action	Management fee / Commission de gestion
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1511857549	C	C	0.50%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1511857622	C*	D	0.50%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1511857895	CQ*	D	0.50%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1511857978	I	C	0.25%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1511858190	I*	D	0.25%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1797525810	PI*	C	0.18%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1511858273	R	C	0.30%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1708109613	R2*	C	0.13%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1708109886	R2*	D	0.13%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1511858356	Z	C	0.00%
Candriam Bonds USD*	USD	LU0064135527	C	C	0.60%
Candriam Bonds USD*	USD	LU0064135790	C	D	0.60%
Candriam Bonds USD*	USD	LU0144744710	I	C	0.20%
Candriam Bonds USD*	USD	LU0574793708	L	C	0.60%
Candriam Bonds USD*	USD	LU0144749784	N	C	0.80%
Candriam Bonds USD*	USD	LU0942154476	R	C	0.30%
Candriam Bonds USD*	USD	LU1410492166	R2	C	0.15%
Candriam Bonds USD*	USD	LU1410492240	R2	D	0.15%
Candriam Bonds USD*	USD	LU0252976443	Z	C	0.00%
Candriam Bonds USD*	USD	LU1410492083	Z	D	0.00%
Candriam Bonds USD*	USD	LU1616744436	ZEURH	C	0.00%

\* See Note 1 / \* Voir Note 1

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (*Fortsetzung*)

Toelichting 3 - Beheerprovisies (*vervolg*)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des Teilfonds / Valuta van het compartiment	ISIN	Anteilklasse / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	Verwaltungs- gebühren / Beheer- provisies
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1511857549	C	C	0.50%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1511857622	C*	D	0.50%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1511857895	CQ*	D	0.50%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1511857978	I	C	0.25%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1511858190	I*	D	0.25%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1797525810	PI*	C	0.18%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1511858273	R	C	0.30%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1708109613	R2*	C	0.13%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1708109886	R2*	D	0.13%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	LU1511858356	Z	C	0.00%
Candriam Bonds USD*	USD	LU0064135527	C	C	0.60%
Candriam Bonds USD*	USD	LU0064135790	C	D	0.60%
Candriam Bonds USD*	USD	LU0144744710	I	C	0.20%
Candriam Bonds USD*	USD	LU0574793708	L	C	0.60%
Candriam Bonds USD*	USD	LU0144749784	N	C	0.80%
Candriam Bonds USD*	USD	LU0942154476	R	C	0.30%
Candriam Bonds USD*	USD	LU1410492166	R2	C	0.15%
Candriam Bonds USD*	USD	LU1410492240	R2	D	0.15%
Candriam Bonds USD*	USD	LU0252976443	Z	C	0.00%
Candriam Bonds USD*	USD	LU1410492083	Z	D	0.00%
Candriam Bonds USD*	USD	LU1616744436	ZEURH	C	0.00%

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 *(continued)*

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 *(suite)*

**Note 3 - Management fees (continued)**

**Note 3 - Commissions de gestion (suite)**

SICAV	Sub-funds / Compartiments	Rate of the specific distribution fee for the L share classes / Taux de la commission de distribution spécifique relative aux classes d'actions L	
		L Class / Classe L	
		(Cap)	
Candriam Bonds	Emerging Markets	0.07%	
Candriam Bonds	Euro Convergence*	0.05%	
Candriam Bonds	Euro High Yield	0.05%	
Candriam Bonds	USD*	0.05%	

\* See Note 1 / \* Voir Note 1



# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

**Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)**

**Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)**

SICAV BEVEK	Teilfonds / Compartimenten	Provisionssatz für spezifische Verteilung mit Bezug auf die Aktienklassen L / Tarieven van de specifieke distributiecommissie voor de aandelenklassen L	
		Aktienklasse L / Klasse L	(Cap)
Candriam Bonds	Emerging Markets		0.07%
Candriam Bonds	Euro Convergence*		0.05%
Candriam Bonds	Euro High Yield		0.05%
Candriam Bonds	USD*		0.05%

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

## Note 3 - Management fees (continued)

The table hereafter reflects the maximum Management fee's annual rate applied to UCITS invested by Candriam Bonds' different sub-funds as at December 31, 2019.

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Le tableau ci-après résume les taux annuels de commission de gestion maximums appliqués aux OPC investis par les différents compartiments de Candriam Bonds au 31 décembre 2019.

	%
Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap	0.00
Candriam Bonds - Convertible Opportunities I Cap	0.50
Candriam Bonds - Emerging Debt Local Currencies Z USD Cap	0.00
Candriam Bonds - Emerging Markets I EUR Hedged Cap	0.60
Candriam Bonds - Emerging Markets Z EUR Hedged Cap	0.00
Candriam Bonds - Emerging Markets Corporate I EUR Hedged Cap	0.65
Candriam Bonds - Emerging Markets Corporate Z USD Cap	0.00
Candriam Bonds - Emerging Markets Total Return Z USD Cap	0.00
Candriam Bonds - Euro Long Term Z Cap	0.00
Candriam Bonds - Floating Rate Notes I EUR Cap	0.25
Candriam Bonds - Floating Rate Notes V EUR Cap	0.15
Candriam Bonds - Global Government I EUR Hedged Cap	0.30
Candriam Bonds - Total Return Defensive I EUR Cap	0.40
Candriam Bonds - Total Return Defensive Z EUR Cap	0.00
Candriam Long Short Credit - R EUR cap	0.30
Candriam Monétaire SICAV - V Cap	0.05
Candriam Monétaire SICAV - Z EUR Cap	0.04
Candriam Money Market - Euro Z Cap	0.00
Candriam Money Market - USD Z Cap	0.00
Candriam SRI - Bond Emerging Markets I USD Cap	0.65
Candriam SRI - Bond Euro Aggregate Index Z EUR Cap	0.00
Candriam SRI - Bond Global I Cap	0.40
Cleome Index - Euro Long Term Bonds I Cap	0.15
Cleome Index - Euro Long Term Bonds Z EUR Cap	0.00
Cleome Index - Euro Short Term Bonds Z EUR Cap	0.00
G Fund European Convertible Bonds -Ic Eur-Cap	0.50
GAM Multibond - Local Emerging Bond USD C	0.70
Gav Chi Fx -A- EUR/Dis	0.50
Jpmorgan F-GI Conv.Eur-I-/Cap	0.75
M Convertibles -Ic-	0.99
Sisf GI Conv Bd -C- Eurh /Cap	0.75
Ubam Cv Glob -Uc- Eur /Cap	0.80

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die jährliche maximale Verwaltungsgebühr derjenigen Zielfonds, in welche die verschiedenen Teilfonds des Candriam Bonds investiert sind per 31. Dezember 2019.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Die lijst hierna vat de jaarlijkse tarieven van de maximale beheerprovisie samen, die van toepassing zijn voor de ICB's waarin door de verschillende compartimenten van Candriam Bonds is geïnvesteerd op 31 december 2019.

	%
Candriam Bonds - Capital Securities Z Cap	0.00
Candriam Bonds - Convertible Opportunities I Cap	0.50
Candriam Bonds - Emerging Debt Local Currencies Z USD Cap	0.00
Candriam Bonds - Emerging Markets I EUR Hedged Cap	0.60
Candriam Bonds - Emerging Markets Z EUR Hedged Cap	0.00
Candriam Bonds - Emerging Markets Corporate I EUR Hedged Cap	0.65
Candriam Bonds - Emerging Markets Corporate Z USD Cap	0.00
Candriam Bonds - Emerging Markets Total Return Z USD Cap	0.00
Candriam Bonds - Euro Long Term Z Cap	0.00
Candriam Bonds - Floating Rate Notes I EUR Cap	0.25
Candriam Bonds - Floating Rate Notes V EUR Cap	0.15
Candriam Bonds - Global Government I EUR Hedged Cap	0.30
Candriam Bonds - Total Return Defensive I EUR Cap	0.40
Candriam Bonds - Total Return Defensive Z EUR Cap	0.00
Candriam Long Short Credit - R EUR cap	0.30
Candriam Monétaire SICAV - V Cap	0.05
Candriam Monétaire SICAV - Z EUR Cap	0.04
Candriam Money Market - Euro Z Cap	0.00
Candriam Money Market - USD Z Cap	0.00
Candriam SRI - Bond Emerging Markets I USD Cap	0.65
Candriam SRI - Bond Euro Aggregate Index Z EUR Cap	0.00
Candriam SRI - Bond Global I Cap	0.40
Cleome Index - Euro Long Term Bonds I Cap	0.15
Cleome Index - Euro Long Term Bonds Z EUR Cap	0.00
Cleome Index - Euro Short Term Bonds Z EUR Cap	0.00
G Fund European Convertible Bonds -Ic Eur-Cap	0.50
GAM Multibond - Local Emerging Bond USD C	0.70
Gav Chi Fx -A- EUR/Dis	0.50
Jpmorgan F-GI Conv.Eur-I-/Cap	0.75
M Convertibles -Ic-	0.99
Sisf GI Conv Bd -C- Eurh /Cap	0.75
Ubam Cv Glob -Uc- Eur /Cap	0.80

---

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

## Note 4 - Operating and Administrative Expenses

The SICAV bears the current operating and administrative expenses incurred to cover all the overheads and variable expenses, the charges, fees and other expenses, as defined below ("Operating and Administrative Expenses").

The Operating and Administrative Expenses cover, but are not limited to, the following expenses:

a) the expenditures incurred directly by the SICAV, including, inter alia, the Depository Bank's fees and charges, the fees and expenses of the approved independent auditors, the cost of share class hedging, including that invoiced by the Management Company, the fees paid to the Directors and the reasonable expenses and outlays incurred by or for the Directors;

b) a "service fee" paid to the Management Company and including the remaining sum of the Operating and Administrative Expenses after deduction of the expenses detailed in section (a) above, that is, inter alia, the fees and expenses of the Domiciliary Agent, the Administrative Agent, the Transfer Agent and Registrar Holding and the Principal Paying Agent, the costs related to registration and maintenance of the registration in all the jurisdictions (such as the fees charged by the supervisory authorities concerned, the translation expenses and the remuneration of the Representatives abroad and the local paying agents), the stock exchange registration and renewal expenses, the cost of publishing the share prices, the postal and telecommunication charges, preparation cost, printing, translating and distributing the prospectuses, key investor information documents, notices to shareholders, financial reports or of any other document intended for the shareholders, the legal fees and expenses, the charges and expenses related to the taking out of any subscription/licence or any other use of fee-paying information or data, the expenses incurred by the use of a registered trademark by the SICAV, the expenses and fees payable to the Management Company and/or its delegates and/or to any other agent appointed by the SICAV itself and/or to the independent experts, excluding Management fees.

The Operating and Administrative Expenses are expressed as an annual percentage of the average net asset value of each share class.

At the end of a given period, if the actual charges and expenses were to be higher than the percentage of Operating and Administrative Expenses set for a share class, then the Management Company would pay for the difference itself. Conversely, if the actual charges and expenses were to turn out to be lower than the percentage of Operating and Administrative Expenses set for a share class, then the Management Company would retain the difference.

The Management Company shall be entitled to instruct the SICAV to proceed to settle all or part of the expenses as listed above directly from its assets. In such a case, the amount of the Operating and Administrative Expenses would be reduced accordingly.

They are payable monthly.

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 4 - Charges opérationnelles et administratives

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

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

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

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

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

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

La Société de Gestion pourra donner instruction à la SICAV de procéder au règlement de tout ou partie des dépenses telles qu'énumérées ci-avant directement sur ses actifs. Dans pareil cas, le montant des Charges Opérationnelles et Administratives serait réduit en conséquence.

Elles sont payables mensuellement.

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen

Die SICAV übernimmt die laufenden betrieblichen und administrativen Aufwendungen, die bei der Deckung sämtlicher fixen und variablen Unkosten, Aufwendungen, Gebühren und sonstigen wie nachstehend definierten Ausgaben anfallen (die „betrieblichen und administrativen Aufwendungen“).

Die betrieblichen und administrativen Aufwendungen decken insbesondere die nachstehend aufgeführten Unkosten:

a) die unmittelbar bei der SICAV entstandenen Ausgaben, einschließlich unter anderem die Gebühren und Aufwendungen der Depotbank, die Gebühren und Unkosten für die zugelassenen Abschlussprüfer („réviseurs d'entreprise“), die Kosten für die Absicherungsgeschäfte („share class hedging“), einschließlich der Kosten, die von der Managementgesellschaft in Rechnung gestellt werden, die Honorare an die Verwaltungsratsmitglieder sowie die angemessenen Ausgaben des (der) Verwaltungsratsmitglieds(er) oder für diesen (diese) ausgelegten angemessenen Ausgaben;

b) eine „Dienstleistungsgebühr“, die der Managementgesellschaft gezahlt wird und die besteht aus dem nach Abzug der in Abschnitt (a) im Einzelnen aufgeführten Ausgaben verbleibenden Betrag der betrieblichen und administrativen Aufwendungen, d.h. unter anderem die Gebühren und Kosten für die Domizilstelle, die Verwaltungsstelle, die Transferstelle und die Registerstelle, die Zahlstelle, die bei der Registrierung und der Aufrechterhaltung der Registrierung in allen Rechtsordnungen (wie z.B. die von den jeweils betroffenen Aufsichtsbehörden erhobenen Gebühren, die Kosten für die Übersetzung sowie für die Vergütung von Vertretern im Ausland sowie von lokalen Zahlstellen), die Registrierungs- und Listinggebühren, die Kosten für die Veröffentlichung der Kurse der Aktien, die Post- und Kommunikationsgebühren, die Kosten und Aufwendungen für die Erstellung, den Druck und die Verbreitung des Prospekts, für die KIID, die Finanzberichte und sonstigen Dokumente des Fonds, die dessen Anteilinhabern zur Verfügung gestellt werden, die Anwaltskosten und -gebühren, die Aufwendungen und Unkosten im Zusammenhang mit der Zeichnung von Abonnements/ Nutzungslizenzen oder jeglichen anderen Rückgriff auf kosten- bzw. gebührenpflichtige Informationen oder Daten, die Kosten, die durch die Nutzung einer von der SICAV angemeldeten Marke, anfallen, die Unkosten und Gebühren, die der Managementgesellschaft und/oder ihren Bevollmächtigten und/oder jeglicher anderen von der SICAV selbst und/oder von unabhängigen Gutachtern bestellten Stelle zustehen, ohne Verwaltungsgebühren.

Die Angabe der betrieblichen und administrativen Aufwendungen erfolgt in Form eines jährlichen Prozentsatzes des durchschnittlichen Nettoinventarwertes jeder Anteilsklasse.

Sollten am Ende eines gegebenen Zeitraums die realen Aufwendungen und Ausgaben höher ausfallen als der Prozentsatz der für eine Anteilsklasse festgelegten betrieblichen und administrativen Aufwendungen, würde die Managementgesellschaft den Unterschiedsbetrag zu ihren Lasten übernehmen. Dagegen gilt, dass wenn die realen Aufwendungen und Ausgaben niedriger ausfallen sollten als der Prozentsatz der für eine Anteilsklasse festgelegten betrieblichen und administrativen Aufwendungen, die Managementgesellschaft den Unterschiedsbetrag einbehalten wird.

Die Managementgesellschaft kann die Anweisung erteilen, dass die SICAV sämtliche oder einen Teil der wie vorstehend aufgeführten Ausgaben unmittelbar aus ihrem Vermögen zahlt. In einem solchen Fall würde der Betrag der betrieblichen und administrativen Aufwendungen entsprechend gekürzt werden.

Sie sind monatlich zahlbar.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten

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

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

a) de uitgaven die de BEVEK rechtstreeks doet, met inbegrip van onder meer de provisies en lasten van de deponerende bank, de commissies en kosten van de erkende accountants, de kosten voor de dekking van de aandelen („share class hedging“), met inbegrip van deze die worden gefactureerd door de beheersmaatschappij, de aan de beheerders uitgekeerde honoraria evenals de redelijke kosten en uitgaven van of voor de bestuurders;

b) een „dienstencommissie“ betaald aan de beheersmaatschappij, die de resterende som omvat van de operationele en administratieve kosten na afrek van de kosten die worden gedetailleerd in sectie (a) hierboven, met name onder meer de provisies en kosten van de domiciliëringagent, de administratief agent, de transferagent en registerhouder, de hoofdbetalingsgemachtigde, de kosten voor de registratie en het behoud van de registratie in alle rechtsgebieden (zoals de provisies afgehouden door de betrokken controleautoriteiten, de vertaalkosten en de vergoeding van de vertegenwoordigers in het buitenland en de lokale betalingsgemachtigden), de kosten voor de inschrijving en het behoud op de beurs, de publicatiekosten voor de aandelenkoersen, de portkosten, de telecommunicatiekosten, de kosten voor de voorbereiding, druk, vertaling en verdeling van de prospectussen, de documenten met essentiële beleggersinformatie, de berichten aan de aandeelhouders, de financiële verslagen of elk ander document voor de aandeelhouders, de honoraria en juridische kosten, de kosten en lasten voor elk abonnement/elke licentie of elke andere manier om informatie of gegevens te verkrijgen waarvoor moet worden betaald, de kosten voor het gebruik van een gedeponerd merk door de BEVEK, de kosten en provisies voor de beheersmaatschappij en/of haar gedelegeerden en/of voor elke andere agent die is aangesteld door de BEVEK zelf en/of voor onafhankelijke experts, exclusief beheerskosten.

De operationele en administratieve kosten worden uitgedrukt in een jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelen categorie.

Als de reële kosten en uitgaven aan het einde van een gegeven periode hoger zijn dan het percentage van de operationele en administratieve kosten dat is bepaald voor een aandelen categorie, zal de beheersmaatschappij het verschil ten laste nemen. Omgekeerd, als de reële kosten en uitgaven onder het percentage van de operationele en administratieve kosten liggen dat is bepaald voor een aandelen categorie, zal de beheersmaatschappij het verschil behouden.

De beheersmaatschappij zal de BEVEK kunnen opdragen de voormelde uitgaven geheel of gedeeltelijk rechtstreeks uit haar activa te betalen. In dat geval zal het bedrag van de operationele en administratieve kosten dienovereenkomstig worden verminderd.

Zij zijn maandelijks verschuldigd.

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

**Note 4 - Operating and Administrative Expenses  
(continued)**

**Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)**

The applicable rates as at December 31, 2019 are:

Les taux en vigueur au 31 décembre 2019 sont :

Sub-funds / Compartiments	Sub-fund currency / Devise du compartiment	Share class / Classe d'action	Share type / Type d'action	ISIN	MAX
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	C	C	LU1616742737	Max 0.35%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	C*	D	LU1616743032	Max 0.35%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	I	C	LU1616743388	Max 0.28%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	PI*	C	LU1797525224	Max 0.28%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	R	C	LU1616743545	Max 0.35%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	Z	C	LU1616743974	Max 0.28%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	C	C	LU0459959929	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	C	D	LU0459960000	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	I	C	LU0459960182	Max 0.23%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	I*	D	LU0459960265	Max 0.23%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	R2	C	LU1410483926	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	R2	D	LU1410484064	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	RUSDH*	C	LU1616744279	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	Z	C	LU0459960349	Max 0.23%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	Z*	D	LU0459960422	Max 0.23%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	C	C	LU1269890759	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	C*	D	LU1269890676	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	I	C	LU1269890916	Max 0.23%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	I*	D	LU1269891054	Max 0.23%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	PI*	C	LU1797525497	Max 0.23%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	R2*	C	LU1708105207	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	R2*	D	LU1708105462	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	Z	C	LU1269891211	Max 0.23%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	Z*	D	LU1269891484	Max 0.23%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	C	C	LU0151324422	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	C	D	LU0151324851	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	CQ	D	LU1269889157	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	CUSDH	C	LU1375972251	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	I	C	LU0151325312	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	I2*	C	LU2026165931	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	I2Q	D	LU2026166079	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	IGBPU	C	LU1184245816	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	IQ	D	LU1269889314	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	IUSDH	C	LU1375972335	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	N	C	LU0151324935	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	R	C	LU1120697633	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	R2	C	LU1410484494	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	R2	D	LU1410484577	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	RCHF	C	LU1184245659	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	RGBPU	C	LU1184245493	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	S	C	LU0151333506	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	S3	C	LU2026166152	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	SF*	C	LU2026166236	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	Z	C	LU0252969745	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	Z*	D	LU1410484148	Max 0.25%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	C	C	LU0616945522	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	C	D	LU0616945795	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	CEURU	C	LU0616945282	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	CEURU	D	LU0616945449	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	CQ	D	LU1269889405	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	I	C	LU0616946090	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	I	D	LU0616946173	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	IEURH	C	LU1258426821	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	IEURU	C	LU0616945878	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	IEURU*	D	LU0616945951	Max 0.28%

\* Closed during the year / \* Fermé en cours d'année

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

**Erläuterung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen**  
(*Fortsetzung*)

**Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten**  
(*vervolg*)

Zum 31. Dezember 2019 gelten folgende Sätze:

De geldende tarieven op 31 december 2019 zijn:

Teilfonds / Compartimenten	Währung des Teilfonds / Valuta van het compartiment	Anteilklasse / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	ISIN	MAX
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	C	C	LU1616742737	Max 0.35%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	C*	D	LU1616743032	Max 0.35%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	I	C	LU1616743388	Max 0.28%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	PI*	C	LU1797525224	Max 0.28%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	R	C	LU1616743545	Max 0.35%
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	Z	C	LU1616743974	Max 0.28%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	C	C	LU0459959929	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	C	D	LU0459960000	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	I	C	LU0459960182	Max 0.23%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	I*	D	LU0459960265	Max 0.23%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	R2	C	LU1410483926	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	R2	D	LU1410484064	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	RUSDH*	C	LU1616744279	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	Z	C	LU0459960349	Max 0.23%
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	Z*	D	LU0459960422	Max 0.23%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	C	C	LU1269890759	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	C*	D	LU1269890676	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	I	C	LU1269890916	Max 0.23%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	I*	D	LU1269891054	Max 0.23%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	PI*	C	LU1797525497	Max 0.23%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	R2*	C	LU1708105207	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	R2*	D	LU1708105462	Max 0.29%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	Z	C	LU1269891211	Max 0.23%
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	Z*	D	LU1269891484	Max 0.23%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	C	C	LU0151324422	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	C	D	LU0151324851	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	CQ	D	LU1269889157	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	CUSDH	C	LU1375972251	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	I	C	LU0151325312	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	I2*	C	LU2026165931	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	I2Q	D	LU2026166079	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	IGBPU	C	LU1184245816	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	IQ	D	LU1269889314	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	IUSDH	C	LU1375972335	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	N	C	LU0151324935	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	R	C	LU1120697633	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	R2	C	LU1410484494	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	R2	D	LU1410484577	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	RCHF	C	LU1184245659	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	RGBPU	C	LU1184245493	Max 0.33%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	S	C	LU0151333506	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	S3	C	LU2026166152	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	SF*	C	LU2026166236	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	Z	C	LU0252969745	Max 0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	Z*	D	LU1410484148	Max 0.25%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	C	C	LU0616945522	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	C	D	LU0616945795	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	CEURU	C	LU0616945282	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	CEURU	D	LU0616945449	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	CQ	D	LU1269889405	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	I	C	LU0616946090	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	I	D	LU0616946173	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	IEURH	C	LU1258426821	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	IEURU	C	LU0616945878	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	IEURU*	D	LU0616945951	Max 0.28%

\* Während des Jahres geschlossen / \* Gedurende het jaar gesloten

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

**Note 4 - Operating and Administrative Expenses  
(continued)**

**Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)**

Sub-funds / Compartiments	Sub-fund currency / Devise du compartiment	Share class / Classe d'action	Share type / Type d'action	ISIN	MAX
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	IGBPU*	C	LU1184246467	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	NEURU	C	LU0616946256	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	R	C	LU0942152934	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	R2*	C	LU1410484908	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	R2	D	LU1410485038	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	R2EURU*	C	LU1410485111	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	R2EURU	D	LU1410485202	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	RCHF	C	LU1258426748	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	REURU	C	LU1184246038	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	RGBPU	C	LU1184246202	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	V	C	LU0616946504	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	V2*	C	LU1410484650	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	VEURU*	C	LU0616946413	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	Z	C	LU0616946769	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	Z*	D	LU1410484734	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	ZEURU	C	LU0616946686	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	ZEURU*	D	LU1410484817	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	C	C	LU0083568666	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	C	D	LU0083569045	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	CEURH	C	LU0594539719	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	CQ	D	LU1269889587	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	CS*	C	LU2026166319	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	I	C	LU0144746764	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	I	D	LU1184247275	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	I2*	D	LU2026166400	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	IEURH	C	LU0594539982	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	IEURU	C	LU1184247432	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	IGBPU	C	LU1120698953	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	IQEURH	D	LU1490969497	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	IQGBPH	D	LU1410492919	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	L	C	LU0574791835	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	N	C	LU0144751251	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	R	C	LU0942153155	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	R2	C	LU1410485897	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	R2	D	LU1410485970	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	R2EURH	C	LU1410486192	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	RCHF	C	LU1258427126	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	REURH	C	LU1764521966	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	REURU	C	LU1184246624	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	RGBPH	C	LU1184246970	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	S*	C	LU1797525570	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	S2*	C	LU1920010995	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	V2	C	LU1410485624	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	V2CHF*	C	LU2015352128	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	V2EURH	C	LU2026166582	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	V2EURU	C	LU2026166665	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	V2GBPH*	C	LU1708110033	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	V2GBPU	C	LU1708110207	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	V2QGBPH	D	LU1708110462	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	VCHF	C	LU2015352391	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	VEURH	C	LU0616945100	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	VEURU	C	LU0891848607	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	VQEURH*	D	LU1490969570	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	Z	C	LU0252942387	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	Z	D	LU1410485467	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	ZEURH	C	LU1582239619	Max 0.28%

\* Closed during the year / \* Fermé en cours d'année



# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

**Erläuterung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen**  
(*Fortsetzung*)

**Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten**  
(*vervolg*)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des Teilfonds / Valuta van het compartment	Anteilkategorie / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	ISIN	MAX
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	IGBPU*	C	LU1184246467	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	NEURU	C	LU0616946256	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	R	C	LU0942152934	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	R2*	C	LU1410484908	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	R2	D	LU1410485038	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	R2EURU*	C	LU1410485111	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	R2EURU	D	LU1410485202	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	RCHF	C	LU1258426748	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	REURU	C	LU1184246038	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	RGBPU	C	LU1184246202	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	V	C	LU0616946504	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	V2*	C	LU1410484650	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	VEURU*	C	LU0616946413	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	Z	C	LU0616946769	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	Z*	D	LU1410484734	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	ZEURU	C	LU0616946686	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	ZEURU*	D	LU1410484817	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	C	C	LU0083568666	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	C	D	LU0083569045	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	CEURH	C	LU0594539719	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	CQ	D	LU1269889587	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	CS*	C	LU2026166319	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	I	C	LU0144746764	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	I	D	LU1184247275	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	I2*	D	LU2026166400	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	IEURH	C	LU0594539982	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	IEURH	C	LU1184247432	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	IGBPU	C	LU1120698953	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	IQEURH	D	LU1490969497	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	IQGBPH	D	LU1410492919	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	L	C	LU0574791835	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	N	C	LU0144751251	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	R	C	LU0942153155	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	R2	C	LU1410485897	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	R2	D	LU1410485970	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	R2EURH	C	LU1410486192	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	RCHF	C	LU1258427126	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	REURH	C	LU1764521966	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	REURU	C	LU1184246624	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	RGBPH	C	LU1184246970	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	S*	C	LU1797525570	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	S2*	C	LU1920010995	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	V2	C	LU1410485624	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	V2CHF*	C	LU2015352128	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	V2EURH	C	LU2026166582	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	V2EURU	C	LU2026166665	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	V2GBPH*	C	LU1708110033	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	V2GBPU	C	LU1708110207	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	V2QGBPH	D	LU1708110462	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	VCHF	C	LU2015352391	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	VEURH	C	LU0616945100	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	VEURU	C	LU0891848607	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	VQEURH*	D	LU1490969570	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	Z	C	LU0252942387	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	Z	D	LU1410485467	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	ZEURH	C	LU1582239619	Max 0.28%

\* Während des Jahres geschlossen / \* Gedurende het jaar gesloten

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

**Note 4 - Operating and Administrative Expenses  
(continued)**

**Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)**

Sub-funds / Compartiments	Sub-fund currency / Devise du compartiment	Share class / Classe d'action	Share type / Type d'action	ISIN	MAX
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	C	C	LU2026166749	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	C	D	LU2026166822	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	CEURH	C	LU2026167044	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	I	C	LU2026167127	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	I	D	LU2026167390	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	I2	C	LU2026167556	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	IEURH	C	LU2026167473	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	NEURH	C	LU2026167630	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	PI	C	LU2026169842	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	R	C	LU2026167804	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	R	D	LU2026167986	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	R2	C	LU2026169503	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	REURH	C	LU2026168018	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	RGBPH	C	LU2026168109	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	V	C	LU2026169925	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	Z	C	LU2026170006	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	Z	D	LU2026170188	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	C	C	LU1708105629	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	C**	D	LU1708105975	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	CEURH	C	LU1708106270	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	CEURH**	D	LU1708106437	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	I	C	LU1708106601	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	I**	D	LU1708106866	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	I2GBPH**	D	LU1797525653	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	IEURH	C	LU1708107161	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	IEURH**	D	LU1708107328	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	IGBPH**	D	LU1708107674	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	PI**	C	LU1797822357	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	R	C	LU1708107831	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	R**	D	LU1708108136	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	REURH**	C	LU1708108482	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	REURH**	D	LU1708108649	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	RGBPH**	D	LU1708108995	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	Z	C	LU1708109290	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	Z**	D	LU1708109456	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	ZEURH**	C	LU1838942008	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro	EUR	C	C	LU0011975413	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro	EUR	C	D	LU0011975330	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro	EUR	I	C	LU0144743829	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro	EUR	I	D	LU1258427399	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro	EUR	R	C	LU0942153239	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro	EUR	R2	C	LU1410486432	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro	EUR	R2**	D	LU1410486515	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro	EUR	V	C	LU0391256418	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro	EUR	Z	C	LU0252943781	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro	EUR	Z	D	LU1410486275	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	C	C	LU0157930743	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	C	D	LU0157930669	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	I	C	LU0156672148	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	L	C	LU0574792056	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	N	C	LU0156672064	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	R	C	LU1269889660	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	R2	C	LU1410486606	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	R2	D	LU1410486861	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	Z	C	LU0252945216	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	Z	D	LU1410486945	Max 0.28%

\* See Note 1 / \* Voir Note 1

\*\* Closed during the year / \*\* Fermé en cours d'année

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

**Erläuterung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen**  
(*Fortsetzung*)

**Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten**  
(*vervolg*)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des Teilfonds / Valuta van het compartiment	Anteilklassse / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	ISIN	MAX
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	C	C	LU2026166749	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	C	D	LU2026166822	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	CEURH	C	LU2026167044	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	I	C	LU2026167127	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	I	D	LU2026167390	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	I2	C	LU2026167556	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	IEURH	C	LU2026167473	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	NEURH	C	LU2026167630	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	PI	C	LU2026169842	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	R	C	LU2026167804	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	R	D	LU2026167986	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	R2	C	LU2026169503	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	REURH	C	LU2026168018	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	RGBPH	C	LU2026168109	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	V	C	LU2026169925	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	Z	C	LU2026170006	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate*	USD	Z	D	LU2026170188	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	C	C	LU1708105629	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	C**	D	LU1708105975	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	CEURH	C	LU1708106270	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	CEURH**	D	LU1708106437	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	I	C	LU1708106601	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	I**	D	LU1708106866	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	I2GBPH**	D	LU1797525653	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	IEURH	C	LU1708107161	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	IEURH**	D	LU1708107328	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	IGBPH**	D	LU1708107674	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	PI**	C	LU1797822357	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	R	C	LU1708107831	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	R**	D	LU1708108136	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	REURH**	C	LU1708108482	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	REURH**	D	LU1708108649	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	RGBPH**	D	LU1708108995	Max 0.35%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	Z	C	LU1708109290	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	Z**	D	LU1708109456	Max 0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	ZEURH**	C	LU1838942008	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro	EUR	C	C	LU0011975413	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro	EUR	C	D	LU0011975330	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro	EUR	I	C	LU0144743829	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro	EUR	I	D	LU1258427399	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro	EUR	R	C	LU0942153239	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro	EUR	R2	C	LU1410486432	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro	EUR	R2**	D	LU1410486515	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro	EUR	V	C	LU0391256418	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro	EUR	Z	C	LU0252943781	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro	EUR	Z	D	LU1410486275	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	C	C	LU0157930743	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	C	D	LU0157930669	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	I	C	LU0156672148	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	L	C	LU0574792056	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	N	C	LU0156672064	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	R	C	LU1269889660	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	R2	C	LU1410486606	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	R2	D	LU1410486861	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	Z	C	LU0252945216	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro Convergence*	EUR	Z	D	LU1410486945	Max 0.28%

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

\*\* Während des Jahres geschlossen / \*\* Gedurende het jaar gesloten

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

**Note 4 - Operating and Administrative Expenses  
(continued)**

**Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)**

Sub-funds / Compartiments	Sub-fund currency / Devise du compartiment	Share class / Classe d'action	Share type / Type d'action	ISIN	MAX
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	C	C	LU0237839757	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	C	D	LU0237840094	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	I	C	LU0237841142	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	I	D	LU1258427472	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	N	C	LU0237840680	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	R	C	LU0942153403	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	R2*	C	LU1410487166	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	R2*	D	LU1410487240	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	Z	C	LU0252947006	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	Z	D	LU1410487083	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	C	C	LU0170294283	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	C	D	LU0170294796	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	I	C	LU0170295173	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	Z	C	LU0252973267	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	C	C	LU0093577855	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	C	D	LU0093578077	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	I	C	LU0144744124	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	I*	D	LU1258427639	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	R	C	LU1269890080	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	R2*	C	LU1410487919	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	R2*	D	LU1410488057	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	Z	C	LU0252961767	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	Z	D	LU1410488131	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	C	C	LU0157930404	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	C	D	LU0157930313	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	I	C	LU0156671926	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	I	D	LU1258427555	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	N	C	LU0156671843	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	R	C	LU1269889744	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	R2*	C	LU1410487679	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	R2	D	LU1410487752	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	RGBPU*	C	LU1269889827	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	Z	C	LU0252949713	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	Z	D	LU1410487836	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	C	C	LU0012119607	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	C	D	LU0012119789	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	CQ	D	LU1269890163	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	CUSDH	C	LU1258428280	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	CUSDH*	D	LU1375972418	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	I	C	LU0144746509	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	I	D	LU1258427985	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	I2*	D	LU2026170345	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	IGBPU	C	LU1184247861	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	IUSDH	C	LU1375972509	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	L	C	LU0574792569	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	N	C	LU0144751095	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	R	C	LU0942153742	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	R2	C	LU1410488487	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	R2	D	LU1410488560	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	R2USDH*	C	LU1410488644	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	RCHF*	C	LU1258428017	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	RGBPU	C	LU1184247606	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	RQ*	D	LU1375972848	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	RQGBPH	D	LU1375972921	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	RUSDH*	C	LU1511857465	Max 0.35%

\* Closed during the year / \* Fermé en cours d'année

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

**Erläuterung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen**  
(*Fortsetzung*)

**Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten**  
(*vervolg*)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des Teilfonds / Valuta van het compartment	Anteilkategorie / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	ISIN	MAX
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	C	C	LU0237839757	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	C	D	LU0237840094	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	I	C	LU0237841142	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	I	D	LU1258427472	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	N	C	LU0237840680	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	R	C	LU0942153403	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	R2*	C	LU1410487166	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	R2*	D	LU1410487240	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	Z	C	LU0252947006	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	Z	D	LU1410487083	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	C	C	LU0170294283	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	C	D	LU0170294796	Max 0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	I	C	LU0170295173	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	Z	C	LU0252973267	Max 0.23%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	C	C	LU0093577855	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	C	D	LU0093578077	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	I	C	LU0144744124	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	I*	D	LU1258427639	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	R	C	LU1269890080	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	R2*	C	LU1410487919	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	R2*	D	LU1410488057	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	Z	C	LU0252961767	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	Z	D	LU1410488131	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	C	C	LU0157930404	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	C	D	LU0157930313	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	I	C	LU0156671926	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	I	D	LU1258427555	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	N	C	LU0156671843	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	R	C	LU1269889744	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	R2*	C	LU1410487679	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	R2	D	LU1410487752	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	RGBPU*	C	LU1269889827	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	Z	C	LU0252949713	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Government	EUR	Z	D	LU1410487836	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	C	C	LU0012119607	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	C	D	LU0012119789	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	CQ	D	LU1269890163	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	CUSDH	C	LU1258428280	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	CUSDH*	D	LU1375972418	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	I	C	LU0144746509	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	I	D	LU1258427985	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	I2*	D	LU2026170345	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	IGBPU	C	LU1184247861	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	IUSDH	C	LU1375972509	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	L	C	LU0574792569	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	N	C	LU0144751095	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	R	C	LU0942153742	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	R2	C	LU1410488487	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	R2	D	LU1410488560	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	R2USDH*	C	LU1410488644	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	RCHF*	C	LU1258428017	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	RGBPU	C	LU1184247606	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	RQ*	D	LU1375972848	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	RQGBPH	D	LU1375972921	Max 0.35%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	RUSDH*	C	LU1511857465	Max 0.35%

\* Während des Jahres geschlossen / \* Gedurende het jaar gesloten

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

**Note 4 - Operating and Administrative Expenses  
(continued)**

**Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)**

Sub-funds / Compartiments	Sub-fund currency / Devise du compartiment	Share class / Classe d'action	Share type / Type d'action	ISIN	MAX
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	S	C	LU1432307756	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	S	D	LU1010337324	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	S2	C	LU1633811333	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	V	C	LU0891843558	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	V2*	C	LU1410488305	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	VUSDH	C	LU1375972681	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	Z	C	LU0252971055	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	Z*	D	LU1410488214	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	C	C	LU0077500055	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	C	D	LU0108056432	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	I	C	LU0144745956	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	I*	D	LU0459960851	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	R*	C	LU1269890320	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	R2*	C	LU1410489451	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	R2*	D	LU1410489535	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	Z	C	LU0252963110	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	Z*	D	LU1410489618	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	C	C	LU0157929810	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	C	D	LU0157929737	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	I	C	LU0156671504	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	I	D	LU0594540485	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	N	C	LU0156671413	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	R	C	LU1269890593	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	R2*	C	LU1410489709	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	R2	D	LU1410489881	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	S	C	LU1184248083	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	Z	C	LU0252964431	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	Z*	D	LU0459960778	Max 0.25%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	C	C	LU1838941372	Max 0.33%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	C*	D	LU1838941455	Max 0.33%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	I	C	LU1838941539	Max 0.25%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	PI*	C	LU1838941703	Max 0.25%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	R	C	LU1838941612	Max 0.33%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	R*	D	LU2015352474	Max 0.33%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	V	C	LU1838941885	Max 0.25%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	Z	C	LU1838941968	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Government	EUR	C	C	LU0157931550	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Government	EUR	C	D	LU0157931394	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Government	EUR	I	C	LU0156673039	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Government	EUR	IEURH	C	LU0391256509	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Government	EUR	R	C	LU2043253751	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Government	EUR	R2*	C	LU1410492596	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Government	EUR	R2*	D	LU1410492679	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Government	EUR	Z	C	LU0252978738	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Government	EUR	Z*	D	LU1410492752	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Government	EUR	ZEURAH	C	LU2015352631	Max 0.25%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	C	C	LU0170291933	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	C	D	LU0170293392	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	CQ	D	LU1269891567	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	I	C	LU0170293806	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	I*	D	LU2015352557	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	I2*	C	LU2026170428	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	IUSDH	C	LU1599350359	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	N	C	LU0170293632	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	R	C	LU1269891641	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	R2	C	LU1410489964	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	R2	D	LU1410490038	Max 0.35%

\* Closed during the year / \* Fermé en cours d'année

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

**Erläuterung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen**  
(*Fortsetzung*)

**Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten**  
(*vervolg*)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des Teilfonds / Valuta van het compartment	Anteilklasse / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	ISIN	MAX
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	S	C	LU1432307756	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	S	D	LU1010337324	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	S2	C	LU1633811333	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	V	C	LU0891843558	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	V2*	C	LU1410488305	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	VUSDH	C	LU1375972681	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	Z	C	LU0252971055	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	Z*	D	LU1410488214	Max 0.28%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	C	C	LU0077500055	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	C	D	LU0108056432	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	I	C	LU0144745956	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	I*	D	LU0459960851	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	R*	C	LU1269890320	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	R2*	C	LU1410489451	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	R2*	D	LU1410489535	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	Z	C	LU0252963110	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	Z*	D	LU1410489618	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	C	C	LU0157929810	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	C	D	LU0157929737	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	I	C	LU0156671504	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	I	D	LU0594540485	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	N	C	LU0156671413	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	R	C	LU1269890593	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	R2*	C	LU1410489709	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	R2	D	LU1410489881	Max 0.33%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	S	C	LU1184248083	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	Z	C	LU0252964431	Max 0.25%
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	Z*	D	LU0459960778	Max 0.25%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	C	C	LU1838941372	Max 0.33%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	C*	D	LU1838941455	Max 0.33%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	I	C	LU1838941539	Max 0.25%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	PI*	C	LU1838941703	Max 0.25%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	R	C	LU1838941612	Max 0.33%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	R*	D	LU2015352474	Max 0.33%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	V	C	LU1838941885	Max 0.25%
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	Z	C	LU1838941968	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Government	EUR	C	C	LU0157931550	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Government	EUR	C	D	LU0157931394	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Government	EUR	I	C	LU0156673039	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Government	EUR	IEURH	C	LU0391256509	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Government	EUR	R	C	LU2043253751	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Government	EUR	R2*	C	LU1410492596	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Government	EUR	R2*	D	LU1410492679	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Government	EUR	Z	C	LU0252978738	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Government	EUR	Z*	D	LU1410492752	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Government	EUR	ZEURAH	C	LU2015352631	Max 0.25%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	C	C	LU0170291933	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	C	D	LU0170293392	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	CQ	D	LU1269891567	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	I	C	LU0170293806	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	I*	D	LU2015352557	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	I2*	C	LU2026170428	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	IUSDH	C	LU1599350359	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	N	C	LU0170293632	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	R	C	LU1269891641	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	R2	C	LU1410489964	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	R2	D	LU1410490038	Max 0.35%

\* Während des Jahres geschlossen / \* Gedurende het jaar gesloten

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

**Note 4 - Operating and Administrative Expenses  
(continued)**

**Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)**

Sub-funds / Compartiments	Sub-fund currency / Devise du compartiment	Share class / Classe d'action	Share type / Type d'action	ISIN	MAX
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	RQ**	D	LU1375973069	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	RQGBPH	D	LU1375973143	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	RQGBPU	D	LU1375973226	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	S**	C	LU1797525737	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	SGBPH**	C	LU1582239536	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	SUSDU**	C	LU1184248240	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	V	C	LU0891839952	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	V2**	C	LU1410490384	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	Z	C	LU0252968697	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	Z**	D	LU1410490111	Max 0.28%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	C	C	LU0165520114	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	C	D	LU0165520973	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	I	C	LU0165522086	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	I	D	LU1258427712	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	R	C	LU0942153825	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	R2	C	LU1410488990	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	R2	D	LU1410489022	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	Z	C	LU0252962658	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	Z**	D	LU1410488727	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	C	C	LU0514558518	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	C	D	LU0514558609	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	CEURH	C	LU0809464497	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	CEURH	D	LU0809465031	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	I	C	LU0514558864	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	I	D	LU1258428363	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	IEURH	C	LU0809465460	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	IGBPU	C	LU1258428520	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	N	C	LU0514558781	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	R	C	LU0942153585	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	R2	C	LU1410490897	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	R2	D	LU1410490970	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	R2EURAH	C	LU1410491192	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	R2EURAH	D	LU1410491275	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	RGBPU	C	LU1258428447	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	V	C	LU0514558948	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	Z	C	LU0514559169	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	Z	D	LU1410490541	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	ZEURAH	D	LU1410490624	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	ZEURH	C	LU0809465890	Max 0.25%
Candriam Bonds International	EUR	C	C	LU0012119433	Max 0.29%
Candriam Bonds International	EUR	C	D	LU0012119516	Max 0.29%
Candriam Bonds International	EUR	I	C	LU0144746335	Max 0.23%
Candriam Bonds International	EUR	I**	D	LU1258428876	Max 0.23%
Candriam Bonds International	EUR	IUSDU	C	LU0391256681	Max 0.23%
Candriam Bonds International	EUR	R	C	LU1269891724	Max 0.29%
Candriam Bonds International	EUR	R2	C	LU1410491358	Max 0.29%
Candriam Bonds International	EUR	R2	D	LU1410491432	Max 0.29%
Candriam Bonds International	EUR	Z	C	LU0252972020	Max 0.23%
Candriam Bonds International	EUR	Z**	D	LU1410491515	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	C	C	LU0252128276	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	C	D	LU0252129167	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	CQ	D	LU1269892029	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	CUSDH	C	LU1184248596	Max 0.29%

\* See Note 1 / \* Voir Note 1

\*\* Closed during the year / \*\* Fermé en cours d'année



# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

**Erläuterung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen**  
(*Fortsetzung*)

**Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten**  
(*vervolg*)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des Teilfonds / Valuta van het compartiment	Anteilklasse / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	ISIN	MAX
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	RQ**	D	LU1375973069	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	RQGBPH	D	LU1375973143	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	RQGBPU	D	LU1375973226	Max 0.35%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	S**	C	LU1797525737	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	SGBPH**	C	LU1582239536	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	SUSDU**	C	LU1184248240	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	V	C	LU0891839952	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	V2**	C	LU1410490384	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	Z	C	LU0252968697	Max 0.28%
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	Z**	D	LU1410490111	Max 0.28%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	C	C	LU0165520114	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	C	D	LU0165520973	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	I	C	LU0165522086	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	I	D	LU1258427712	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	R	C	LU0942153825	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	R2	C	LU1410488990	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	R2	D	LU1410489022	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	Z	C	LU0252962658	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	Z**	D	LU1410488727	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	C	C	LU0514558518	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	C	D	LU0514558609	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	CEURH	C	LU0809464497	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	CEURH	D	LU0809465031	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	I	C	LU0514558864	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	I	D	LU1258428363	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	IEURH	C	LU0809465460	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	IGBPU	C	LU1258428520	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	N	C	LU0514558781	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	R	C	LU0942153585	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	R2	C	LU1410490897	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	R2	D	LU1410490970	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	R2EURAH	C	LU1410491192	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	R2EURAH	D	LU1410491275	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	RGBPU	C	LU1258428447	Max 0.33%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	V	C	LU0514558948	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	Z	C	LU0514559169	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	Z	D	LU1410490541	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	ZEURAH	D	LU1410490624	Max 0.25%
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	ZEURH	C	LU0809465890	Max 0.25%
Candriam Bonds International	EUR	C	C	LU0012119433	Max 0.29%
Candriam Bonds International	EUR	C	D	LU0012119516	Max 0.29%
Candriam Bonds International	EUR	I	C	LU0144746335	Max 0.23%
Candriam Bonds International	EUR	I**	D	LU1258428876	Max 0.23%
Candriam Bonds International	EUR	IUSDU	C	LU0391256681	Max 0.23%
Candriam Bonds International	EUR	R	C	LU1269891724	Max 0.29%
Candriam Bonds International	EUR	R2	C	LU1410491358	Max 0.29%
Candriam Bonds International	EUR	R2	D	LU1410491432	Max 0.29%
Candriam Bonds International	EUR	Z	C	LU0252972020	Max 0.23%
Candriam Bonds International	EUR	Z**	D	LU1410491515	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	C	C	LU0252128276	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	C	D	LU0252129167	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	CQ	D	LU1269892029	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	CUSDH	C	LU1184248596	Max 0.29%

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

\*\* Während des Jahres geschlossen / \*\* Gedurende het jaar gesloten

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

**Note 4 - Operating and Administrative Expenses  
(continued)**

**Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)**

Sub-funds / Compartiments	Sub-fund currency / Devise du compartiment	Share class / Classe d'action	Share type / Type d'action	ISIN	MAX
Candriam Bonds Total Return	EUR	I	C	LU0252132039	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	I	D	LU1120698102	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	IGBPH	C	LU1184249305	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	IUSDH	C	LU1184249644	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	N	C	LU0252131148	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	R	C	LU1184248752	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	R2	C	LU1410491788	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	R2	D	LU1410491861	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	RCHF**	C	LU1184249131	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	RGBPH	C	LU1184248919	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	S	C	LU1511858513	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	S	D	LU1511858430	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	SGBPH	C	LU1582239882	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	V	C	LU1269892375	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	Z	C	LU0252136964	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	Z**	D	LU1410491945	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	ZUSDH	C	LU1546486744	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	C	C	LU1511857549	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	C**	D	LU1511857622	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	CQ**	D	LU1511857895	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	I	C	LU1511857978	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	I**	D	LU1511858190	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	PI**	C	LU1797525810	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	R	C	LU1511858273	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	R2**	C	LU1708109613	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	R2**	D	LU1708109886	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	Z	C	LU1511858356	Max 0.23%
Candriam Bonds USD*	USD	C	C	LU0064135527	Max 0.33%
Candriam Bonds USD*	USD	C	D	LU0064135790	Max 0.33%
Candriam Bonds USD*	USD	I	C	LU0144744710	Max 0.25%
Candriam Bonds USD*	USD	L	C	LU0574793708	Max 0.33%
Candriam Bonds USD*	USD	N	C	LU0144749784	Max 0.33%
Candriam Bonds USD*	USD	R	C	LU0942154476	Max 0.33%
Candriam Bonds USD*	USD	R2	C	LU1410492166	Max 0.33%
Candriam Bonds USD*	USD	R2	D	LU1410492240	Max 0.33%
Candriam Bonds USD*	USD	Z	C	LU0252976443	Max 0.25%
Candriam Bonds USD*	USD	Z	D	LU1410492083	Max 0.25%
Candriam Bonds USD*	USD	ZEURH	C	LU1616744436	Max 0.25%

\* See Note 1 / \* Voir Note 1

\*\* Closed during the year / \*\* Fermé en cours d'année

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

**Erläuterung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen**  
(*Fortsetzung*)

**Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten**  
(*vervolg*)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des Teilfonds / Valuta van het compartiment	Anteilklasse / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	ISIN	MAX
Candriam Bonds Total Return	EUR	I	C	LU0252132039	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	I	D	LU1120698102	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	IGBPH	C	LU1184249305	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	IUSDH	C	LU1184249644	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	N	C	LU0252131148	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	R	C	LU1184248752	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	R2	C	LU1410491788	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	R2	D	LU1410491861	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	RCHFH**	C	LU1184249131	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	RGBPH	C	LU1184248919	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return	EUR	S	C	LU1511858513	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	S	D	LU1511858430	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	SGBPH	C	LU1582239882	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	V	C	LU1269892375	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	Z	C	LU0252136964	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	Z**	D	LU1410491945	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return	EUR	ZUSDH	C	LU1546486744	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	C	C	LU1511857549	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	C**	D	LU1511857622	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	CQ**	D	LU1511857895	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	I	C	LU1511857978	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	I**	D	LU1511858190	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	PI**	C	LU1797525810	Max 0.23%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	R	C	LU1511858273	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	R2**	C	LU1708109613	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	R2**	D	LU1708109886	Max 0.29%
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	Z	C	LU1511858356	Max 0.23%
Candriam Bonds USD*	USD	C	C	LU0064135527	Max 0.33%
Candriam Bonds USD*	USD	C	D	LU0064135790	Max 0.33%
Candriam Bonds USD*	USD	I	C	LU0144744710	Max 0.25%
Candriam Bonds USD*	USD	L	C	LU0574793708	Max 0.33%
Candriam Bonds USD*	USD	N	C	LU0144749784	Max 0.33%
Candriam Bonds USD*	USD	R	C	LU0942154476	Max 0.33%
Candriam Bonds USD*	USD	R2	C	LU1410492166	Max 0.33%
Candriam Bonds USD*	USD	R2	D	LU1410492240	Max 0.33%
Candriam Bonds USD*	USD	Z	C	LU0252976443	Max 0.25%
Candriam Bonds USD*	USD	Z	D	LU1410492083	Max 0.25%
Candriam Bonds USD*	USD	ZEURH	C	LU1616744436	Max 0.25%

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

\*\* Während des Jahres geschlossen / \*\* Gedurende het jaar gesloten

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

## Note 5 - Performance fees

In payment for its portfolio management activity, the Management Company also receives performance fees on certain sub-funds, as detailed below:

## Note 5 - Commissions de performance

En rémunération de son activité de gestion de portefeuille, la Société de Gestion perçoit également des commissions de performance sur certains compartiments, suivant le détail ci-dessous :

SICAV	Sub-funds / Compartiments	Performance fees annual rate / Taux annuel des commissions de performance					
		C class / Classe C (Cap + Dis)	I class / Classe I (Cap + Dis)	L class / Classe L (Cap)	N class / Classe N (Cap)	R class / Classe R (Cap + Dis)	R2 class / Classe R2 (Cap + Dis)
Candriam Bonds	Capital Securities	0%	20%	-	-	0%	-
Candriam Bonds	Convertible Defensive	0%	20%	0%	0%	-	0%
Candriam Bonds	Convertible Opportunities	0%	20%	-	-	-	-
Candriam Bonds	Credit Opportunities	20%	20%	-	20%	20%	20%
Candriam Bonds	Emerging Debt Local Currencies	0%	20%	-	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Emerging Markets	0%	20%	0%	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Emerging Markets Corporate*	0%	20%	-	-	0%	0%
Candriam Bonds	Emerging Markets Total Return	0%	20%	-	-	0%	-
Candriam Bonds	Euro	0%	20%	0%	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Euro Corporate	0%	20%	-	0%	0%	-
Candriam Bonds	Euro Diversified	0%	20%	-	0%	0%	-
Candriam Bonds	Euro Government	0%	20%	0%	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Euro High Yield	0%	20%	0%	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Euro Long Term	0%	20%	0%	0%	-	-
Candriam Bonds	Euro Short Term	0%	20%	0%	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Global High Yield	0%	20%	-	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Global Sovereign Quality*	0%	20%	-	0%	0%	-
Candriam Bonds	International	0%	20%	0%	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Total Return	0%	20%	-	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Total Return Defensive	0%	20%	-	-	0%	-
Candriam Bonds	USD*	0%	20%	0%	0%	0%	0%

\* See Note 1 / \* Voir Note 1

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Erläuterung 5 - Performancegebühren

Zur Vergütung ihrer Portfolio-Management-Tätigkeit erhält die Verwaltungsgesellschaft für bestimmte Teilfonds Performancegebühren, gemäß den nachstehenden Details:

## Toelichting 5 - Prestatieprovisies

Als vergoeding voor haar activiteiten op het gebied van portefeuillebeheer ontvangt de Beheermaatschappij eveneens prestatieprovisies op bepaalde compartimenten, volgens onderstaande details:

SICAV BEVEK	Teilfonds / Compartimenten	Jährliche Provisionssätze der Performancegebühr / Jaarlijks percentage van de vergoedingen van de Prestatieprovisie					
		Aktienklasse C / Klasse C (Cap + Dis)	Aktien- klasse I / Klasse I (Cap + Dis)	Aktien- klasse L / Klasse L (Cap)	Aktien- klasse N / Klasse N (Cap)	Aktien- klasse R / Klasse R (Cap + Dis)	Aktien- klasse R2 / Klasse R2 (Cap + Dis)
Candriam Bonds	Capital Securities	0%	20%	-	-	0%	-
Candriam Bonds	Convertible Defensive	0%	20%	0%	0%	-	0%
Candriam Bonds	Convertible Opportunities	0%	20%	-	-	-	-
Candriam Bonds	Credit Opportunities	20%	20%	-	20%	20%	20%
Candriam Bonds	Emerging Debt Local Currencies	0%	20%	-	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Emerging Markets	0%	20%	0%	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Emerging Markets Corporate*	0%	20%	-	-	0%	0%
Candriam Bonds	Emerging Markets Total Return	0%	20%	-	-	0%	-
Candriam Bonds	Euro	0%	20%	0%	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Euro Corporate	0%	20%	-	0%	0%	-
Candriam Bonds	Euro Diversified	0%	20%	-	0%	0%	-
Candriam Bonds	Euro Government	0%	20%	0%	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Euro High Yield	0%	20%	0%	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Euro Long Term	0%	20%	0%	0%	-	-
Candriam Bonds	Euro Short Term	0%	20%	0%	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Global High Yield	0%	20%	-	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Global Sovereign Quality*	0%	20%	-	0%	0%	-
Candriam Bonds	International	0%	20%	0%	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Total Return	0%	20%	-	0%	0%	0%
Candriam Bonds	Total Return Defensive	0%	20%	-	-	0%	-
Candriam Bonds	USD*	0%	20%	0%	0%	0%	0%

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

## Note 5 - Performance fees (continued)

## Note 5 - Commissions de performance (suite)

SICAV	Sub-funds / Compartiments	Performance fees annual rate / Taux annuel des commissions de performance				
		S class / Classe S (Cap + Dis)	S2 class / Classe S2 (Cap + Dis)	V class / Classe V (Cap + Dis)	V2 class / Classe V2 (Cap + Dis)	Z class / Classe Z (Cap + Dis)
Candriam Bonds	Capital Securities	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Convertible Defensive	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Convertible Opportunities	-	-	-	-	20%
Candriam Bonds	Credit Opportunities	20%	-	-	-	20%
Candriam Bonds	Emerging Debt Local Currencies	-	-	20%	-	0%
Candriam Bonds	Emerging Markets	-	-	20%	0%	0%
Candriam Bonds	Emerging Markets Corporate*	-	-	20%	-	0%
Candriam Bonds	Emerging Markets Total Return	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Euro	-	-	20%	-	0%
Candriam Bonds	Euro Corporate	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Euro Diversified	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Euro Government	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Euro High Yield	0%	0%	20%	-	0%
Candriam Bonds	Euro Long Term	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Euro Short Term	0%	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Global High Yield	0%	-	20%	-	0%
Candriam Bonds	Global Sovereign Quality*	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	International	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Total Return	0%	-	20%	-	0%
Candriam Bonds	Total Return Defensive	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	USD*	-	-	-	-	0%

The method of calculating the performance fee is detailed in the various technical specifications attached to the Prospectus of the SICAV in force at the time.

The reference period is the financial year, and these fees are payable at the end of the calendar year.

The outperformance fee payable to the Management Company at the end of each financial year is, however, capped at one third of the provision for the outperformance fee.

Two thirds of the performance fees ascertained as at December 31, 2019 will be carried over to the following financial year and will be either reduced by way of a provision reversal resulting from an under-performance (within the limit of the provision formed), or increased by any new provision for an outperformance fee.

Provision writebacks are included under the heading "Other income".

\* See Note 1 / \* Voir Note 1

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

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

La commission de surperformance acquise à la Société de Gestion à la fin de chaque exercice est toutefois plafonnée à un tiers de la provision de la commission de surperformance.

Deux tiers des commissions de performance constatées au 31 décembre 2019 seront reportés sur l'exercice suivant et seront, soit réduits par reprise de provision résultant d'une sous-performance (dans la limite de la provision constituée), soit augmentés de toute nouvelle provision de commission de surperformance.

Les reprises de provisions sont incluses sous la rubrique « Autres revenus ».

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 5 - Performancegebühren (*Fortsetzung*)

Toelichting 5 - Prestatieprovisies (*vervolg*)

SICAV BEVEK	Teilfonds / Compartmenten	Jährliche Provisionsätze der Performancegebühr / Jaarlijks percentage van de vergoedingen van de Prestatieprovisie				
		Aktien- klasse S / Klasse S (Cap + Dis)	Aktien- klasse S2 / Klasse S2 (Cap + Dis)	Aktien- klasse V / Klasse V (Cap + Dis)	Aktien- klasse V2 / Klasse V2 (Cap + Dis)	Aktien- klasse Z / Klasse Z (Cap + Dis)
Candriam Bonds	Capital Securities	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Convertible Defensive	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Convertible Opportunities	-	-	-	-	20%
Candriam Bonds	Credit Opportunities	20%	-	-	-	20%
Candriam Bonds	Emerging Debt Local Currencies	-	-	20%	-	0%
Candriam Bonds	Emerging Markets	-	-	20%	0%	0%
Candriam Bonds	Emerging Markets Corporate*	-	-	20%	-	0%
Candriam Bonds	Emerging Markets Total Return	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Euro	-	-	20%	-	0%
Candriam Bonds	Euro Corporate	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Euro Diversified	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Euro Government	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Euro High Yield	0%	0%	20%	-	0%
Candriam Bonds	Euro Long Term	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Euro Short Term	0%	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Global High Yield	0%	-	20%	-	0%
Candriam Bonds	Global Sovereign Quality*	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	International	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	Total Return	0%	-	20%	-	0%
Candriam Bonds	Total Return Defensive	-	-	-	-	0%
Candriam Bonds	USD*	-	-	-	-	0%

Die Methode zur Berechnung der Performancegebühr ist auf den verschiedenen technischen Blättern detailliert erläutert, die dem zurzeit gültigen Prospekt der SICAV beiliegen.

Die Referenzperiode ist das Geschäftsjahr und diese Provisionen sind am Ende des Kalenderjahrs zahlbar.

Die der Verwaltungsgesellschaft am Ende eines jeden Geschäftsjahres zustehende Performancegebühr ist allerdings auf ein Drittel der Rückstellung für Performancegebühren beschränkt.

Zwei Drittel der am 31. Dezember 2019 verzeichneten Outperformancegebühr werden auf das darauf folgende Geschäftsjahr vorgetragen und dann entweder um eine Rückstellungsauflösung aufgrund einer Underperformance (begrenzt auf die Höhe der gebildeten Rücklage) reduziert oder um neue Zuführungen zur Rückstellung für Performancegebühren erhöht.

Die Auflösungen von Rückstellungen werden unter der Rubrik „Sonstige Erträge“ ausgewiesen.

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

De methode voor de berekening van de prestatieprovisies is beschreven in de verschillende technische fiches die bij de op dit moment geldende prospectussen van de BEVEK gevoegd zijn.

De referentieperiode is het boekjaar en de provisijs zijn betaalbaar aan het einde van het kalenderjaar.

De prestatiecommissie die verworven is voor de beheermaatschappij aan het einde van elk boekjaar, is echter beperkt tot maximaal een derde van de provisie van de prestatiecommissie.

Twee derde van de prestatieprovisies die werden vastgesteld per 31 december 2019, zal worden overgedragen naar het volgende boekjaar en zal ofwel worden gereduceerd door een terugname op provisie als gevolg van een ondermaatse prestatie (binnen de limieten van de opgebouwde provisie), ofwel worden vermeerderd met elke nieuwe provisie uit prestatiecommissies.

De terugnemingen op provisijs worden geboekt onder "Overige inkomsten".

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 *(continued)*

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 *(suite)*

### Note 5 - Performance fees (continued)

Each time the class is valued, a reference asset is determined by assuming a theoretical investment corresponding to the performance of the index of all the subscriptions received during the period (net assets at the end of the previous financial year are treated as a subscription at the beginning of the period).

### Note 5 - Commissions de performance (suite)

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

SICAV	Sub-funds / Compartiments	Index / Indice
Candriam Bonds	Capital Securities	30% BoFa Merrill Lynch Contingent Capital Index (hedged in EUR) + 70% ML Euro Financial Subordinated & Lower Tier2
Candriam Bonds	Convertible Defensive	EONIA
Candriam Bonds	Convertible Opportunities	EONIA
Candriam Bonds	Credit Opportunities	Eonia Capitalised (for the classes denominated in EUR and GBP / pour les classes libellées en EUR et GBP) / SARON Capitalised (for the R class denominated in CHF / pour la classe R libellée en CHF) / FED FUNDS EFFECTIVE RATE US (for the classes denominated in USD / pour les classes libellées en USD)
Candriam Bonds	Emerging Debt Local Currencies	JPM GBI EM Global Diversified (RI) in USD (for the I and V classes denominated in USD / pour les classes I et V libellées en USD) / JPM GBI EM Global Diversified (RI) in EUR (for the I and V classes denominated in EUR / pour les classes I et V libellées en EUR) / JPM GBI EM Global Diversified (RI) in GBP (for the I class denominated in GBP / pour la classe I libellée en GBP)
Candriam Bonds	Emerging Markets	JPM GBI EM Global Diversified (RI) (for the I classes denominated in USD / pour les classes I libellées en USD) / JPM EMBI Global Diversified hedged in EURO (for the I and V classes hedged denominated in EUR / pour les classes I et V hedged libellées en EUR) / JPM EMBI Global Diversified in EUR (for the I and V classes unhedged denominated in EUR / pour les classes I et V unhedged libellées en EUR)
Candriam Bonds	Emerging Markets Corporate*	JP Morgan CEMBI Broad Diversified (RI)
Candriam Bonds	Emerging Markets Total Return	N/A
Candriam Bonds	Euro	iBoxx Euro Overall (RI)
Candriam Bonds	Euro Corporate	iBoxx Euro Corporate (RI)
Candriam Bonds	Euro Diversified	Barclays Euro Aggregate 1-10 years
Candriam Bonds	Euro Government	JPM GBI EMU (RI)
Candriam Bonds	Euro High Yield	ML Euro HY BB-B Non Financials (RI) hedged in USD (for the I and V classes hedged denominated in USD / pour les classes I et V hedged libellées en USD) / ML Euro HY BB-B Non Financials (RI) (for the I and V classes denominated in EUR / pour les classes I et V libellées en EUR) / ML Euro HY BB-B Non Financials (RI)-in GBP (for the I class denominated in GBP / pour la classe I libellée en GBP)
Candriam Bonds	Euro Long Term	iBoxx Euro>7Y (RI)
Candriam Bonds	Euro Short Term	iBoxx Euro1-3Y (RI)
Candriam Bonds	Global High Yield	ML Global HY BB-B 2% Constr Non Financials Hedged (RI)
Candriam Bonds	Global Inflation Short Duration	Barclays World Government Inflation Linked TR Hedged Euro 1-5 Years
Candriam Bonds	Global Sovereign Quality*	JPM GBI Global (RI) (for the I and V classes denominated in EUR / pour les classes I et V libellées en EUR) / JPM GBI Global hedged in EUR (RI) (for the I class hedged denominated in EUR / pour la classe I hedged libellée en EUR) / JPM GBI Global (RI) in GBP (for the I class denominated in GBP / pour la classe I libellée en GBP)

\* See Note 1 / \* Voir Note 1



# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Erläuterung 5 - Performancegebühren (Fortsetzung)

Bei jeder Bewertung der Klasse wird ein Referenzvermögen ermittelt. Zu diesem Zweck wird die theoretische Anlage sämtlicher im Bezugszeitraum erhaltenen Zeichnungsbeträge angenommen. (Die dabei erzielten Wertentwicklungen entsprechen dem Index Das Reinvermögen (Net Asset Value) zum Ende des vergangenen Geschäftsjahres wird einer Zeichnung zum Beginn des Zeitraums gleichgesetzt).

## Toelichting 5 - Prestatieprovisies (vervolg)

Bij elke waardering van de klasse wordt er een referentieactief bepaald, uitgaande van een theoretische belegging die overeenstemt met de prestatie van de index van alle inschrijvingen ontvangen tijdens de periode. (het boekhoudkundige nettoactief op het einde van het vorige boekjaar werd gelijkgesteld met een inschrijving aan het begin van de periode).

SICAV BEVEK	Teilfonds / Compartimenten	Index
Candriam Bonds	Capital Securities	30% BoFa Merrill Lynch Contingent Capital Index (hedged in EUR) + 70% ML Euro Financial Subordinated & Lower Tier2
Candriam Bonds	Convertible Defensive	EONIA
Candriam Bonds	Convertible Opportunities	EONIA
Candriam Bonds	Credit Opportunities	Eonia Capitalised (für die Anteilsklassen in EUR und GBP ausgedrückt / voor de klassen uitgedrukt in EUR en GBP) / SARON Capitalised (für die Anteilsklasse R in CHF ausgedrückt / voor de klasse R uitgedrukt in CHF) / FED FUNDS EFFECTIVE RATE US (für die Anteilsklassen in USD ausgedrückt / voor de klassen uitgedrukt in USD)
Candriam Bonds	Emerging Debt Local Currencies	JPM GBI EM Global Diversified (RI) in USD (für die Anteilsklassen I und V in USD ausgedrückt / voor de klassen I en V uitgedrukt in USD) / JPM GBI EM Global Diversified (RI) in EUR (für die Anteilsklassen I und V in EUR ausgedrückt / voor de klassen I en V uitgedrukt in EUR) / JPM GBI EM Global Diversified (RI) in GBP (für die Anteilsklasse I in GBP ausgedrückt / voor de klasse I uitgedrukt in GBP)
Candriam Bonds	Emerging Markets	JPM GBI EM Global Diversified (RI) (für die Anteilsklassen I in USD ausgedrückt / voor de klassen I uitgedrukt in USD) / JPM EMBI Global Diversified hedged in EURO (für die Anteilsklassen I und V hedged in EUR ausgedrückt / voor de klassen I en V hedged uitgedrukt in EUR) / JPM EMBI Global Diversified in EUR (für die Anteilsklassen I und V unhedged in EUR ausgedrückt / voor de klassen I en V unhedged uitgedrukt in EUR)
Candriam Bonds	Emerging Markets Corporate*	JP Morgan CEMBI Broad Diversified (RI)
Candriam Bonds	Emerging Markets Total Return	N/A
Candriam Bonds	Euro	iBoxx Euro Overall (RI)
Candriam Bonds	Euro Corporate	iBoxx Euro Corporate (RI)
Candriam Bonds	Euro Diversified	Barclays Euro Aggregate 1-10 years
Candriam Bonds	Euro Government	JPM GBI EMU (RI)
Candriam Bonds	Euro High Yield	ML Euro HY BB-B Non Financials (RI) hedged in USD (für die Anteilsklassen I und V hedged in USD ausgedrückt / voor de klassen I en V hedged uitgedrukt in USD) / ML Euro HY BB-B Non Financials (RI) hedged in USD (für die Anteilsklassen I und V in EUR ausgedrückt / voor de klassen I en V uitgedrukt in EUR) / ML Euro HY BB-B Non Financials (RI)-in GBP (für die Anteilsklasse I in GBP ausgedrückt / voor de klasse I uitgedrukt in GBP)
Candriam Bonds	Euro Long Term	iBoxx Euro>7Y (RI)
Candriam Bonds	Euro Short Term	iBoxx Euro1-3Y (RI)
Candriam Bonds	Global High Yield	ML Global HY BB-B 2% Constr Non Financials Hedged (RI)
Candriam Bonds	Global Inflation Short Duration	Barclays World Government Inflation Linked TR Hedged Euro 1-5 Years
Candriam Bonds	Global Sovereign Quality*	JPM GBI Global (RI) (für die Anteilsklassen I und V in EUR ausgedrückt / voor de klassen I en V uitgedrukt in EUR) / JPM GBI Global hedged in EUR (RI) (für die Anteilsklasse I hedged in EUR ausgedrückt / voor de klasse I hedged uitgedrukt in EUR) / JPM GBI Global (RI) in GBP (für die Anteilsklasse I in GBP ausgedrückt / voor de klasse I uitgedrukt in GBP)

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 *(continued)*

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 *(suite)*

**Note 5 - Performance fees (continued)**

**Note 5 - Commissions de performance (suite)**

SICAV	Sub-funds / Compartiments	Index / Indice
Candriam Bonds	International	Barclays Global Aggregate EUR Hedged (for the I class denominated in EUR / pour la classe I libellée en EUR) / Barclays Global Aggregate USD Unhedged (for the I class unhedged denominated in USD / pour la classe I unhedged libellée en USD)
Candriam Bonds	Total Return	Eonia Capitalised + 200 bps (for the I and V classes denominated in EUR / pour les classes I et V libellées en EUR) / Fed Funds + 200 bps (for the I class hedged denominated in USD / pour la classe I hedged libellée en USD) / Barclays Benchmark Overnight GBP Cash Index + 200 bps (for the I class hedged denominated in GBP / pour la classe I hedged libellée en GBP)
Candriam Bonds	Total Return Defensive	EONIA + 1%
Candriam Bonds	USD*	ML US Large Cap Corporate & Government Master (RI)

In the case of redemption, the last reference asset calculated and the cumulative total of subscriptions received at the last valuation date are first reduced in proportion to the number of shares redeemed. Similarly, a share of the provision for the outperformance fee on shares outstanding recorded in the accounts at the last valuation is allocated, in proportion to the number of shares redeemed, definitively to a specific third-party account. This share of the outperformance fee is payable to the Management Company at the time of the redemption.

En cas de rachat, le dernier actif de référence calculé et l'ensemble cumulé des souscriptions reçues lors de la dernière valorisation sont préalablement réduits proportionnellement au nombre d'actions rachetées. De même, une quote-part de la provision de la commission de surperformance sur l'encours constatée comptablement lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre d'actions rachetées, affectée définitivement à un compte de tiers spécifique. Cette quote-part de la commission de surperformance est acquise à la Société de Gestion dès le rachat.

\* See Note 1 / \* Voir Note 1

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 5 - Performancegebühren (*Fortsetzung*)

Toelichting 5 - Prestatieprovisies (*vervolg*)

SICAV BEVEK	Teilfonds / Compartimenten	Index
Candriam Bonds	International	Barclays Global Aggregate EUR Hedged (für die Anteilsklasse I in EUR ausgedrückt / voor de klasse I uitgedrukt in EUR) / Barclays Global Aggregate USD Unhedged (für die Anteilsklasse I unhedged in USD ausgedrückt / voor de klasse I unhedged uitgedrukt in USD)
Candriam Bonds	Total Return	Eonia Capitalised + 200 bps (für die Anteilsklassen I und V in EUR ausgedrückt / voor de klassen I en V uitgedrukt in EUR) / Fed Funds + 200 bps (für die Anteilsklasse I hedged in USD ausgedrückt / voor de klasse I hedged uitgedrukt in USD) / Barclays Benchmark Overnight GBP Cash Index + 200 bps (für die Anteilsklasse I hedged in GBP ausgedrückt / voor de klasse I hedged uitgedrukt in GBP)
Candriam Bonds	Total Return Defensive	EONIA + 1%
Candriam Bonds	USD*	ML US Large Cap Corporate & Government Master (RI)

Im Falle des Rückkaufs werden das letzte berechnete Referenzvermögen und die Summe der zum letzten Bewertungstag erhaltenen Zeichnungen zuvor im Verhältnis der Anzahl der zurückgekauften Anteile reduziert. Ferner wird ein Anteil der Outperformancegebühr auf dem buchhalterisch anlässlich der letzten Bewertung festgestellten Umlaufvermögen pro rata der Anzahl zurückgekaufter Teile endgültig einem gesonderten Drittkonto zugewiesen. Dieser Anteil der Outperformancegebühr steht der Verwaltungsgesellschaft ab dem Rückkauf zu.

Bij wederinkoop worden de laatste berekende referentieactiva en het gecumuleerde geheel van de ontvangen inschrijvingen sinds de laatste waardering eerst verminderd in verhouding tot het aantal ingekochte deelbewijzen. Verder wordt een deel van de eventuele voorziening voor prestatieprovisie op het obligo dat boekhoudkundig vastgesteld werd bij de laatste waardering, definitief aan een specifieke derdenrekening toegewezen naar rato van het aantal ingekochte aandelen. Dit deel van de prestatieprovisie is verworven voor de beheermaatschappij vanaf de inkoop.

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

---

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

## Note 6 - Subscription tax

The SICAV is governed by the Luxembourg tax laws. By virtue of the legislation and regulations currently in force, the SICAV is subject in Luxembourg to an annual tax of 0.05% of the net asset value of the SICAV; this rate is reduced to 0.01% for the classes reserved for institutional investors. This tax is payable quarterly on the basis of the net assets value of the SICAV calculated at the end of the quarter to which the tax relates.

The Belgian government enacted a law to tax once a year the net asset value of foreign investment funds registered in Belgium. This annual tax is calculated on the net amounts invested in Belgium by Belgian financial intermediaries. In the absence of a sufficient declaration relating to these figures, the tax authority will be entitled to calculate the tax on the entirety of the assets of these sub-funds. The Belgian law of June 17, 2013 comprising fiscal and financial provisions and provisions relating to sustainable development set the rate of the annual tax for Undertakings for Collective Investment at 0.0925% with effect from January 1, 2014.

As a precautionary measure, the SICAV filed a claim with the Belgian tax authority and the Brussels Court of First Instance for the tax to be refunded. At this stage, it is not possible to prejudge the outcome of the dispute or any reimbursement in favour of the SICAV. In a similar case, the Belgian State appealed to the Court of Cassation against the Court of Appeal's rulings in favour of the plaintiff. The case is still pending.

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 6 - Taxe d'abonnement

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

Le gouvernement belge a promulgué une loi visant à imposer une fois par an la valeur nette d'inventaire des fonds d'investissements étrangers enregistrés en Belgique. Cette taxe annuelle est calculée sur les montants nets placés en Belgique par des intermédiaires financiers belges. En l'absence de déclaration suffisante relative à ces chiffres, l'administration fiscale pourra calculer la taxe sur la totalité des actifs de ces compartiments. La loi belge du 17 juin 2013 portant des dispositions fiscales et financières et des dispositions relatives au développement durable porte le taux de la taxe annuelle pour les Organismes de Placement Collectif, à 0.0925% avec effet au 1 janvier 2014.

A titre conservatoire, la Sicav a introduit une réclamation en restitution de la taxe auprès de l'administration fiscale belge et auprès du tribunal de Première Instance de Bruxelles. A ce stade, il ne peut être préjugé de l'issue du litige ou d'un quelconque remboursement au bénéfice de la Sicav. Dans le cadre d'une affaire similaire, l'Etat belge s'est pourvu en Cassation contre les arrêts de la Cour d'Appel faisant droit au plaignant. L'affaire est toujours en cours.

---

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 6 - Abonnementssteuer

Die SICAV unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Aufgrund der zur Zeit geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt die SICAV in Luxemburg einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettoinventarwerts der SICAV. Dieser Satz sinkt für die den institutionellen Anlegern vorbehaltenen Anlageklassen auf 0,01%. Diese Steuer ist vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der SICAV zahlbar, das zum Ende des Vierteljahres, auf das sich die Steuer bezieht, berechnet wird.

Die belgische Regierung hat ein Gesetz verabschiedet, das einmal im Jahr eine Steuer auf den Nettoinventarwert der in Belgien registrierten ausländischen Investmentfonds einführt. Diese jährliche Steuer wird auf die von belgischen Finanzintermediären in Belgien platzierten Nettobeträge berechnet. Sind diese Beträge nicht ausreichend nachgewiesen, steht es den Steuerbehörden frei, den Steuerbetrag auf der Grundlage des Gesamtvermögens dieser Teilfonds zu berechnen. Das Gesetz vom 17. Juni 2013 über steuerliche und finanzielle Bestimmungen sowie Bestimmungen bezüglich der nachhaltigen Entwicklung erhöht den jährlichen Steuersatz für Organismen für Gemeinsame Anlagen mit Wirkung zum 1. Januar 2014 auf 0,0925%.

Die SICAV hat vorsorglich zwecks Erstattung der Steuer bei der belgischen Steuerbehörde sowie bei dem Tribunal de Première Instance von Brüssel Einspruch erhoben. Nach dem derzeitigen Stand kann noch nicht gesagt werden, wie dieser Streitfall ausgeht oder ob es zu einer Rückerstattung zu Gunsten der Sicav kommen wird. In einem ähnlichen Fall legte der belgische Staat beim Kassationsgericht gegen die zugunsten des Klägers ausgefallenen Urteile des Berufungsgerichts (Cour d'Appel) Berufung ein. Der Fall ist noch offen.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 6 - Abonnementstaks

De bevek is onderworpen aan de Luxemburgse fiscale wetgeving. Krachtens de actuele wetgeving en reglementen is de bevek in Luxemburg een jaarlijkse taks van 0,05% van de waarde van de nettoactiva van de bevek verschuldigd; dat tarief wordt verminderd tot 0,01% voor de klassen die zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. Deze belasting is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de bevek en wordt berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

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

Bij wijze van voorzorgsmaatregel heeft de bevek bij de Belgische fiscus en bij de Brusselse rechtbank van eerste aanleg een verzoek om terugbetaling van de taks ingediend. In dit stadium kunnen we de uitkomst van het geschil of een eventuele terugbetaling ten bate van de bevek niet voorspellen. In een gelijkaardige zaak ging de Belgische staat in cassatie tegen de vonnissen van het hof van beroep die in het voordeel van de eiser werden geveld. De zaak loopt nog.

---

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

## Note 7 - Calculation of the Net asset value

The net asset value of each sub-fund is calculated on each banking day in Luxembourg.

It is denominated in Euro for the sub-funds:

*Candriam Bonds Capital Securities*  
*Candriam Bonds Convertible Defensive*  
*Candriam Bonds Convertible Opportunities*  
*Candriam Bonds Credit Opportunities*  
*Candriam Bonds Euro*  
*Candriam Bonds Euro Convergence\**  
*Candriam Bonds Euro Corporate*  
*Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials*  
*Candriam Bonds Euro Diversified*  
*Candriam Bonds Euro Government*  
*Candriam Bonds Euro High Yield*  
*Candriam Bonds Euro Long Term*  
*Candriam Bonds Euro Short Term*  
*Candriam Bonds Floating Rate Notes*  
*Candriam Bonds Global Government*  
*Candriam Bonds Global High Yield*  
*Candriam Bonds Global Inflation Short Duration*  
*Candriam Bonds Global Sovereign Quality\**  
*Candriam Bonds International*  
*Candriam Bonds Total Return*  
*Candriam Bonds Total Return Defensive*

It is denominated in USD for the sub-funds:

*Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies*  
*Candriam Bonds Emerging Markets*  
*Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\**  
*Candriam Bonds Emerging Markets Total Return*  
*Candriam Bonds USD\**

The combined position of the SICAV is denominated in EUR.

## Note 8 - Changes in portfolio

The changes in portfolio may be obtained on simple request and without charge at the SICAV's registered office.

\* See Note 1 / \* Voir Note 1

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 7 - Calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur des actifs nets (valeur nette d'inventaire) de chaque compartiment est calculée chaque jour ouvrable bancaire à Luxembourg.

Elle est libellée en Euro pour les compartiments :

*Candriam Bonds Capital Securities*  
*Candriam Bonds Convertible Defensive*  
*Candriam Bonds Convertible Opportunities*  
*Candriam Bonds Credit Opportunities*  
*Candriam Bonds Euro*  
*Candriam Bonds Euro Convergence\**  
*Candriam Bonds Euro Corporate*  
*Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials*  
*Candriam Bonds Euro Diversified*  
*Candriam Bonds Euro Government*  
*Candriam Bonds Euro High Yield*  
*Candriam Bonds Euro Long Term*  
*Candriam Bonds Euro Short Term*  
*Candriam Bonds Floating Rate Notes*  
*Candriam Bonds Global Government*  
*Candriam Bonds Global High Yield*  
*Candriam Bonds Global Inflation Short Duration*  
*Candriam Bonds Global Sovereign Quality\**  
*Candriam Bonds International*  
*Candriam Bonds Total Return*  
*Candriam Bonds Total Return Defensive*

Elle est libellée en USD pour les compartiments :

*Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies*  
*Candriam Bonds Emerging Markets*  
*Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\**  
*Candriam Bonds Emerging Markets Total Return*  
*Candriam Bonds USD\**

La devise de consolidation de la SICAV est l'EUR.

## Note 8 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

Les changements dans la composition du portefeuille-titres sont disponibles, sans frais, au siège social de la SICAV.

---

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 7 - Ermittlung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert wird für alle Teilfonds an allen Bankgeschäftstagen in Luxemburg ermittelt.

Er wird für die folgenden Teilfonds in Euro ausgedrückt:

*Candriam Bonds Capital Securities*  
*Candriam Bonds Convertible Defensive*  
*Candriam Bonds Convertible Opportunities*  
*Candriam Bonds Credit Opportunities*  
*Candriam Bonds Euro*  
*Candriam Bonds Euro Convergence\**  
*Candriam Bonds Euro Corporate*  
*Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials*  
*Candriam Bonds Euro Diversified*  
*Candriam Bonds Euro Government*  
*Candriam Bonds Euro High Yield*  
*Candriam Bonds Euro Long Term*  
*Candriam Bonds Euro Short Term*  
*Candriam Bonds Floating Rate Notes*  
*Candriam Bonds Global Government*  
*Candriam Bonds Global High Yield*  
*Candriam Bonds Global Inflation Short Duration*  
*Candriam Bonds Global Sovereign Quality\**  
*Candriam Bonds International*  
*Candriam Bonds Total Return*  
*Candriam Bonds Total Return Defensive*

Er wird für die folgenden Teilfonds in USD ausgedrückt:

*Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies*  
*Candriam Bonds Emerging Markets*  
*Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\**  
*Candriam Bonds Emerging Markets Total Return*  
*Candriam Bonds USD\**

Die Rechnungswährung der SICAV ist der EUR.

## Erläuterung 8 - Die Veränderungen des Wertpapierbestandes

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei am Sitz der SICAV und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle verfügbar.

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 7 - Berekening van de netto-inventariswaarde

De waarde van de nettoactiva (netto-inventariswaarde) van elk compartiment wordt iedere bankwerkdag in Luxemburg berekend.

Ze is uitgedrukt in Euro voor de compartimenten:

*Candriam Bonds Capital Securities*  
*Candriam Bonds Convertible Defensive*  
*Candriam Bonds Convertible Opportunities*  
*Candriam Bonds Credit Opportunities*  
*Candriam Bonds Euro*  
*Candriam Bonds Euro Convergence\**  
*Candriam Bonds Euro Corporate*  
*Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials*  
*Candriam Bonds Euro Diversified*  
*Candriam Bonds Euro Government*  
*Candriam Bonds Euro High Yield*  
*Candriam Bonds Euro Long Term*  
*Candriam Bonds Euro Short Term*  
*Candriam Bonds Floating Rate Notes*  
*Candriam Bonds Global Government*  
*Candriam Bonds Global High Yield*  
*Candriam Bonds Global Inflation Short Duration*  
*Candriam Bonds Global Sovereign Quality\**  
*Candriam Bonds International*  
*Candriam Bonds Total Return*  
*Candriam Bonds Total Return Defensive*

Ze is uitgedrukt in USD voor de compartimenten:

*Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies*  
*Candriam Bonds Emerging Markets*  
*Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\**  
*Candriam Bonds Emerging Markets Total Return*  
*Candriam Bonds USD\**

De munt waarin de globalisatie van de BEVEK wordt opgemaakt, is de EUR.

## Toelichting 8 - Wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille, geldmarktinstrumenten en opties zijn gratis ter beschikking op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 9 - Futures

The following futures contracts were conducted with the counterparty JP Morgan AG.

## Note 9 - Futures

Les futures suivants ont été effectués avec la contrepartie JP Morgan AG.

As at December 31, 2019 the sub-funds here below had the following futures outstanding:

Au 31 décembre 2019, les compartiments ci-après avaient en cours les futures suivants :

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Commitment <sup>*(1)</sup> / Engagement <sup>*(1)</sup>	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
<b>Candriam Bonds Capital Securities</b>					
EURO BOBL	(4)	EUR	06/03/2020	409,252	2,000
EURO BUND	(11)	EUR	06/03/2020	1,148,620	9,370
10Y TREASURY NOTES USA	7	USD	20/03/2020	800,849	(7,990)
				<b>EUR</b>	<b>3,380</b>
<b>Candriam Bonds Convertible Defensive</b>					
EURO STOXX 50 PR	180	EUR	20/03/2020	6,712,200	0
S&P 500 EMINI INDEX	12	USD	20/03/2020	1,727,038	18,949
				<b>EUR</b>	<b>18,949</b>
<b>Candriam Bonds Convertible Opportunites</b>					
S&P 500 EMINI INDEX	4	USD	20/03/2020	575,679	6,316
				<b>EUR</b>	<b>6,316</b>
<b>Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies</b>					
EURO BUND	(59)	EUR	06/03/2020	6,915,476	167,897
5Y TREASURY NOTES USA	(73)	USD	31/03/2020	8,658,484	20,531
USA 6% 96-15.02.26 TBO	(119)	USD	20/03/2020	11,595,063	171,969
				<b>USD</b>	<b>360,397</b>
<b>Candriam Bonds Emerging Markets</b>					
EURO BUND	(300)	EUR	06/03/2020	35,163,435	697,072
USA 6% 96-15.02.26 TBO	1,000	USD	20/03/2020	97,437,500	(2,484,375)
				<b>USD</b>	<b>(1,787,303)</b>
<b>Candriam Bonds Emerging Markets Total Return</b>					
EURO BUND	(40)	EUR	06/03/2020	4,688,458	113,828
USA 6% 96-15.02.26 TBO	(20)	USD	20/03/2020	1,948,750	30,938
				<b>USD</b>	<b>144,766</b>
<b>Candriam Bonds Euro</b>					
10Y BTP ITALIAN BOND	24	EUR	06/03/2020	3,419,040	18,240
EURO BOBL	(77)	EUR	06/03/2020	7,878,101	37,730
EURO BUND	(342)	EUR	06/03/2020	35,711,640	522,219
EURO-BUXL-FUTURES	12	EUR	06/03/2020	2,380,560	(56,640)
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	25	EUR	06/03/2020	4,069,250	(30,500)
EURO SCHATZ	323	EUR	06/03/2020	32,686,631	(19,380)
2Y TREASURY NOTES USA	(1)	USD	31/03/2020	191,982	63
5Y TREASURY NOTES USA	(12)	USD	31/03/2020	1,267,985	4,844
USA 6% 96-15.02.26 TBO	(2)	USD	20/03/2020	250,696	3,243
				<b>EUR</b>	<b>479,819</b>
<b>Candriam Bonds Euro Corporate</b>					
EURO BOBL	39	EUR	06/03/2020	5,211,570	(23,070)
EURO BUND	27	EUR	06/03/2020	4,603,230	(34,030)
				<b>EUR</b>	<b>(57,100)</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

(1) The commitment is expressed in absolute value. / (1) L'engagement est exprimé en valeur absolue.



# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 9 - Futures

Die nachstehend ausgewiesenen Futures Kontrakte wurden mit JP Morgan AG als Kontrahent durchgeführt.

Am 31. Dezember 2019 waren folgende Futures offen:

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 9 - Futures

De volgende futures werden afgesloten met de tegenpartij JP Morgan AG.

Op 31 december 2019 hadden de compartimenten volgende futures:

Kontrakt / Contract	Anzahl / Hoeveelheid	Währung / Munt	Fälligkeit / Vervaldag	Verpflichtung <sup>*(1)</sup> / Verplichting <sup>*(1)</sup>	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
<b>Candriam Bonds Capital Securities</b>					
EURO BOBL	(4)	EUR	06/03/2020	409,252	2,000
EURO BUND	(11)	EUR	06/03/2020	1,148,620	9,370
10Y TREASURY NOTES USA	7	USD	20/03/2020	800,849	(7,990)
				<b>EUR</b>	<b>3,380</b>
<b>Candriam Bonds Convertible Defensive</b>					
EURO STOXX 50 PR	180	EUR	20/03/2020	6,712,200	0
S&P 500 EMINI INDEX	12	USD	20/03/2020	1,727,038	18,949
				<b>EUR</b>	<b>18,949</b>
<b>Candriam Bonds Convertible Opportunites</b>					
S&P 500 EMINI INDEX	4	USD	20/03/2020	575,679	6,316
				<b>EUR</b>	<b>6,316</b>
<b>Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies</b>					
EURO BUND	(59)	EUR	06/03/2020	6,915,476	167,897
5Y TREASURY NOTES USA	(73)	USD	31/03/2020	8,658,484	20,531
USA 6% 96-15.02.26 TBO	(119)	USD	20/03/2020	11,595,063	171,969
				<b>USD</b>	<b>360,397</b>
<b>Candriam Bonds Emerging Markets</b>					
EURO BUND	(300)	EUR	06/03/2020	35,163,435	697,072
USA 6% 96-15.02.26 TBO	1,000	USD	20/03/2020	97,437,500	(2,484,375)
				<b>USD</b>	<b>(1,787,303)</b>
<b>Candriam Bonds Emerging Markets Total Return</b>					
EURO BUND	(40)	EUR	06/03/2020	4,688,458	113,828
USA 6% 96-15.02.26 TBO	(20)	USD	20/03/2020	1,948,750	30,938
				<b>USD</b>	<b>144,766</b>
<b>Candriam Bonds Euro</b>					
10Y BTP ITALIAN BOND	24	EUR	06/03/2020	3,419,040	18,240
EURO BOBL	(77)	EUR	06/03/2020	7,878,101	37,730
EURO BUND	(342)	EUR	06/03/2020	35,711,640	522,219
EURO-BUXL-FUTURES	12	EUR	06/03/2020	2,380,560	(56,640)
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	25	EUR	06/03/2020	4,069,250	(30,500)
EURO SCHATZ	323	EUR	06/03/2020	32,686,631	(19,380)
2Y TREASURY NOTES USA	(1)	USD	31/03/2020	191,982	63
5Y TREASURY NOTES USA	(12)	USD	31/03/2020	1,267,985	4,844
USA 6% 96-15.02.26 TBO	(2)	USD	20/03/2020	250,696	3,243
				<b>EUR</b>	<b>479,819</b>
<b>Candriam Bonds Euro Corporate</b>					
EURO BOBL	39	EUR	06/03/2020	43,589,741	(23,070)
EURO BUND	27	EUR	06/03/2020	4,603,230	(34,030)
				<b>EUR</b>	<b>(57,100)</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

<sup>(1)</sup> Die Verbindlichkeit wird in absoluten Werten ausgedrückt. / <sup>(1)</sup> De verbintenissen wordt uitgedrukt in absolute waarde.

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

**Note 9 - Futures (continued)**

**Note 9 - Futures (suite)**

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Commitment <sup>*(1)</sup> / Engagement <sup>*(1)</sup>	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
<b>Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials</b>					
EURO BUND	(9)	EUR	06/03/2020	939,780	18,670
				<b>EUR</b>	<b>18,670</b>
<b>Candriam Bonds Euro Diversified</b>					
EURO BOBL	(19)	EUR	06/03/2020	1,943,947	9,310
EURO BUND	(348)	EUR	06/03/2020	38,282,107	539,059
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	25	EUR	06/03/2020	4,069,250	(30,500)
EURO SCHATZ	227	EUR	06/03/2020	22,971,719	(13,620)
10Y TREASURY NOTES USA	(3)	USD	20/03/2020	343,221	3,070
				<b>EUR</b>	<b>507,319</b>
<b>Candriam Bonds Euro Government</b>					
EURO BOBL	(28)	EUR	06/03/2020	45,676,964	13,720
EURO BUND	(410)	EUR	06/03/2020	2,864,764	635,099
EURO-BUXL-FUTURES	(49)	EUR	06/03/2020	9,720,620	295,960
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	10	EUR	06/03/2020	1,627,700	(12,200)
EURO SCHATZ	375	EUR	06/03/2020	41,964,375	(22,500)
				<b>EUR</b>	<b>910,079</b>
<b>Candriam Bonds Euro High Yield</b>					
EURO BOBL	(1,074)	EUR	06/03/2020	109,884,162	552,390
				<b>EUR</b>	<b>552,390</b>
<b>Candriam Bonds Euro Long Term</b>					
10Y BTP ITALIAN BOND	12	EUR	06/03/2020	1,709,520	9,120
EURO BOBL	(4)	EUR	06/03/2020	409,252	2,300
EURO BUND	(20)	EUR	06/03/2020	2,088,400	30,980
EURO-BUXL-FUTURES	10	EUR	06/03/2020	1,534,110	(48,820)
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	4	EUR	06/03/2020	651,080	(4,880)
SPAIN 4.65% 10-30.7.25	5	EUR	06/03/2020	793,100	1,950
10Y TREASURY NOTES USA	3	USD	20/03/2020	343,221	(3,132)
5Y TREASURY NOTES USA	(4)	USD	31/03/2020	422,662	1,615
USA 6% 96-15.02.26 TBO	(1)	USD	20/03/2020	125,348	1,622
				<b>EUR</b>	<b>(9,245)</b>
<b>Candriam Bonds Euro Short Term</b>					
EURO BOBL	(195)	EUR	06/03/2020	26,057,850	95,250
EURO SCHATZ	636	EUR	06/03/2020	71,171,580	(38,160)
				<b>EUR</b>	<b>57,090</b>
<b>Candriam Bonds Global Government</b>					
10Y TSY BD AUSTRALIA	13	AUD	16/03/2020	1,163,832	(21,224)
3 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA	5	AUD	16/03/2020	360,128	(2,577)
10 YEARS CANADIAN BONDS	3	CAD	20/03/2020	283,347	(1,834)
EURO BOBL	2	EUR	06/03/2020	204,626	(980)
EURO BUND	(33)	EUR	06/03/2020	3,650,486	32,340
EURO-BUXL-FUTURES	(23)	EUR	06/03/2020	4,562,740	138,920
EURO SCHATZ	16	EUR	06/03/2020	1,790,480	(960)
LONG GILT STERLING FUTURES	1	GBP	27/03/2020	155,052	(1,593)
GSG10YR - SE BENCHMARK 10Y	2	SEK	12/03/2020	300,769	(3,111)
30Y TREASURY NOTES USA	(18)	USD	20/03/2020	1,791,606	918
USA 6% 96-15.02.26 TBO	6	USD	20/03/2020	752,088	(8,268)
				<b>EUR</b>	<b>131,631</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

<sup>(1)</sup> The commitment is expressed in absolute value. / <sup>(1)</sup> L'engagement est exprimé en valeur absolue.

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Erläuterung 9 - Futures (Fortsetzung)

## Toelichting 9 - Futures (vervolg)

Kontrakt / Contract	Anzahl / Hoeveelheid	Währung / Munt	Fälligkeit / Vervaldag	Verpflichtung* <sup>(1)</sup> / Verplichting* <sup>(1)</sup>	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
<b>Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials</b>					
EURO BUND	(9)	EUR	06/03/2020	939,780	18,670
				<b>EUR</b>	<b>18,670</b>
<b>Candriam Bonds Euro Diversified</b>					
EURO BOBL	(19)	EUR	06/03/2020	1,943,947	9,310
EURO BUND	(348)	EUR	06/03/2020	38,282,107	539,059
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	25	EUR	06/03/2020	4,069,250	(30,500)
EURO SCHATZ	227	EUR	06/03/2020	22,971,719	(13,620)
10Y TREASURY NOTES USA	(3)	USD	20/03/2020	343,221	3,070
				<b>EUR</b>	<b>507,319</b>
<b>Candriam Bonds Euro Government</b>					
EURO BOBL	(28)	EUR	06/03/2020	45,676,964	13,720
EURO BUND	(410)	EUR	06/03/2020	2,864,764	635,099
EURO-BUXL-FUTURES	(49)	EUR	06/03/2020	9,720,620	295,960
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	10	EUR	06/03/2020	1,627,700	(12,200)
EURO SCHATZ	375	EUR	06/03/2020	41,964,375	(22,500)
				<b>EUR</b>	<b>910,079</b>
<b>Candriam Bonds Euro High Yield</b>					
EURO BOBL	(1,074)	EUR	06/03/2020	109,884,162	552,390
				<b>EUR</b>	<b>552,390</b>
<b>Candriam Bonds Euro Long Term</b>					
10Y BTP ITALIAN BOND	12	EUR	06/03/2020	1,709,520	9,120
EURO BOBL	(4)	EUR	06/03/2020	409,252	2,300
EURO BUND	(20)	EUR	06/03/2020	2,088,400	30,980
EURO-BUXL-FUTURES	10	EUR	06/03/2020	1,534,110	(48,820)
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	4	EUR	06/03/2020	651,080	(4,880)
SPAIN 4.65% 10-30.7.25	5	EUR	06/03/2020	793,100	1,950
10Y TREASURY NOTES USA	3	USD	20/03/2020	343,221	(3,132)
5Y TREASURY NOTES USA	(4)	USD	31/03/2020	422,662	1,615
USA 6% 96-15.02.26 TBO	(1)	USD	20/03/2020	125,348	1,622
				<b>EUR</b>	<b>(9,245)</b>
<b>Candriam Bonds Euro Short Term</b>					
EURO BOBL	(195)	EUR	06/03/2020	26,057,850	95,250
EURO SCHATZ	636	EUR	06/03/2020	71,171,580	(38,160)
				<b>EUR</b>	<b>57,090</b>
<b>Candriam Bonds Global Government</b>					
10Y TSY BD AUSTRALIA	13	AUD	16/03/2020	1,163,832	(21,224)
3 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA	5	AUD	16/03/2020	360,128	(2,577)
10 YEARS CANADIAN BONDS	3	CAD	20/03/2020	283,347	(1,834)
EURO BOBL	2	EUR	06/03/2020	204,626	(980)
EURO BUND	(33)	EUR	06/03/2020	3,650,486	32,340
EURO-BUXL-FUTURES	(23)	EUR	06/03/2020	4,562,740	138,920
EURO SCHATZ	16	EUR	06/03/2020	1,790,480	(960)
LONG GILT STERLING FUTURES	1	GBP	27/03/2020	155,052	(1,593)
GSG10YR - SE BENCHMARK 10Y	2	SEK	12/03/2020	300,769	(3,111)
30Y TREASURY NOTES USA	(18)	USD	20/03/2020	1,791,606	918
USA 6% 96-15.02.26 TBO	6	USD	20/03/2020	752,088	(8,268)
				<b>EUR</b>	<b>131,631</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

<sup>(1)</sup> Die Verbindlichkeit wird in absoluten Werten ausgedrückt. / <sup>(1)</sup> De verbintenissen wordt uitgedrukt in absolute waarde.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (continued)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (suite)

**Note 9 - Futures (continued)**

**Note 9 - Futures (suite)**

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Commitment <sup>*(1)</sup> / Engagement <sup>*(1)</sup>	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
<b>Candriam Bonds Global High Yield</b>					
EURO BOBL	(50)	EUR	06/03/2020	5,115,650	29,200
				<b>EUR</b>	<b>29,200</b>
<b>Candriam Bonds Global Inflation Short Duration</b>					
10Y TSY BD AUSTRALIA	(14)	AUD	16/03/2020	1,253,358	25,511
10 YEARS CANADIAN BONDS	(25)	CAD	20/03/2020	2,361,224	42,938
10Y BTP ITALIAN BOND	24	EUR	06/03/2020	3,419,040	18,240
EURO BOBL	6	EUR	06/03/2020	613,878	(2,940)
EURO BUND	(81)	EUR	06/03/2020	9,071,898	125,471
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	12	EUR	06/03/2020	1,953,240	(14,640)
EURO SCHATZ	(3)	EUR	06/03/2020	335,715	195
LONG GILT STERLING FUTURES	3	GBP	27/03/2020	465,155	(4,780)
JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y	(1)	JPY	13/03/2020	1,247,503	1,311
10Y TREASURY NOTES USA	2	USD	20/03/2020	228,814	(891)
2Y TREASURY NOTES USA	40	USD	31/03/2020	7,679,287	(4,454)
5Y TREASURY NOTES USA	39	USD	31/03/2020	4,120,950	(15,743)
USA 6% 96-15.02.26 TBO	(96)	USD	20/03/2020	8,333,185	155,678
				<b>EUR</b>	<b>325,896</b>
<b>Candriam Bonds International</b>					
EURO BOBL	(138)	EUR	06/03/2020	14,119,194	61,481
EURO BUND	(98)	EUR	06/03/2020	10,233,160	148,960
EURO-BUXL-FUTURES	(17)	EUR	06/03/2020	3,372,460	86,320
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	(57)	EUR	06/03/2020	6,064,800	71,820
JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y	7	JPY	13/03/2020	5,824,817	(7,050)
10Y TREASURY NOTES USA	(50)	USD	20/03/2020	5,720,351	25,662
2Y TREASURY NOTES USA	108	USD	31/03/2020	20,734,076	445
30Y TREASURY NOTES USA	(24)	USD	20/03/2020	2,388,808	123,552
5Y TREASURY NOTES USA	137	USD	31/03/2020	12,369,857	(39,762)
TREASURY BONDS USA	(2)	USD	20/03/2020	277,784	6,348
USA 6% 96-15.02.26 TBO	11	USD	20/03/2020	1,378,828	(17,609)
				<b>EUR</b>	<b>460,167</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

<sup>(1)</sup> The commitment is expressed in absolute value. / <sup>(1)</sup> L'engagement est exprimé en valeur absolue.

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Erläuterung 9 - Futures (Fortsetzung)

## Toelichting 9 - Futures (vervolg)

Kontrakt / Contract	Anzahl / Hoeveelheid	Währung / Munt	Fälligkeit / Vervaldag	Verpflichtung* <sup>(1)</sup> / Verplichting* <sup>(1)</sup>	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
<b>Candriam Bonds Global High Yield</b>					
EURO BOBL	(50)	EUR	06/03/2020	5,115,650	29,200
				<b>EUR</b>	<b>29,200</b>
<b>Candriam Bonds Global Inflation Short Duration</b>					
10Y TSY BD AUSTRALIA	(14)	AUD	16/03/2020	1,253,358	25,511
10 YEARS CANADIAN BONDS	(25)	CAD	20/03/2020	2,361,224	42,938
10Y BTP ITALIAN BOND	24	EUR	06/03/2020	3,419,040	18,240
EURO BOBL	6	EUR	06/03/2020	613,878	(2,940)
EURO BUND	(81)	EUR	06/03/2020	9,071,898	125,471
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	12	EUR	06/03/2020	1,953,240	(14,640)
EURO SCHATZ	(3)	EUR	06/03/2020	335,715	195
LONG GILT STERLING FUTURES	3	GBP	27/03/2020	465,155	(4,780)
JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y	(1)	JPY	13/03/2020	1,247,503	1,311
10Y TREASURY NOTES USA	2	USD	20/03/2020	228,814	(891)
2Y TREASURY NOTES USA	40	USD	31/03/2020	7,679,287	(4,454)
5Y TREASURY NOTES USA	39	USD	31/03/2020	4,120,950	(15,743)
USA 6% 96-15.02.26 TBO	(96)	USD	20/03/2020	8,333,185	155,678
				<b>EUR</b>	<b>325,896</b>
<b>Candriam Bonds International</b>					
EURO BOBL	(138)	EUR	06/03/2020	14,119,194	61,481
EURO BUND	(98)	EUR	06/03/2020	10,233,160	148,960
EURO-BUXL-FUTURES	(17)	EUR	06/03/2020	3,372,460	86,320
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	(57)	EUR	06/03/2020	6,064,800	71,820
JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y	7	JPY	13/03/2020	5,824,817	(7,050)
10Y TREASURY NOTES USA	(50)	USD	20/03/2020	5,720,351	25,662
2Y TREASURY NOTES USA	108	USD	31/03/2020	20,734,076	445
30Y TREASURY NOTES USA	(24)	USD	20/03/2020	2,388,808	123,552
5Y TREASURY NOTES USA	137	USD	31/03/2020	12,369,857	(39,762)
TREASURY BONDS USA	(2)	USD	20/03/2020	277,784	6,348
USA 6% 96-15.02.26 TBO	11	USD	20/03/2020	1,378,828	(17,609)
				<b>EUR</b>	<b>460,167</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

<sup>(1)</sup> Die Verbindlichkeit wird in absoluten Werten ausgedrückt. / <sup>(1)</sup> De verbintenissen wordt uitgedrukt in absolute waarde.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 *(continued)*

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 *(suite)*

**Note 9 - Futures (continued)**

**Note 9 - Futures (suite)**

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Commitment <sup>*(1)</sup> / Engagement <sup>*(1)</sup>	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
<b>Candriam Bonds Total Return</b>					
10Y TSY BD AUSTRALIA	(385)	AUD	16/03/2020	34,467,332	701,540
10 YEARS CANADIAN BONDS	204	CAD	20/03/2020	19,267,588	(351,787)
CANADA 5YR 6%	221	CAD	20/03/2020	18,263,308	(132,146)
10Y BTP ITALIAN BOND	61	EUR	06/03/2020	8,690,060	46,360
EURO BOBL	(2,792)	EUR	06/03/2020	285,657,896	1,368,080
EURO BUND	(2,332)	EUR	06/03/2020	243,507,440	3,612,317
EURO-BUXL-FUTURES	30	EUR	06/03/2020	5,951,400	(141,600)
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	(818)	EUR	06/03/2020	87,035,200	1,300,687
EURO SCHATZ	(1,607)	EUR	06/03/2020	162,623,579	104,455
10Y TREASURY NOTES USA	687	USD	20/03/2020	61,876,858	(93,541)
2Y TREASURY NOTES USA	1,931	USD	31/03/2020	350,867,323	(215,033)
30Y TREASURY NOTES USA	60	USD	20/03/2020	9,709,911	(292,734)
5Y TREASURY NOTES USA	183	USD	31/03/2020	19,336,763	(73,872)
NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	(65)	USD	20/03/2020	10,136,236	(268,686)
S&P 500 EMINI INDEX	(70)	USD	20/03/2020	10,074,388	(174,610)
USA 6% 96-15.02.26 TBO	143	USD	20/03/2020	17,924,763	(228,911)
				<b>EUR</b>	<b>5,160,519</b>
<b>Candriam Bonds Total Return Defensive</b>					
3 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA	(37)	AUD	16/03/2020	2,664,951	18,317
CANADA 5YR 6%	52	CAD	20/03/2020	3,543,081	(30,680)
EURO BOBL	(145)	EUR	06/03/2020	14,835,385	71,050
EURO SCHATZ	(78)	EUR	06/03/2020	7,893,366	5,070
				<b>EUR</b>	<b>63,757</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

<sup>(1)</sup> The commitment is expressed in absolute value. / <sup>(1)</sup> L'engagement est exprimé en valeur absolue.

## Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

### Erläuterung 9 - Futures (Fortsetzung)

### Toelichting 9 - Futures (vervolg)

Kontrakt / Contract	Anzahl / Hoeveelheid	Währung / Munt	Fälligkeit / Vervaldag	Verpflichtung <sup>*(1)</sup> / Verplichting <sup>*(1)</sup>	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
<b>Candriam Bonds Total Return</b>					
10Y TSY BD AUSTRALIA	(385)	AUD	16/03/2020	34,467,332	701,540
10 YEARS CANADIAN BONDS	204	CAD	20/03/2020	19,267,588	(351,787)
CANADA 5YR 6%	221	CAD	20/03/2020	18,263,308	(132,146)
10Y BTP ITALIAN BOND	61	EUR	06/03/2020	8,690,060	46,360
EURO BOBL	(2,792)	EUR	06/03/2020	285,657,896	1,368,080
EURO BUND	(2,332)	EUR	06/03/2020	243,507,440	3,612,317
EURO-BUXL-FUTURES	30	EUR	06/03/2020	5,951,400	(141,600)
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	(818)	EUR	06/03/2020	87,035,200	1,300,687
EURO SCHATZ	(1,607)	EUR	06/03/2020	162,623,579	104,455
10Y TREASURY NOTES USA	687	USD	20/03/2020	61,876,858	(93,541)
2Y TREASURY NOTES USA	1,931	USD	31/03/2020	350,867,323	(215,033)
30Y TREASURY NOTES USA	60	USD	20/03/2020	9,709,911	(292,734)
5Y TREASURY NOTES USA	183	USD	31/03/2020	19,336,763	(73,872)
NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	(65)	USD	20/03/2020	10,136,236	(268,686)
S&P 500 EMINI INDEX	(70)	USD	20/03/2020	10,074,388	(174,610)
USA 6% 96-15.02.26 TBO	143	USD	20/03/2020	17,924,763	(228,911)
				<b>EUR</b>	<b>5,160,519</b>
<b>Candriam Bonds Total Return Defensive</b>					
3 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA	(37)	AUD	16/03/2020	2,664,951	18,317
CANADA 5YR 6%	52	CAD	20/03/2020	3,543,081	(30,680)
EURO BOBL	(145)	EUR	06/03/2020	14,835,385	71,050
EURO SCHATZ	(78)	EUR	06/03/2020	7,893,366	5,070
				<b>EUR</b>	<b>63,757</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

<sup>(1)</sup> Die Verbindlichkeit wird in absoluten Werten ausgedrückt. / <sup>(1)</sup> De verbintenissen wordt uitgedrukt in absolute waarde.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 *(continued)*

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 *(suite)*

**Note 10 - CFD**

**Note 10 - CFD**

The following CFD contracts were conducted with the counterparty BNP Paribas Paris.

Les CFD suivants ont été effectués avec la contrepartie BNP Paribas Paris.

As at December 31, 2019 the sub-funds here below had the following CFD outstanding:

Au 31 décembre 2019, les compartiments ci-après avaient en cours les CFD suivants :

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Commitment* / Engagement*	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
<b>Candriam Bonds Convertible Opportunities</b>				
CITIGR MARK 16-04.08.23 CV	3,000	EUR	338,145	153
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	(2,100)	USD	201,095	17,343
SQUARE INC	(2,979)	USD	166,028	11,465
TELEKOM AUSTRIA AG	(17,744)	EUR	129,176	(1,420)
		<b>EUR</b>	<b>834,444<sup>(1)</sup></b>	<b>27,541</b>
<b>Candriam Bonds Credit Opportunities</b>				
QUINTILES 2.25% 19-15.01.28	(20,000)	EUR	2,064,832	(16,452)
TENNECO 5 % BONDS 17-15.07.24 REGS	(20,000)	EUR	2,067,500	(37,800)
		<b>EUR</b>	<b>4,132,332<sup>(1)</sup></b>	<b>(54,252)</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

<sup>(1)</sup> The total commitment is expressed in absolute value. / <sup>(1)</sup> L'engagement total est exprimé en valeur absolue.



# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 10 - CFD

Die nachstehend ausgewiesenen CFD wurden mit BNP Paribas Paris als Kontrahent durchgeführt.

Am 31. Dezember 2019 waren folgende CFD offen:

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 10 - CFD

De volgende CFD werden afgesloten met de tegenpartij BNP Paribas Paris.

Op 31 december 2019 hadden de compartimenten volgende CFD:

Kontrakt / Contract	Bestand / Hoeveelheid	Währung / Munt	Verbindlichkeit* / Verbintenissen*	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
<b>Candriam Bonds Convertible Opportunities</b>				
CITIGR MARK 16-04.08.23 CV	3,000	EUR	338,145	153
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	(2,100)	USD	201,095	17,343
SQUARE INC	(2,979)	USD	166,028	11,465
TELEKOM AUSTRIA AG	(17,744)	EUR	129,176	(1,420)
		<b>EUR</b>	<b>834,444<sup>(1)</sup></b>	<b>27,541</b>
<b>Candriam Bonds Credit Opportunities</b>				
QUINTILES 2.25% 19-15.01.28	(20,000)	EUR	2,064,832	(16,452)
TENNECO 5 % BONDS 17-15.07.24 REGS	(20,000)	EUR	2,067,500	(37,800)
		<b>EUR</b>	<b>4,132,332<sup>(1)</sup></b>	<b>(54,252)</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

<sup>(1)</sup> Die Gesamtverbindlichkeit wird in absoluten Werten ausgedrückt. / <sup>(1)</sup> De totale verbintenissen wordt uitgedrukt in absolute waarde.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

### Note 11 - Non-Deliverable Forwards

The following Non-Deliverable Forwards were conducted with the counterparties BNP Paribas, BNP Paribas London Branch, JP Morgan AG, JP Morgan Securities PLC, Nomura International PLC London, Société Générale Paris and UBS Europe SE.

#### Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following Non-Deliverable Forwards:

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 11 - Non-Deliverable Forwards

Les « Non-Deliverable Forwards » suivants ont été effectués avec les contreparties BNP Paribas, BNP Paribas London Branch, JP Morgan AG, JP Morgan Securities PLC, Nomura International PLC London, Société Générale Paris et UBS Europe SE.

#### Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les « Non-Deliverable Forwards » suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
13/01/2020	USD	6,708,258	IDR	100,000,000,000	(510,742)
15/01/2020	IDR	235,000,000,011	USD	15,907,884	1,056,766
15/01/2020	USD	8,472,314	IDR	124,999,999,942	(551,436)
12/02/2020	CLP	8,750,000,002	USD	11,162,138	479,212
12/02/2020	UYU	26,000,000	USD	675,851	13,593
12/02/2020	USD	13,593,381	PEN	46,000,000	(279,105)
12/02/2020	BRL	40,000,000	USD	9,670,292	258,533
12/02/2020	COP	2,200,000,002	USD	632,666	36,574
12/02/2020	PEN	12,000,000	USD	3,546,099	72,810
18/02/2020	USD	6,904,729	PHP	350,000,000	15,952
12/02/2020	USD	3,323,363	CLP	2,499,999,997	(2,737)
18/02/2020	USD	6,449,525	NGN	2,395,000,000	(121,920)
19/02/2020	KRW	7,999,997,845	USD	6,800,464	135,055
19/02/2020	USD	8,953,951	IDR	126,000,000,000	(118,049)
02/03/2020	USD	5,152,471	NGN	1,959,999,999	(190,607)
				<b>USD</b>	<b>293,899</b>

#### Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following Non-Deliverable Forwards:

#### Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les « Non-Deliverable Forwards » suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
13/01/2020	USD	1,207,486	IDR	18,000,000,063	(91,934)
15/01/2020	IDR	18,000,000,068	USD	1,220,880	78,540
15/01/2020	INR	149,999,998	USD	2,108,074	(4,484)
12/02/2020	CLP	640,000,002	USD	816,431	35,051
12/02/2020	USD	3,250,591	PEN	11,000,000	(66,743)
19/02/2020	KRW	2,599,998,735	USD	2,210,283	43,760
19/02/2020	USD	355,316	IDR	4,999,999,997	(4,684)
02/03/2020	NGN	889,999,998	USD	2,423,087	3,106
02/03/2020	USD	2,339,642	NGN	889,999,999	(86,551)
				<b>USD</b>	<b>(93,939)</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 11 - Non-Deliverable Forwards

Die nachstehend ausgewiesenen „Non-Deliverable Forwards“ wurden mit BNP Paribas, BNP Paribas London Branch, JP Morgan AG, JP Morgan Securities PLC, Nomura International PLC London, Société Générale Paris und UBS Europe SE als Kontrahenten durchgeführt.

### Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden „Non-Deliverable Forwards“ abgeschlossen:

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 11 - Non-Deliverable Forwards

De volgende “Non-Deliverable Forwards” werden afgesloten met de tegenpartijen BNP Paribas, BNP Paribas London Branch, JP Morgan AG, JP Morgan Securities PLC, Nomura International PLC London, Société Générale Paris en UBS Europe SE.

### Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende “Non-Deliverable Forwards” lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
13/01/2020	USD	6,708,258	IDR	100,000,000,000	(510,742)
15/01/2020	IDR	235,000,000,011	USD	15,907,884	1,056,766
15/01/2020	USD	8,472,314	IDR	124,999,999,942	(551,436)
12/02/2020	CLP	8,750,000,002	USD	11,162,138	479,212
12/02/2020	UYU	26,000,000	USD	675,851	13,593
12/02/2020	USD	13,593,381	PEN	46,000,000	(279,105)
12/02/2020	BRL	40,000,000	USD	9,670,292	258,533
12/02/2020	COP	2,200,000,002	USD	632,666	36,574
12/02/2020	PEN	12,000,000	USD	3,546,099	72,810
18/02/2020	USD	6,904,729	PHP	350,000,000	15,952
12/02/2020	USD	3,323,363	CLP	2,499,999,997	(2,737)
18/02/2020	USD	6,449,525	NGN	2,395,000,000	(121,920)
19/02/2020	KRW	7,999,997,845	USD	6,800,464	135,055
19/02/2020	USD	8,953,951	IDR	126,000,000,000	(118,049)
02/03/2020	USD	5,152,471	NGN	1,959,999,999	(190,607)
				<b>USD</b>	<b>293,899</b>

### Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden „Non-Deliverable Forwards“ abgeschlossen:

### Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende “Non-Deliverable Forwards” lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
13/01/2020	USD	1,207,486	IDR	18,000,000,063	(91,934)
15/01/2020	IDR	18,000,000,068	USD	1,220,880	78,540
15/01/2020	INR	149,999,998	USD	2,108,074	(4,484)
12/02/2020	CLP	640,000,002	USD	816,431	35,051
12/02/2020	USD	3,250,591	PEN	11,000,000	(66,743)
19/02/2020	KRW	2,599,998,735	USD	2,210,283	43,760
19/02/2020	USD	355,316	IDR	4,999,999,997	(4,684)
02/03/2020	NGN	889,999,998	USD	2,423,087	3,106
02/03/2020	USD	2,339,642	NGN	889,999,999	(86,551)
				<b>USD</b>	<b>(93,939)</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 *(continued)*

### Note 11 - Non-Deliverable Forwards (continued)

#### Candriam Bonds International

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following Non-Deliverable Forwards:

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 *(suite)*

### Note 11 - Non-Deliverable Forwards (suite)

#### Candriam Bonds International

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les « Non-Deliverable Forwards » suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
10/01/2020	KRW	8,900,001,443	EUR	6,788,039	76,888
10/01/2020	EUR	6,707,182	KRW	8,900,001,718	(157,745)
				<b>EUR</b>	<b>(80,857)</b>

#### Candriam Bonds Total Return

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following Non-Deliverable Forwards:

#### Candriam Bonds Total Return

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les « Non-Deliverable Forwards » suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
30/01/2020	USD	44,300,408	KRW	51,755,000,009	(492,706)
30/01/2020	USD	8,880,218	BRL	37,550,000	(396,727)
30/01/2020	KRW	51,499,999,998	USD	43,631,346	891,875
30/01/2020	BRL	37,550,000	USD	8,881,840	395,281
				<b>EUR</b>	<b>397,723</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 11 - Non-Deliverable Forwards (Fortsetzung)

### Candriam Bonds International

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden „Non-Deliverable Forwards“ abgeschlossen:

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 11 - Non-Deliverable Forwards (vervolg)

### Candriam Bonds International

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende „Non-Deliverable Forwards“ lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
10/01/2020	KRW	8,900,001,443	EUR	6,788,039	76,888
10/01/2020	EUR	6,707,182	KRW	8,900,001,718	(157,745)
				<b>EUR</b>	<b>(80,857)</b>

### Candriam Bonds Total Return

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden „Non-Deliverable Forwards“ abgeschlossen:

### Candriam Bonds Total Return

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende „Non-Deliverable Forwards“ lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
30/01/2020	USD	44,300,408	KRW	51,755,000,009	(492,706)
30/01/2020	USD	8,880,218	BRL	37,550,000	(396,727)
30/01/2020	KRW	51,499,999,998	USD	43,631,346	891,875
30/01/2020	BRL	37,550,000	USD	8,881,840	395,281
				<b>EUR</b>	<b>397,723</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

## Note 12 - Forward foreign exchange contracts

The following forward foreign exchange contracts were conducted with the counterparties Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., JP Morgan AG, Nomura Financial Products Europe, RBC Investor Services Bank S.A., Société Générale Paris, UBS Deutschland AG, Barclays Bank PLC Wholesale London and Goldman Sachs international London.

### Candriam Bonds Capital Securities

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contracts:

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 12 - Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme suivants ont été effectués avec les contreparties Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., JP Morgan AG, Nomura Financial Products Europe, RBC Investor Services Bank S.A., Société Générale Paris, UBS Deutschland AG, Barclays Bank PLC Wholesale London et Goldman Sachs international London.

### Candriam Bonds Capital Securities

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
15/01/2020	EUR	1,870,182	GBP	1,570,000	18,257
15/01/2020	EUR	16,512,240	USD	18,420,000	118,269
15/01/2020	USD	692,808	EUR	620,000	(3,390)
				<b>EUR</b>	<b>133,136</b>

### Candriam Bonds Convertible Defensive

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contracts:

### Candriam Bonds Convertible Defensive

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
17/01/2020	EUR	7,917,620	CHF	8,600,000	4,625
17/01/2020	EUR	15,748,601	GBP	13,500,000	(174,656)
17/01/2020	EUR	5,425,321	HKD	47,000,000	58,674
17/01/2020	EUR	23,669,412	JPY	2,830,000,000	472,905
17/01/2020	EUR	3,854,467	SGD	5,800,000	15,555
17/01/2020	EUR	122,196,960	USD	135,000,000	2,062,837
17/01/2020	USD	3,000,000	EUR	2,715,910	(46,213)
				<b>EUR</b>	<b>2,393,727</b>

### Candriam Bonds Convertible Opportunities

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contracts:

### Candriam Bonds Convertible Opportunities

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
17/01/2020	EUR	115,087	CHF	125,000	73
17/01/2020	EUR	408,318	GBP	350,000	(4,508)
17/01/2020	EUR	461,760	HKD	4,000,000	5,024
17/01/2020	EUR	1,781,159	JPY	213,000,000	35,273
17/01/2020	EUR	10,498,829	USD	11,600,000	176,193
				<b>EUR</b>	<b>212,055</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 12 - Devisenterminkontrakte

Die nachstehend ausgewiesenen Devisenterminkontrakte wurden mit Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., JP Morgan AG, Nomura Financial Products Europe, RBC Investor Services Bank S.A., Société Générale Paris, UBS Deutschland AG, Barclays Bank PLC Wholesale London und Goldman Sachs international London.

### Candriam Bonds Capital Securities

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 12 - Wisseltermijnverrichtingen

De volgende wisseltermijnverrichtingen werden afgesloten met de tegenpartijen Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., JP Morgan AG, Nomura Financial Products Europe, RBC Investor Services Bank S.A., Société Générale Paris, UBS Deutschland AG, Barclays Bank PLC Wholesale London en Goldman Sachs international London.

### Candriam Bonds Capital Securities

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
15/01/2020	EUR	1,870,182	GBP	1,570,000	18,257
15/01/2020	EUR	16,512,240	USD	18,420,000	118,269
15/01/2020	USD	692,808	EUR	620,000	(3,390)
				<b>EUR</b>	<b>133,136</b>

### Candriam Bonds Convertible Defensive

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

### Candriam Bonds Convertible Defensive

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
17/01/2020	EUR	7,917,620	CHF	8,600,000	4,625
17/01/2020	EUR	15,748,601	GBP	13,500,000	(174,656)
17/01/2020	EUR	5,425,321	HKD	47,000,000	58,674
17/01/2020	EUR	23,669,412	JPY	2,830,000,000	472,905
17/01/2020	EUR	3,854,467	SGD	5,800,000	15,555
17/01/2020	EUR	122,196,960	USD	135,000,000	2,062,837
17/01/2020	USD	3,000,000	EUR	2,715,910	(46,213)
				<b>EUR</b>	<b>2,393,727</b>

### Candriam Bonds Convertible Opportunities

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

### Candriam Bonds Convertible Opportunities

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
17/01/2020	EUR	115,087	CHF	125,000	73
17/01/2020	EUR	408,318	GBP	350,000	(4,508)
17/01/2020	EUR	461,760	HKD	4,000,000	5,024
17/01/2020	EUR	1,781,159	JPY	213,000,000	35,273
17/01/2020	EUR	10,498,829	USD	11,600,000	176,193
				<b>EUR</b>	<b>212,055</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 *(continued)*

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 *(suite)*

### Note 12 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Note 12 - Contrats de change à terme (suite)

#### Candriam Bonds Credit Opportunities

#### Candriam Bonds Credit Opportunities

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
03/01/2020	EUR	10,903	CHF	11,883	(31)
14/01/2020	CHF	6,203,717	EUR	5,676,201	31,788
14/01/2020	EUR	440,291	USD	490,703	3,533
14/01/2020	USD	24,484,388	EUR	22,028,777	(235,877)
16/01/2020	EUR	15,087,805	GBP	13,000,000	(246,271)
16/01/2020	EUR	115,958	JPY	14,092,361	447
16/01/2020	EUR	231,627,676	USD	256,999,999	2,911,750
16/01/2020	JPY	128,000,000	EUR	1,066,100	(16,918)
				<b>EUR</b>	<b>2,448,421</b>

#### Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

#### Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
14/01/2020	EUR	5,636,970	USD	6,266,724	66,430
15/01/2020	CNH	50,000,000	USD	7,106,463	70,637
15/01/2020	CZK	387,294,000	USD	16,877,992	228,784
15/01/2020	EUR	12,000,000	USD	13,348,168	134,744
15/01/2020	HUF	5,648,000,000	USD	18,773,073	411,827
15/01/2020	MXN	210,000,000	USD	10,820,194	275,156
15/01/2020	PLN	138,700,000	USD	35,865,317	758,557
15/01/2020	RON	14,100,000	USD	3,262,217	42,597
15/01/2020	RUB	840,000,000	USD	13,355,848	151,352
15/01/2020	USD	7,115,401	CNH	50,000,000	(61,712)
15/01/2020	USD	3,928,607	CZK	90,000,000	(46,692)
15/01/2020	USD	5,007,129	EUR	4,500,000	(48,916)
15/01/2020	USD	6,332,581	HUF	1,900,000,000	(121,172)
15/01/2020	USD	6,882,433	RON	30,000,000	(149,180)
15/01/2020	USD	3,109,466	RUB	200,000,000	(106,667)
15/01/2020	USD	7,475,712	TRY	43,800,000	145,799
15/01/2020	USD	7,497,754	ZAR	111,000,000	(425,061)
15/01/2020	ZAR	239,000,000	USD	16,280,051	777,140
23/01/2020	USD	2,607,968	TRY	15,400,000	36,220
18/02/2020	CNH	50,000,000	USD	7,108,720	62,280
18/02/2020	USD	7,052,829	CNH	50,000,000	(118,296)
18/03/2020	TRY	52,900,000	USD	7,971,891	744,071
18/03/2020	USD	7,285,365	TRY	52,900,000	(1,459,042)
23/03/2020	USD	3,449,941	ZAR	50,000,000	(87,566)
				<b>USD</b>	<b>1,281,290</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.



## Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

### Erläuterung 12 - Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

#### Candriam Bonds Credit Opportunities

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

### Toelichting 12 - Wisseltermijnverrichtingen (vervolg)

#### Candriam Bonds Credit Opportunities

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
03/01/2020	EUR	10,903	CHF	11,883	(31)
14/01/2020	CHF	6,203,717	EUR	5,676,201	31,788
14/01/2020	EUR	440,291	USD	490,703	3,533
14/01/2020	USD	24,484,388	EUR	22,028,777	(235,877)
16/01/2020	EUR	15,087,805	GBP	13,000,000	(246,271)
16/01/2020	EUR	115,958	JPY	14,092,361	447
16/01/2020	EUR	231,627,676	USD	256,999,999	2,911,750
16/01/2020	JPY	128,000,000	EUR	1,066,100	(16,918)
				<b>EUR</b>	<b>2,448,421</b>

#### Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

#### Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
14/01/2020	EUR	5,636,970	USD	6,266,724	66,430
15/01/2020	CNH	50,000,000	USD	7,106,463	70,637
15/01/2020	CZK	387,294,000	USD	16,877,992	228,784
15/01/2020	EUR	12,000,000	USD	13,348,168	134,744
15/01/2020	HUF	5,648,000,000	USD	18,773,073	411,827
15/01/2020	MXN	210,000,000	USD	10,820,194	275,156
15/01/2020	PLN	138,700,000	USD	35,865,317	758,557
15/01/2020	RON	14,100,000	USD	3,262,217	42,597
15/01/2020	RUB	840,000,000	USD	13,355,848	151,352
15/01/2020	USD	7,115,401	CNH	50,000,000	(61,712)
15/01/2020	USD	3,928,607	CZK	90,000,000	(46,692)
15/01/2020	USD	5,007,129	EUR	4,500,000	(48,916)
15/01/2020	USD	6,332,581	HUF	1,900,000,000	(121,172)
15/01/2020	USD	6,882,433	RON	30,000,000	(149,180)
15/01/2020	USD	3,109,466	RUB	200,000,000	(106,667)
15/01/2020	USD	7,475,712	TRY	43,800,000	145,799
15/01/2020	USD	7,497,754	ZAR	111,000,000	(425,061)
15/01/2020	ZAR	239,000,000	USD	16,280,051	777,140
23/01/2020	USD	2,607,968	TRY	15,400,000	36,220
18/02/2020	CNH	50,000,000	USD	7,108,720	62,280
18/02/2020	USD	7,052,829	CNH	50,000,000	(118,296)
18/03/2020	TRY	52,900,000	USD	7,971,891	744,071
18/03/2020	USD	7,285,365	TRY	52,900,000	(1,459,042)
23/03/2020	USD	3,449,941	ZAR	50,000,000	(87,566)
				<b>USD</b>	<b>1,281,290</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 12 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Note 12 - Contrats de change à terme (suite)

#### Candriam Bonds Emerging Markets

#### Candriam Bonds Emerging Markets

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devise achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devise vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
02/01/2020	EUR	59,920	USD	66,912	353
02/01/2020	GBP	45,734	USD	59,891	697
02/01/2020	USD	66,034	EUR	59,175	(394)
03/01/2020	EUR	7	USD	8	0
03/01/2020	GBP	115,382	USD	151,378	1,484
03/01/2020	USD	282,480	EUR	252,231	(689)
14/01/2020	CHF	2,154,860	USD	2,191,639	35,896
14/01/2020	EUR	609,934,306	USD	678,025,632	7,237,391
14/01/2020	GBP	414,840,791	USD	547,455,884	2,333,860
14/01/2020	USD	18,486,751	EUR	16,599,771	(162,996)
14/01/2020	USD	178,788	GBP	134,813	120
15/01/2020	USD	117,702,824	EUR	106,000,000	(1,394,895)
				<b>USD</b>	<b>8,050,827</b>

#### Candriam Bonds Emerging Markets Corporate

#### Candriam Bonds Emerging Markets Corporate

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devise achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devise vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
14/01/2020	EUR	16,511,449	USD	18,358,182	192,479
14/01/2020	USD	255	EUR	230	(3)
				<b>EUR</b>	<b>192,476</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

## Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

### Erläuterung 12 - Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

#### Candriam Bonds Emerging Markets

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

### Toelichting 12 - Wisseltermijnverrichtingen (vervolg)

#### Candriam Bonds Emerging Markets

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
02/01/2020	EUR	59,920	USD	66,912	353
02/01/2020	GBP	45,734	USD	59,891	697
02/01/2020	USD	66,034	EUR	59,175	(394)
03/01/2020	EUR	7	USD	8	0
03/01/2020	GBP	115,382	USD	151,378	1,484
03/01/2020	USD	282,480	EUR	252,231	(689)
14/01/2020	CHF	2,154,860	USD	2,191,639	35,896
14/01/2020	EUR	609,934,306	USD	678,025,632	7,237,391
14/01/2020	GBP	414,840,791	USD	547,455,884	2,333,860
14/01/2020	USD	18,486,751	EUR	16,599,771	(162,996)
14/01/2020	USD	178,788	GBP	134,813	120
15/01/2020	USD	117,702,824	EUR	106,000,000	(1,394,895)
				<b>USD</b>	<b>8,050,827</b>

#### Candriam Bonds Emerging Markets Corporate

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

#### Candriam Bonds Emerging Markets Corporate

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
14/01/2020	EUR	16,511,449	USD	18,358,182	192,479
14/01/2020	USD	255	EUR	230	(3)
				<b>EUR</b>	<b>192,476</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 12 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Note 12 - Contrats de change à terme (suite)

#### Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

#### Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
14/01/2020	EUR	3,677,852	USD	4,088,126	43,954
15/01/2020	CNH	16,500,000	USD	2,345,076	23,367
15/01/2020	CZK	92,000,000	USD	3,983,246	80,394
15/01/2020	EUR	6,400,000	USD	7,105,473	85,413
15/01/2020	JPY	161,000,000	USD	1,472,784	9,983
15/01/2020	PLN	13,500,000	USD	3,484,074	80,615
15/01/2020	RUB	225,000,000	USD	3,585,727	32,273
15/01/2020	THB	15,000,000	USD	496,755	4,215
15/01/2020	USD	2,329,820	CNH	16,500,000	(38,631)
15/01/2020	USD	562,620	CZK	13,000,000	(11,590)
15/01/2020	USD	8,577,886	EUR	7,725,000	(101,641)
15/01/2020	USD	525,397	MXN	10,200,000	(13,551)
15/01/2020	USD	2,294,144	RON	10,000,000	(49,727)
15/01/2020	USD	4,801,532	THB	145,073,493	(43,615)
15/01/2020	USD	2,122,814	TRY	12,500,000	30,901
15/01/2020	USD	4,293,625	ZAR	63,700,000	(253,090)
15/01/2020	ZAR	55,000,000	USD	3,728,002	197,293
21/01/2020	USD	1,437,166	EUR	1,300,000	(24,023)
07/07/2020	USD	1,159,993	EUR	1,000,000	23,813
				<b>EUR</b>	<b>76,353</b>

#### Candriam Bonds Euro

#### Candriam Bonds Euro

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contract:

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours le contrat de change à terme suivant :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
22/01/2020	EUR	3,578,070	USD	4,000,000	19,661
				<b>EUR</b>	<b>19,661</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

## Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

### Erläuterung 12 - Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

#### Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

### Toelichting 12 - Wisseltermijnverrichtingen (vervolg)

#### Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
14/01/2020	EUR	3,677,852	USD	4,088,126	43,954
15/01/2020	CNH	16,500,000	USD	2,345,076	23,367
15/01/2020	CZK	92,000,000	USD	3,983,246	80,394
15/01/2020	EUR	6,400,000	USD	7,105,473	85,413
15/01/2020	JPY	161,000,000	USD	1,472,784	9,983
15/01/2020	PLN	13,500,000	USD	3,484,074	80,615
15/01/2020	RUB	225,000,000	USD	3,585,727	32,273
15/01/2020	THB	15,000,000	USD	496,755	4,215
15/01/2020	USD	2,329,820	CNH	16,500,000	(38,631)
15/01/2020	USD	562,620	CZK	13,000,000	(11,590)
15/01/2020	USD	8,577,886	EUR	7,725,000	(101,641)
15/01/2020	USD	525,397	MXN	10,200,000	(13,551)
15/01/2020	USD	2,294,144	RON	10,000,000	(49,727)
15/01/2020	USD	4,801,532	THB	145,073,493	(43,615)
15/01/2020	USD	2,122,814	TRY	12,500,000	30,901
15/01/2020	USD	4,293,625	ZAR	63,700,000	(253,090)
15/01/2020	ZAR	55,000,000	USD	3,728,002	197,293
21/01/2020	USD	1,437,166	EUR	1,300,000	(24,023)
07/07/2020	USD	1,159,993	EUR	1,000,000	23,813
				<b>EUR</b>	<b>76,353</b>

#### Candriam Bonds Euro

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds der nachfolgenden Devisenterminkontrakt abgeschlossen:

#### Candriam Bonds Euro

Per 31 december 2019 had het compartiment het volgende wisseltermijnverrichting lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
22/01/2020	EUR	3,578,070	USD	4,000,000	19,661
				<b>EUR</b>	<b>19,661</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 12 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Note 12 - Contrats de change à terme (suite)

#### Candriam Bonds Euro Corporate

#### Candriam Bonds Euro Corporate

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
15/01/2020	EUR	6,821,466	USD	7,640,000	21,769
15/01/2020	USD	1,394,744	EUR	1,250,000	(8,656)
				<b>EUR</b>	<b>13,113</b>

#### Candriam Bonds Euro Diversified

#### Candriam Bonds Euro Diversified

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contract:

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours le contrat de change à terme suivant :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
22/01/2020	EUR	626,162	USD	700,000	3,441
				<b>EUR</b>	<b>3,441</b>

#### Candriam Bonds Euro High Yield

#### Candriam Bonds Euro High Yield

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
14/01/2020	CHF	5,767,806	EUR	5,277,526	29,386
14/01/2020	GBP	340,302	EUR	404,118	(2,693)
14/01/2020	USD	1,897,731	EUR	1,707,455	(18,336)
17/01/2020	EUR	7,082,169	GBP	6,100,000	(112,803)
17/01/2020	EUR	31,563,140	USD	35,000,000	417,129
17/01/2020	USD	14,000,000	EUR	12,613,034	(154,448)
				<b>EUR</b>	<b>158,235</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 12 - Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

### Candriam Bonds Euro Corporate

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 12 - Wisseltermijnverrichtingen (vervolg)

### Candriam Bonds Euro Corporate

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
15/01/2020	EUR	6,821,466	USD	7,640,000	21,769
15/01/2020	USD	1,394,744	EUR	1,250,000	(8,656)
				<b>EUR</b>	<b>13,113</b>

### Candriam Bonds Euro Diversified

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds der nachfolgenden Devisenterminkontrakt abgeschlossen:

### Candriam Bonds Euro Diversified

Per 31 december 2019 had het compartiment het volgende wisseltermijnverrichting lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
22/01/2020	EUR	626,162	USD	700,000	3,441
				<b>EUR</b>	<b>3,441</b>

### Candriam Bonds Euro High Yield

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

### Candriam Bonds Euro High Yield

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
14/01/2020	CHF	5,767,806	EUR	5,277,526	29,386
14/01/2020	GBP	340,302	EUR	404,118	(2,693)
14/01/2020	USD	1,897,731	EUR	1,707,455	(18,336)
17/01/2020	EUR	7,082,169	GBP	6,100,000	(112,803)
17/01/2020	EUR	31,563,140	USD	35,000,000	417,129
17/01/2020	USD	14,000,000	EUR	12,613,034	(154,448)
				<b>EUR</b>	<b>158,235</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 12 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Note 12 - Contrats de change à terme (suite)

#### Candriam Bonds Euro Long Term

#### Candriam Bonds Euro Long Term

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contract:

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours le contrat de change à terme suivant :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
22/01/2020	EUR	581,437	USD	650,000	3,195
				<b>EUR</b>	<b>3,195</b>

#### Candriam Bonds Global Government

#### Candriam Bonds Global Government

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
08/01/2020	AUD	429,320	EUR	268,089	689
08/01/2020	CAD	336,180	EUR	229,766	1,089
08/01/2020	DKK	572,000	EUR	76,548	4
08/01/2020	EUR	263,889	AUD	429,320	(4,890)
08/01/2020	EUR	229,351	CAD	336,180	(1,504)
08/01/2020	EUR	76,583	DKK	572,000	31
08/01/2020	EUR	1,193,006	GBP	1,018,500	(8,691)
08/01/2020	EUR	3,593,985	JPY	433,281,000	42,258
08/01/2020	EUR	49,565	SEK	521,500	(61)
08/01/2020	EUR	7,530,915	USD	8,312,230	129,587
08/01/2020	GBP	1,018,500	EUR	1,194,374	7,321
08/01/2020	JPY	433,281,000	EUR	3,559,458	(7,728)
08/01/2020	SEK	521,500	EUR	49,803	(176)
08/01/2020	USD	8,312,230	EUR	7,419,354	(17,961)
28/01/2020	AUD	2,250,000	EUR	1,382,197	25,300
28/01/2020	EUR	1,723,750	JPY	210,000,000	2,609
28/01/2020	EUR	2,225,548	USD	2,470,000	29,125
28/01/2020	JPY	38,000,000	EUR	315,332	(3,887)
28/01/2020	JPY	585,000,000	USD	5,397,197	(4,918)
28/01/2020	SEK	3,350,000	EUR	314,385	4,302
28/01/2020	USD	1,100,000	EUR	989,604	(11,417)
28/01/2020	USD	2,257,911	JPY	245,000,000	(126)
06/02/2020	EUR	243,980	AUD	390,848	(436)
06/02/2020	EUR	209,302	CAD	306,729	(965)
06/02/2020	EUR	65,397	DKK	488,590	(3)
06/02/2020	EUR	1,053,955	GBP	900,275	(7,179)
06/02/2020	EUR	3,189,524	JPY	388,717,840	3,758
06/02/2020	EUR	41,176	SEK	431,100	171
06/02/2020	EUR	6,714,287	USD	7,545,055	8,479
				<b>EUR</b>	<b>184,781</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.



# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Erläuterung 12 - Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

## Toelichting 12 - Wisseltermijnverrichtingen (vervolg)

### Candriam Bonds Euro Long Term

### Candriam Bonds Euro Long Term

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds der nachfolgenden  
Devisenterminkontrakt abgeschlossen:

Per 31 december 2019 had het compartiment het volgende  
wisseltermijnverrichting lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
22/01/2020	EUR	581,437	USD	650,000	3,195
				<b>EUR</b>	<b>3,195</b>

### Candriam Bonds Global Government

### Candriam Bonds Global Government

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden  
Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende  
wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
08/01/2020	AUD	429,320	EUR	268,089	689
08/01/2020	CAD	336,180	EUR	229,766	1,089
08/01/2020	DKK	572,000	EUR	76,548	4
08/01/2020	EUR	263,889	AUD	429,320	(4,890)
08/01/2020	EUR	229,351	CAD	336,180	(1,504)
08/01/2020	EUR	76,583	DKK	572,000	31
08/01/2020	EUR	1,193,006	GBP	1,018,500	(8,691)
08/01/2020	EUR	3,593,985	JPY	433,281,000	42,258
08/01/2020	EUR	49,565	SEK	521,500	(61)
08/01/2020	EUR	7,530,915	USD	8,312,230	129,587
08/01/2020	GBP	1,018,500	EUR	1,194,374	7,321
08/01/2020	JPY	433,281,000	EUR	3,559,458	(7,728)
08/01/2020	SEK	521,500	EUR	49,803	(176)
08/01/2020	USD	8,312,230	EUR	7,419,354	(17,961)
28/01/2020	AUD	2,250,000	EUR	1,382,197	25,300
28/01/2020	EUR	1,723,750	JPY	210,000,000	2,609
28/01/2020	EUR	2,225,548	USD	2,470,000	29,125
28/01/2020	JPY	38,000,000	EUR	315,332	(3,887)
28/01/2020	JPY	585,000,000	USD	5,397,197	(4,918)
28/01/2020	SEK	3,350,000	EUR	314,385	4,302
28/01/2020	USD	1,100,000	EUR	989,604	(11,417)
28/01/2020	USD	2,257,911	JPY	245,000,000	(126)
06/02/2020	EUR	243,980	AUD	390,848	(436)
06/02/2020	EUR	209,302	CAD	306,729	(965)
06/02/2020	EUR	65,397	DKK	488,590	(3)
06/02/2020	EUR	1,053,955	GBP	900,275	(7,179)
06/02/2020	EUR	3,189,524	JPY	388,717,840	3,758
06/02/2020	EUR	41,176	SEK	431,100	171
06/02/2020	EUR	6,714,287	USD	7,545,055	8,479
				<b>EUR</b>	<b>184,781</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 12 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Note 12 - Contrats de change à terme (suite)

#### Candriam Bonds Global High Yield

#### Candriam Bonds Global High Yield

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
14/01/2020	GBP	939	EUR	1,115	(7)
14/01/2020	USD	1,622	EUR	1,459	(16)
16/01/2020	EUR	8,969,865	USD	10,000,000	70,368
17/01/2020	EUR	2,321,982	GBP	2,000,000	(37,025)
17/01/2020	EUR	144,456,074	USD	160,200,000	1,896,315
17/01/2020	GBP	1,500,000	EUR	1,781,449	(12,210)
				<b>EUR</b>	<b>1,917,425</b>

#### Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

#### Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
08/01/2020	AUD	4,750,000	EUR	2,968,556	5,201
08/01/2020	CAD	11,000,000	EUR	7,520,234	33,461
08/01/2020	EUR	2,922,149	AUD	4,750,000	(51,623)
08/01/2020	EUR	7,498,705	CAD	11,000,000	(55,014)
08/01/2020	EUR	19,297,411	GBP	16,500,000	(170,440)
08/01/2020	EUR	5,383,192	JPY	650,000,000	54,957
08/01/2020	EUR	2,894,287	SEK	30,500,000	(8,103)
08/01/2020	EUR	133,627,184	USD	147,580,000	2,219,819
08/01/2020	GBP	16,500,000	EUR	19,346,011	121,794
08/01/2020	JPY	650,000,000	EUR	5,335,570	(7,332)
08/01/2020	SEK	30,500,000	EUR	2,916,930	(14,541)
08/01/2020	USD	147,580,000	EUR	131,655,796	(247,318)
16/01/2020	JPY	278,000,000	USD	2,572,209	(10,474)
06/02/2020	EUR	2,965,230	AUD	4,750,000	(5,168)
06/02/2020	EUR	7,063,293	CAD	10,350,000	(31,770)
06/02/2020	EUR	19,326,976	GBP	16,500,000	(121,185)
06/02/2020	EUR	5,334,428	JPY	650,000,000	7,307
06/02/2020	EUR	2,915,694	SEK	30,500,000	14,601
06/02/2020	EUR	123,778,535	USD	139,080,000	168,637
				<b>EUR</b>	<b>1,902,809</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Erläuterung 12 - Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

## Toelichting 12 - Wisseltermijnverrichtingen (vervolg)

### Candriam Bonds Global High Yield

### Candriam Bonds Global High Yield

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
14/01/2020	GBP	939	EUR	1,115	(7)
14/01/2020	USD	1,622	EUR	1,459	(16)
16/01/2020	EUR	8,969,865	USD	10,000,000	70,368
17/01/2020	EUR	2,321,982	GBP	2,000,000	(37,025)
17/01/2020	EUR	144,456,074	USD	160,200,000	1,896,315
17/01/2020	GBP	1,500,000	EUR	1,781,449	(12,210)
				<b>EUR</b>	<b>1,917,425</b>

### Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

### Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
08/01/2020	AUD	4,750,000	EUR	2,968,556	5,201
08/01/2020	CAD	11,000,000	EUR	7,520,234	33,461
08/01/2020	EUR	2,922,149	AUD	4,750,000	(51,623)
08/01/2020	EUR	7,498,705	CAD	11,000,000	(55,014)
08/01/2020	EUR	19,297,411	GBP	16,500,000	(170,440)
08/01/2020	EUR	5,383,192	JPY	650,000,000	54,957
08/01/2020	EUR	2,894,287	SEK	30,500,000	(8,103)
08/01/2020	EUR	133,627,184	USD	147,580,000	2,219,819
08/01/2020	GBP	16,500,000	EUR	19,346,011	121,794
08/01/2020	JPY	650,000,000	EUR	5,335,570	(7,332)
08/01/2020	SEK	30,500,000	EUR	2,916,930	(14,541)
08/01/2020	USD	147,580,000	EUR	131,655,796	(247,318)
16/01/2020	JPY	278,000,000	USD	2,572,209	(10,474)
06/02/2020	EUR	2,965,230	AUD	4,750,000	(5,168)
06/02/2020	EUR	7,063,293	CAD	10,350,000	(31,770)
06/02/2020	EUR	19,326,976	GBP	16,500,000	(121,185)
06/02/2020	EUR	5,334,428	JPY	650,000,000	7,307
06/02/2020	EUR	2,915,694	SEK	30,500,000	14,601
06/02/2020	EUR	123,778,535	USD	139,080,000	168,637
				<b>EUR</b>	<b>1,902,809</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

**Note 12 - Forward foreign exchange contracts (continued)**

**Note 12 - Contrats de change à terme (suite)**

**Candriam Bonds International**

**Candriam Bonds International**

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devise achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devise vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
10/01/2020	EUR	3,414,237	AUD	5,553,898	(62,548)
10/01/2020	EUR	6,770,713	CAD	9,948,025	(59,794)
10/01/2020	EUR	806,388	CHF	880,000	(3,264)
10/01/2020	EUR	11,457,302	GBP	9,673,594	44,576
10/01/2020	EUR	19,708,075	JPY	2,388,060,460	132,793
10/01/2020	EUR	862,667	MXN	18,500,000	(8,302)
10/01/2020	EUR	596,234	NOK	6,071,498	(18,959)
10/01/2020	EUR	1,288,735	NZD	2,189,946	(26,845)
10/01/2020	EUR	775,903	SEK	8,137,068	1,599
10/01/2020	EUR	99,302,095	USD	110,328,689	1,076,541
10/01/2020	USD	4,570,992	JPY	500,000,000	(28,997)
				<b>EUR</b>	<b>1,046,800</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

## Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

### Erläuterung 12 - Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

#### Candriam Bonds International

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

### Toelichting 12 - Wisseltermijnverrichtingen (vervolg)

#### Candriam Bonds International

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
10/01/2020	EUR	3,414,237	AUD	5,553,898	(62,548)
10/01/2020	EUR	6,770,713	CAD	9,948,025	(59,794)
10/01/2020	EUR	806,388	CHF	880,000	(3,264)
10/01/2020	EUR	11,457,302	GBP	9,673,594	44,576
10/01/2020	EUR	19,708,075	JPY	2,388,060,460	132,793
10/01/2020	EUR	862,667	MXN	18,500,000	(8,302)
10/01/2020	EUR	596,234	NOK	6,071,498	(18,959)
10/01/2020	EUR	1,288,735	NZD	2,189,946	(26,845)
10/01/2020	EUR	775,903	SEK	8,137,068	1,599
10/01/2020	EUR	99,302,095	USD	110,328,689	1,076,541
10/01/2020	USD	4,570,992	JPY	500,000,000	(28,997)
				<b>EUR</b>	<b>1,046,800</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 12 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Note 12 - Contrats de change à terme (suite)

#### Candriam Bonds Total Return

#### Candriam Bonds Total Return

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
02/01/2020	GBP	24,766	EUR	29,054	173
03/01/2020	GBP	18,117	EUR	21,218	161
14/01/2020	EUR	28,907	GBP	24,672	(196)
14/01/2020	EUR	525,086	USD	584,589	4,764
14/01/2020	GBP	279,648,076	EUR	332,064,059	(2,186,434)
14/01/2020	USD	21,335,876	EUR	19,197,021	(206,528)
30/01/2020	EUR	27,655,768	AUD	45,000,000	(492,536)
30/01/2020	EUR	27,286,563	CAD	40,000,000	(145,150)
30/01/2020	EUR	39,580,717	CZK	1,015,000,000	(283,393)
30/01/2020	EUR	2,911,527	GBP	2,500,000	(35,895)
30/01/2020	EUR	94,180,553	NOK	958,000,000	(2,773,933)
30/01/2020	EUR	103,456,669	PLN	447,000,000	(1,498,620)
30/01/2020	EUR	886,973	SEK	9,500,000	(16,741)
30/01/2020	EUR	455,781,000	USD	505,544,310	6,290,589
30/01/2020	GBP	2,150,000	EUR	2,525,122	9,629
30/01/2020	NOK	615,000,000	EUR	61,035,401	1,202,536
30/01/2020	PLN	463,500,000	EUR	107,620,666	1,205,960
30/01/2020	SEK	320,000	EUR	30,703	(263)
30/01/2020	USD	44,000,000	EUR	39,569,840	(447,427)
30/01/2020	USD	52,645,029	PLN	206,000,000	(1,561,153)
30/01/2020	USD	30,390,728	ZAR	455,000,000	(1,801,541)
31/01/2020	USD	17,853,449	CNH	125,500,000	(136,871)
				<b>EUR</b>	<b>(2,872,869)</b>

#### Candriam Bonds Total Return Defensive

#### Candriam Bonds Total Return Defensive

As at December 31, 2019, the sub-fund had entered into the following forward foreign exchange contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
30/01/2020	EUR	3,163,360	AUD	5,150,000	(58,059)
30/01/2020	EUR	136,025	CAD	200,000	(1,135)
30/01/2020	EUR	1,408,488	CZK	36,000,000	(5,402)
30/01/2020	EUR	3,450,579	NOK	35,000,000	(91,582)
30/01/2020	EUR	3,121,139	PLN	13,500,000	(48,657)
30/01/2020	EUR	4,729	SEK	50,000	(28)
30/01/2020	EUR	8,104,697	USD	8,975,000	124,855
30/01/2020	NOK	19,800,000	USD	2,197,521	49,939
30/01/2020	PLN	5,000,000	EUR	1,172,758	1,207
30/01/2020	USD	875,000	EUR	786,871	(8,868)
				<b>EUR</b>	<b>(37,730)</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Erläuterung 12 - Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

## Toelichting 12 - Wisseltermijnverrichtingen (vervolg)

### Candriam Bonds Total Return

### Candriam Bonds Total Return

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden  
Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende  
wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervalddatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
02/01/2020	GBP	24,766	EUR	29,054	173
03/01/2020	GBP	18,117	EUR	21,218	161
14/01/2020	EUR	28,907	GBP	24,672	(196)
14/01/2020	EUR	525,086	USD	584,589	4,764
14/01/2020	GBP	279,648,076	EUR	332,064,059	(2,186,434)
14/01/2020	USD	21,335,876	EUR	19,197,021	(206,528)
30/01/2020	EUR	27,655,768	AUD	45,000,000	(492,536)
30/01/2020	EUR	27,286,563	CAD	40,000,000	(145,150)
30/01/2020	EUR	39,580,717	CZK	1,015,000,000	(283,393)
30/01/2020	EUR	2,911,527	GBP	2,500,000	(35,895)
30/01/2020	EUR	94,180,553	NOK	958,000,000	(2,773,933)
30/01/2020	EUR	103,456,669	PLN	447,000,000	(1,498,620)
30/01/2020	EUR	886,973	SEK	9,500,000	(16,741)
30/01/2020	EUR	455,781,000	USD	505,544,310	6,290,589
30/01/2020	GBP	2,150,000	EUR	2,525,122	9,629
30/01/2020	NOK	615,000,000	EUR	61,035,401	1,202,536
30/01/2020	PLN	463,500,000	EUR	107,620,666	1,205,960
30/01/2020	SEK	320,000	EUR	30,703	(263)
30/01/2020	USD	44,000,000	EUR	39,569,840	(447,427)
30/01/2020	USD	52,645,029	PLN	206,000,000	(1,561,153)
30/01/2020	USD	30,390,728	ZAR	455,000,000	(1,801,541)
31/01/2020	USD	17,853,449	CNH	125,500,000	(136,871)
<b>EUR</b>					<b>(2,872,869)</b>

### Candriam Bonds Total Return Defensive

### Candriam Bonds Total Return Defensive

Am 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden  
Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Per 31 december 2019 had het compartiment de volgende  
wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervalddatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
30/01/2020	EUR	3,163,360	AUD	5,150,000	(58,059)
30/01/2020	EUR	136,025	CAD	200,000	(1,135)
30/01/2020	EUR	1,408,488	CZK	36,000,000	(5,402)
30/01/2020	EUR	3,450,579	NOK	35,000,000	(91,582)
30/01/2020	EUR	3,121,139	PLN	13,500,000	(48,657)
30/01/2020	EUR	4,729	SEK	50,000	(28)
30/01/2020	EUR	8,104,697	USD	8,975,000	124,855
30/01/2020	NOK	19,800,000	USD	2,197,521	49,939
30/01/2020	PLN	5,000,000	EUR	1,172,758	1,207
30/01/2020	USD	875,000	EUR	786,871	(8,868)
<b>EUR</b>					<b>(37,730)</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 13 - Dividends

The sub-funds Candriam Bonds Convertible Defensive, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, Candriam Bonds Emerging Markets, Candriam Bonds Euro, Candriam Bonds Euro Convergence\*, Candriam Bonds Euro Corporate, Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, Candriam Bonds Euro Diversified, Candriam Bonds Euro Government, Candriam Bonds Euro High Yield, Candriam Bonds Euro Long Term, Candriam Bonds Euro Short Term, Candriam Bonds Global Government, Candriam Bonds Global High Yield, Candriam Bonds Global Sovereign Quality\*, Candriam Bonds International, Candriam Bonds Total Return and Candriam Bonds USD\* distributed the following dividends:

## Note 13 - Dividendes

Les compartiments Candriam Bonds Convertible Defensive, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, Candriam Bonds Emerging Markets, Candriam Bonds Euro, Candriam Bonds Euro Convergence\*, Candriam Bonds Euro Corporate, Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, Candriam Bonds Euro Diversified, Candriam Bonds Euro Government, Candriam Bonds Euro High Yield, Candriam Bonds Euro Long Term, Candriam Bonds Euro Short Term, Candriam Bonds Global Government, Candriam Bonds Global High Yield, Candriam Bonds Global Sovereign Quality\*, Candriam Bonds International, Candriam Bonds Total Return et Candriam Bonds USD\* ont distribué les dividendes suivants :

Sub-funds / Compartiments	Share class / Classe d'actions	Ex-date / Ex-date	Currency / Devise	Dividend / Dividende
Candriam Bonds Convertible Defensive	C	26/04/2019	EUR	0.11
Candriam Bonds Convertible Defensive	R2	26/04/2019	EUR	0.14
Candriam Bonds Credit Opportunities	C	26/04/2019	EUR	0.14
Candriam Bonds Credit Opportunities	CQ	31/01/2019	EUR	0.15
Candriam Bonds Credit Opportunities	CQ	03/05/2019	EUR	1.05
Candriam Bonds Credit Opportunities	CQ	02/08/2019	EUR	0.89
Candriam Bonds Credit Opportunities	CQ	05/11/2019	EUR	0.90
Candriam Bonds Credit Opportunities	IQ	31/01/2019	EUR	1.47
Candriam Bonds Credit Opportunities	IQ	03/05/2019	EUR	10.60
Candriam Bonds Credit Opportunities	IQ	02/08/2019	EUR	9.02
Candriam Bonds Credit Opportunities	IQ	05/11/2019	EUR	9.18
Candriam Bonds Credit Opportunities	R2	26/04/2019	EUR	0.15
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	C	26/04/2019	USD	4.19
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	CEURU	26/04/2019	EUR	3.68
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	CQ	31/01/2019	USD	0.17
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	CQ	03/05/2019	USD	2.30
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	CQ	02/08/2019	USD	2.34
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	CQ	05/11/2019	USD	2.16
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	R2	26/04/2019	USD	8.33
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	R2EURU	26/04/2019	EUR	8.29
Candriam Bonds Emerging Markets	C	26/04/2019	USD	40.00
Candriam Bonds Emerging Markets	CQ	31/01/2019	USD	0.17
Candriam Bonds Emerging Markets	CQ	03/05/2019	USD	2.44
Candriam Bonds Emerging Markets	CQ	02/08/2019	USD	2.50
Candriam Bonds Emerging Markets	CQ	05/11/2019	USD	2.52
Candriam Bonds Emerging Markets	I	26/04/2019	USD	74.68
Candriam Bonds Emerging Markets	IQEURH	31/01/2019	EUR	1.51
Candriam Bonds Emerging Markets	IQEURH	03/05/2019	EUR	20.56
Candriam Bonds Emerging Markets	IQEURH	02/08/2019	EUR	20.42
Candriam Bonds Emerging Markets	IQEURH	05/11/2019	EUR	21.15
Candriam Bonds Emerging Markets	IQGBPH	31/01/2019	GBP	1.53
Candriam Bonds Emerging Markets	IQGBPH	03/05/2019	GBP	20.72
Candriam Bonds Emerging Markets	IQGBPH	02/08/2019	GBP	21.42
Candriam Bonds Emerging Markets	IQGBPH	05/11/2019	GBP	21.27
Candriam Bonds Emerging Markets	Z	26/04/2019	USD	81.77
Candriam Bonds Emerging Markets	V2QGBPH	31/01/2019	GBP	1.50
Candriam Bonds Emerging Markets	V2QGBPH	03/05/2019	GBP	20.55
Candriam Bonds Emerging Markets	V2QGBPH	02/08/2019	GBP	21.25
Candriam Bonds Emerging Markets	V2QGBPH	05/11/2019	GBP	21.11
Candriam Bonds Emerging Markets	R2	26/04/2019	USD	7.10
Candriam Bonds Euro	C	26/04/2019	EUR	2.50
Candriam Bonds Euro	I	26/04/2019	EUR	15.14
Candriam Bonds Euro	Z	26/04/2019	EUR	15.36
Candriam Bonds Euro Convergence*	C	26/04/2019	EUR	30.00
Candriam Bonds Euro Convergence*	R2	26/04/2019	EUR	3.75
Candriam Bonds Euro Corporate	C	26/04/2019	EUR	56.20
Candriam Bonds Euro Corporate	I	26/04/2019	EUR	15.84
Candriam Bonds Euro Corporate	Z	26/04/2019	EUR	15.83

\* See Note 1 / \* Voir Note 1



# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 13 - Dividenden

Die Teilfonds Candriam Bonds Convertible Defensive, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, Candriam Bonds Emerging Markets, Candriam Bonds Euro, Candriam Bonds Euro Convergence\*, Candriam Bonds Euro Corporate, Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, Candriam Bonds Euro Diversified, Candriam Bonds Euro Government, Candriam Bonds Euro High Yield, Candriam Bonds Euro Long Term, Candriam Bonds Euro Short Term, Candriam Bonds Global Government, Candriam Bonds Global High Yield, Candriam Bonds Global Sovereign Quality\*, Candriam Bonds International, Candriam Bonds Total Return und Candriam Bonds USD\* haben folgende Dividenden ausgeschüttet:

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 13 - Dividenden

De compartimenten Candriam Bonds Convertible Defensive, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, Candriam Bonds Emerging Markets, Candriam Bonds Euro, Candriam Bonds Euro Convergence\*, Candriam Bonds Euro Corporate, Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, Candriam Bonds Euro Diversified, Candriam Bonds Euro Government, Candriam Bonds Euro High Yield, Candriam Bonds Euro Long Term, Candriam Bonds Euro Short Term, Candriam Bonds Global Government, Candriam Bonds Global High Yield, Candriam Bonds Global Sovereign Quality\*, Candriam Bonds International, Candriam Bonds Total Return en Candriam Bonds USD\* hebben de volgende dividenden uitgekeerd:

Teilfonds / Compartimenten	Anteilsklasse / Aandelenklasse	Ex-Datum / Ex-datum	Währung / Valuta	Dividende / Dividend
Candriam Bonds Convertible Defensive	C	26/04/2019	EUR	0.11
Candriam Bonds Convertible Defensive	R2	26/04/2019	EUR	0.14
Candriam Bonds Credit Opportunities	C	26/04/2019	EUR	0.14
Candriam Bonds Credit Opportunities	CQ	31/01/2019	EUR	0.15
Candriam Bonds Credit Opportunities	CQ	03/05/2019	EUR	1.05
Candriam Bonds Credit Opportunities	CQ	02/08/2019	EUR	0.89
Candriam Bonds Credit Opportunities	CQ	05/11/2019	EUR	0.90
Candriam Bonds Credit Opportunities	IQ	31/01/2019	EUR	1.47
Candriam Bonds Credit Opportunities	IQ	03/05/2019	EUR	10.60
Candriam Bonds Credit Opportunities	IQ	02/08/2019	EUR	9.02
Candriam Bonds Credit Opportunities	IQ	05/11/2019	EUR	9.18
Candriam Bonds Credit Opportunities	R2	26/04/2019	EUR	0.15
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	C	26/04/2019	USD	4.19
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	CEURU	26/04/2019	EUR	3.68
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	CQ	31/01/2019	USD	0.17
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	CQ	03/05/2019	USD	2.30
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	CQ	02/08/2019	USD	2.34
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	CQ	05/11/2019	USD	2.16
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	R2	26/04/2019	USD	8.33
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	R2EURU	26/04/2019	EUR	8.29
Candriam Bonds Emerging Markets	C	26/04/2019	USD	40.00
Candriam Bonds Emerging Markets	CQ	31/01/2019	USD	0.17
Candriam Bonds Emerging Markets	CQ	03/05/2019	USD	2.44
Candriam Bonds Emerging Markets	CQ	02/08/2019	USD	2.50
Candriam Bonds Emerging Markets	CQ	05/11/2019	USD	2.52
Candriam Bonds Emerging Markets	I	26/04/2019	USD	74.68
Candriam Bonds Emerging Markets	IQEURH	31/01/2019	EUR	1.51
Candriam Bonds Emerging Markets	IQEURH	03/05/2019	EUR	20.56
Candriam Bonds Emerging Markets	IQEURH	02/08/2019	EUR	20.42
Candriam Bonds Emerging Markets	IQEURH	05/11/2019	EUR	21.15
Candriam Bonds Emerging Markets	IQGBPH	31/01/2019	GBP	1.53
Candriam Bonds Emerging Markets	IQGBPH	03/05/2019	GBP	20.72
Candriam Bonds Emerging Markets	IQGBPH	02/08/2019	GBP	21.42
Candriam Bonds Emerging Markets	IQGBPH	05/11/2019	GBP	21.27
Candriam Bonds Emerging Markets	Z	26/04/2019	USD	81.77
Candriam Bonds Emerging Markets	V2QGBPH	31/01/2019	GBP	1.50
Candriam Bonds Emerging Markets	V2QGBPH	03/05/2019	GBP	20.55
Candriam Bonds Emerging Markets	V2QGBPH	02/08/2019	GBP	21.25
Candriam Bonds Emerging Markets	V2QGBPH	05/11/2019	GBP	21.11
Candriam Bonds Emerging Markets	R2	26/04/2019	USD	7.10
Candriam Bonds Euro	C	26/04/2019	EUR	2.50
Candriam Bonds Euro	I	26/04/2019	EUR	15.14
Candriam Bonds Euro	Z	26/04/2019	EUR	15.36
Candriam Bonds Euro Convergence*	C	26/04/2019	EUR	30.00
Candriam Bonds Euro Convergence*	R2	26/04/2019	EUR	3.75
Candriam Bonds Euro Corporate	C	26/04/2019	EUR	56.20
Candriam Bonds Euro Corporate	I	26/04/2019	EUR	15.84
Candriam Bonds Euro Corporate	Z	26/04/2019	EUR	15.83

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

**Note 13 - Dividends (continued)**

**Note 13 - Dividendes (suite)**

Sub-funds / Compartiments	Share class / Classe d'actions	Ex-date / Ex-date	Currency / Devise	Dividend / Dividende
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	C	26/04/2019	EUR	1.22
Candriam Bonds Euro Diversified	C	26/04/2019	EUR	0.81
Candriam Bonds Euro Diversified	Z	26/04/2019	EUR	3.88
Candriam Bonds Euro Government	C	26/04/2019	EUR	12.00
Candriam Bonds Euro Government	I	26/04/2019	EUR	16.86
Candriam Bonds Euro Government	Z	26/04/2019	EUR	17.08
Candriam Bonds Euro Government	R2	26/04/2019	EUR	1.72
Candriam Bonds Euro High Yield	C	26/04/2019	EUR	4.00
Candriam Bonds Euro High Yield	CQ	31/01/2019	EUR	0.16
Candriam Bonds Euro High Yield	CQ	03/05/2019	EUR	1.25
Candriam Bonds Euro High Yield	CQ	02/08/2019	EUR	1.31
Candriam Bonds Euro High Yield	CQ	05/11/2019	EUR	1.27
Candriam Bonds Euro High Yield	I	26/04/2019	EUR	40.12
Candriam Bonds Euro High Yield	S	26/04/2019	EUR	22.50
Candriam Bonds Euro High Yield	S	05/11/2019	EUR	32.50
Candriam Bonds Euro High Yield	R(Q)	31/01/2019	EUR	0.15
Candriam Bonds Euro High Yield	R(Q)	03/05/2019	EUR	1.19
Candriam Bonds Euro High Yield	R(Q)	02/08/2019	EUR	1.25
Candriam Bonds Euro High Yield	R(Q)	05/11/2019	EUR	1.21
Candriam Bonds Euro High Yield	RQGBPH	31/01/2019	GBP	0.15
Candriam Bonds Euro High Yield	RQGBPH	03/05/2019	GBP	1.21
Candriam Bonds Euro High Yield	RQGBPH	02/08/2019	GBP	1.31
Candriam Bonds Euro High Yield	RQGBPH	05/11/2019	GBP	1.22
Candriam Bonds Euro High Yield	R2	26/04/2019	EUR	3.96
Candriam Bonds Euro Long Term	C	26/04/2019	EUR	65.00
Candriam Bonds Euro Short Term	C	26/04/2019	EUR	1.40
Candriam Bonds Euro Short Term	R2	26/04/2019	EUR	0.15
Candriam Bonds Global Government	C	26/04/2019	EUR	0.55
Candriam Bonds Global High Yield	C	26/04/2019	EUR	4.15
Candriam Bonds Global High Yield	CQ	31/01/2019	EUR	0.15
Candriam Bonds Global High Yield	CQ	03/05/2019	EUR	1.47
Candriam Bonds Global High Yield	CQ	02/08/2019	EUR	1.61
Candriam Bonds Global High Yield	CQ	05/11/2019	EUR	1.82
Candriam Bonds Global High Yield	RQGBPH	31/01/2019	GBP	0.15
Candriam Bonds Global High Yield	RQGBPH	03/05/2019	GBP	1.43
Candriam Bonds Global High Yield	RQGBPH	02/08/2019	GBP	1.63
Candriam Bonds Global High Yield	RQGBPH	05/11/2019	GBP	1.76
Candriam Bonds Global High Yield	RQGBPU	31/01/2019	GBP	0.16
Candriam Bonds Global High Yield	RQGBPU	03/05/2019	GBP	1.46
Candriam Bonds Global High Yield	RQGBPU	02/08/2019	GBP	1.66
Candriam Bonds Global High Yield	RQGBPU	05/11/2019	GBP	1.86
Candriam Bonds Global High Yield	R2	26/04/2019	EUR	6.87
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	C	26/04/2019	EUR	0.10
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	I	26/04/2019	EUR	1.42
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	R2	26/04/2019	EUR	0.15
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	C	26/04/2019	EUR	1.50
Candriam Bonds International	C	26/04/2019	EUR	3.50
Candriam Bonds Total Return	C	26/04/2019	EUR	2.00
Candriam Bonds Total Return	CQ	31/01/2019	EUR	0.14
Candriam Bonds Total Return	CQ	03/05/2019	EUR	0.76
Candriam Bonds Total Return	CQ	02/08/2019	EUR	0.77
Candriam Bonds Total Return	CQ	05/11/2019	EUR	0.73
Candriam Bonds Total Return	I	26/04/2019	EUR	22.52
Candriam Bonds Total Return	S	26/04/2019	EUR	24.51
Candriam Bonds Total Return	R2	26/04/2019	EUR	2.46
Candriam Bonds USD*	C	26/04/2019	USD	5.81
Candriam Bonds USD*	R2	26/04/2019	USD	3.54

\* See Note 1 / \* Voir Note 1

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Erläuterung 13 - Dividenden (Fortsetzung)

## Toelichting 13 - Dividenden (vervolg)

Teilfonds / Compartimenten	Anteilsklasse / Aandelenklasse	Ex-Datum / Ex-datum	Währung / Valuta	Dividende / Dividend
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	C	26/04/2019	EUR	1.22
Candriam Bonds Euro Diversified	C	26/04/2019	EUR	0.81
Candriam Bonds Euro Diversified	Z	26/04/2019	EUR	3.88
Candriam Bonds Euro Government	C	26/04/2019	EUR	12.00
Candriam Bonds Euro Government	I	26/04/2019	EUR	16.86
Candriam Bonds Euro Government	Z	26/04/2019	EUR	17.08
Candriam Bonds Euro Government	R2	26/04/2019	EUR	1.72
Candriam Bonds Euro High Yield	C	26/04/2019	EUR	4.00
Candriam Bonds Euro High Yield	CQ	31/01/2019	EUR	0.16
Candriam Bonds Euro High Yield	CQ	03/05/2019	EUR	1.25
Candriam Bonds Euro High Yield	CQ	02/08/2019	EUR	1.31
Candriam Bonds Euro High Yield	CQ	05/11/2019	EUR	1.27
Candriam Bonds Euro High Yield	I	26/04/2019	EUR	40.12
Candriam Bonds Euro High Yield	S	26/04/2019	EUR	22.50
Candriam Bonds Euro High Yield	S	05/11/2019	EUR	32.50
Candriam Bonds Euro High Yield	R(Q)	31/01/2019	EUR	0.15
Candriam Bonds Euro High Yield	R(Q)	03/05/2019	EUR	1.19
Candriam Bonds Euro High Yield	R(Q)	02/08/2019	EUR	1.25
Candriam Bonds Euro High Yield	R(Q)	05/11/2019	EUR	1.21
Candriam Bonds Euro High Yield	RQGBPH	31/01/2019	GBP	0.15
Candriam Bonds Euro High Yield	RQGBPH	03/05/2019	GBP	1.21
Candriam Bonds Euro High Yield	RQGBPH	02/08/2019	GBP	1.31
Candriam Bonds Euro High Yield	RQGBPH	05/11/2019	GBP	1.22
Candriam Bonds Euro High Yield	R2	26/04/2019	EUR	3.96
Candriam Bonds Euro Long Term	C	26/04/2019	EUR	65.00
Candriam Bonds Euro Short Term	C	26/04/2019	EUR	1.40
Candriam Bonds Euro Short Term	R2	26/04/2019	EUR	0.15
Candriam Bonds Global Government	C	26/04/2019	EUR	0.55
Candriam Bonds Global High Yield	C	26/04/2019	EUR	4.15
Candriam Bonds Global High Yield	CQ	31/01/2019	EUR	0.15
Candriam Bonds Global High Yield	CQ	03/05/2019	EUR	1.47
Candriam Bonds Global High Yield	CQ	02/08/2019	EUR	1.61
Candriam Bonds Global High Yield	CQ	05/11/2019	EUR	1.82
Candriam Bonds Global High Yield	RQGBPH	31/01/2019	GBP	0.15
Candriam Bonds Global High Yield	RQGBPH	03/05/2019	GBP	1.43
Candriam Bonds Global High Yield	RQGBPH	02/08/2019	GBP	1.63
Candriam Bonds Global High Yield	RQGBPH	05/11/2019	GBP	1.76
Candriam Bonds Global High Yield	RQGBPU	31/01/2019	GBP	0.16
Candriam Bonds Global High Yield	RQGBPU	03/05/2019	GBP	1.46
Candriam Bonds Global High Yield	RQGBPU	02/08/2019	GBP	1.66
Candriam Bonds Global High Yield	RQGBPU	05/11/2019	GBP	1.86
Candriam Bonds Global High Yield	R2	26/04/2019	EUR	6.87
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	C	26/04/2019	EUR	0.10
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	I	26/04/2019	EUR	1.42
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	R2	26/04/2019	EUR	0.15
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	C	26/04/2019	EUR	1.50
Candriam Bonds International	C	26/04/2019	EUR	3.50
Candriam Bonds Total Return	C	26/04/2019	EUR	2.00
Candriam Bonds Total Return	CQ	31/01/2019	EUR	0.14
Candriam Bonds Total Return	CQ	03/05/2019	EUR	0.76
Candriam Bonds Total Return	CQ	02/08/2019	EUR	0.77
Candriam Bonds Total Return	CQ	05/11/2019	EUR	0.73
Candriam Bonds Total Return	I	26/04/2019	EUR	22.52
Candriam Bonds Total Return	S	26/04/2019	EUR	24.51
Candriam Bonds Total Return	R2	26/04/2019	EUR	2.46
Candriam Bonds USD*	C	26/04/2019	USD	5.81
Candriam Bonds USD*	R2	26/04/2019	USD	3.54

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 14 - Swaps

The following swaps were conducted with the counterparties Barclays Bank PLC Global, BNP Paribas London Branch, BNP Paribas Paris, Goldman Sachs International, Goldman Sachs Paris and Cie, JP Morgan AG, JP Morgan Securities PLC, Morgan Stanley Cie International, Société Générale Paris, BNP Paribas and Morgan Stanley Bank AG.

## Note 14 - Swaps

Les swaps suivants ont été effectués avec les contreparties Barclays Bank PLC Global, BNP Paribas London Branch, BNP Paribas Paris, Goldman Sachs International, Goldman Sachs Paris and Cie, JP Morgan AG, JP Morgan Securities PLC, Morgan Stanley Cie International, Société Générale Paris, BNP Paribas et Morgan Stanley Bank AG.

As at December 31, 2019, the sub-fund **Candriam Bonds Credit Opportunities** had entered into the following swap contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment **Candriam Bonds Credit Opportunities** avait en cours les contrats de swap suivants :

Buy / Sell / Achat / Vente	Contract / Contrat	Type / Type	Maturity date / Date d'échéance	Currency / Devises	Spread / Spread (%)	Nominal value / Nominal	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Buy / Achat	ITXEB532- ITXEB532 INDEX	Credit Default Swap	20/12/2024	EUR	1	92,400,000	(2,564,413)
Sell / Vente	ELIS 1.75% 19-11.04.24	Credit Default Swap	20/06/2024	EUR	5	2,700,000	500,341
Buy / Achat	VALEO SA 3.25% 14-22.01.24	Credit Default Swap	20/06/2024	EUR	1	6,000,000	(73,156)
Buy / Achat	BAYER AG 1.875% 14-25.01.21	Credit Default Swap	20/06/2024	EUR	1	14,500,000	(299,746)
Buy / Achat	NIP STEEL 1.53% 10-19.03.20	Credit Default Swap	20/06/2024	JPY	1	5,575,000,000	(1,478,826)
Buy / Achat	CARREFOUR 1.25% 15-03.06.25	Credit Default Swap	20/06/2024	EUR	1	14,600,000	(262,610)
Buy / Achat	NOVALIS SAS 3% 15-30.04.22	Credit Default Swap	20/12/2023	EUR	5	2,700,000	(459,396)
Sell / Vente	IBXXLLTR-IBOXX USD L	Total Return Swap	20/06/2020	USD	LIBOR 3M USD	100,000,000	(1,824,962)
Sell / Vente	IBOXXMJA- IBOXXMJA MKT IBOXX EUR LQ HY	Total Return Swap	20/06/2020	EUR	LIBOR 3M USD	100,000,000	(2,054,429)
						<b>EUR</b>	<b>(8,517,197)</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 14 - Swaps

Die nachstehend ausgewiesenen Swaps wurden mit Barclays Bank PLC Global, BNP Paribas London Branch, BNP Paribas Paris, Goldman Sachs International, Goldman Sachs Paris and Cie, JP Morgan AG, JP Morgan Securities PLC, Morgan Stanley Cie International, Société Générale Paris, BNP Paribas und Morgan Stanley Bank AG. als Kontrahenten durchgeführt.

Am 31. Dezember 2019 war der Teilfonds **Candriam Bonds Credit Opportunities** an folgenden Swap-Verträgen beteiligt:

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 14 - Swaps

De volgende swaps werden afgesloten met de tegenpartijen Barclays Bank PLC Global, BNP Paribas London Branch, BNP Paribas Paris, Goldman Sachs International, Goldman Sachs Paris and Cie, JP Morgan AG, JP Morgan Securities PLC, Morgan Stanley Cie International, Société Générale Paris, BNP Paribas en Morgan Stanley Bank AG.

Per 31 december 2019 had het compartiment **Candriam Bonds Credit Opportunities** de volgende swapcontracten lopen:

Kauf / Verkauf / Aankoop / Verkoop	Kontrakt / Contract	Typ / Type	Fälligkeits- datum / Verval- datum	Währung / Valuta	Spread / Spread (%)	Nennwert / Nominale	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet- gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Kauf / Aankoop	ITXEB532- ITXEB532 INDEX	Credit Default Swap	20/12/2024	EUR	1	92,400,000	(2,564,413)
Verkauf / Verkoop	ELIS 1.75% 19-11.04.24	Credit Default Swap	20/06/2024	EUR	5	2,700,000	500,341
Kauf / Aankoop	VALEO SA 3.25% 14-22.01.24	Credit Default Swap	20/06/2024	EUR	1	6,000,000	(73,156)
Buy / Achat	BAYER AG 1.875% 14-25.01.21	Credit Default Swap	20/06/2024	EUR	1	14,500,000	(299,746)
Kauf / Aankoop	NIP STEEL 1.53% 10-19.03.20	Credit Default Swap	20/06/2024	JPY	1	5,575,000,000	(1,478,826)
Kauf / Aankoop	CARREFOUR 1.25% 15-03.06.25	Credit Default Swap	20/06/2024	EUR	1	14,600,000	(262,610)
Kauf / Aankoop	NOVALIS SAS 3% 15-30.04.22	Credit Default Swap	20/12/2023	EUR	5	2,700,000	(459,396)
Verkauf / Verkoop	IBXLLTR-IBOXX USD L	Total Return Swap	20/06/2020	USD	LIBOR 3M USD	100,000,000	(1,824,962)
Verkauf / Verkoop	IBOXXMJA- IBOXXMJA MKT IBOXX EUR LQ HY	Total Return Swap	20/06/2020	EUR	LIBOR 3M USD	100,000,000	(2,054,429)
						<b>EUR</b>	<b>(8,517,197)</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munt van het compartiment.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 *(continued)*

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 *(suite)*

### Note 14 - Swaps (continued)

### Note 14 - Swaps (suite)

As at December 31, 2019, the sub-fund **Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies** had entered into the following swap contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment **Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies** avait en cours les contrats de swap suivants :

Type / Type	Maturity date / Date d'échéance	Currency / Devises	Fund receives / (pays) rate / Le Fonds perçoit / (paie) le taux	Nominal value / Nominal	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Interest Rate Swap	22/11/2023	ZAR	6.9125% / JIB3M ZAR	170,000,000	45,622
Interest Rate Swap	30/09/2024	THB	1.2735% / THFX6M Index	550,000,000	18,943
Interest Rate Swap	03/10/2024	ZAR	6.8850% / JIB3M ZAR	165,000,000	(22,163)
Interest Rate Swap	12/08/2024	PLN	1.7050% / WIBOR6M PLN	60,000,000	(42,599)
Interest Rate Swap	27/07/2029	MXN	7.1950% / MXIBTIIE	150,000,000	236,239
Interest Rate Swap	05/07/2024	CNY	2.7760% / CNRR007 INDEX	80,000,000	(67,026)
Interest Rate Swap	05/07/2024	CNY	2.7760% / CNRR007 INDEX	75,000,000	(61,918)
Interest Rate Swap	05/07/2024	MYR	3.3050% / KLIB3M MYR	50,000,000	29,156
Interest Rate Swap	05/06/2024	ZAR	7.1000% / JIB3M ZAR	160,000,000	95,950
Interest Rate Swap	08/12/2028	MXN	8.7850% / MXIBTIIE	75,000,000	553,066
Interest Rate Swap	29/11/2023	MXN	8.9850% / MXIBTIIE	151,500,000	673,992
<b>USD</b>					<b>1,459,262</b>

As at December 31, 2019, the sub-fund **Candriam Bonds Emerging Markets** had entered into the following swap contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment **Candriam Bonds Emerging Markets** avait en cours les contrats de swap suivants :

Buy / Sell / Achat / Vente	Contract / Contrat	Type / Type	Maturity date / Date d'échéance	Currency / Devises	Spread / Spread (%)	Nominal value / Nominal	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Buy / Achat	CXPEM532 - X EM CDSI S32 5Y	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	200,000,000	6,607,700
Buy / Achat	MEXICO 4,15% 17-28.03.27	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	75,000,000	(746,098)
Buy / Achat	TURKEY 11,875% 00-30	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	150,000,000	12,010,881
<b>USD</b>							<b>17,872,483</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

## Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

### Erläuterung 14 - Swaps (Fortsetzung)

### Toelichting 14 - Swaps (vervolg)

Am 31. Dezember 2019 war der Teilfonds **Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies** an folgenden Swap-Verträgen beteiligt:

Per 31 december 2019 had het compartiment **Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies** de volgende swapcontracten lopen:

Typ / Type	Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung / Valuta	Der Fonds erhält / (zahlt) Gebühren / Fonds ontvangt / (betaalt) tarief	Nennwert / Nominale	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Interest Rate Swap	22/11/2023	ZAR	6.9125% / JIB3M ZAR	170,000,000	45,622
Interest Rate Swap	30/09/2024	THB	1.2735% / THFX6M Index	550,000,000	18,943
Interest Rate Swap	03/10/2024	ZAR	6.8850% / JIB3M ZAR	165,000,000	(22,163)
Interest Rate Swap	12/08/2024	PLN	1.7050% / WIBOR6M PLN	60,000,000	(42,599)
Interest Rate Swap	27/07/2029	MXN	7.1950% / MXIBTIIE	150,000,000	236,239
Interest Rate Swap	05/07/2024	CNY	2.7760% / CNRR007 INDEX	80,000,000	(67,026)
Interest Rate Swap	05/07/2024	CNY	2.7760% / CNRR007 INDEX	75,000,000	(61,918)
Interest Rate Swap	05/07/2024	MYR	3.3050% / KLIB3M MYR	50,000,000	29,156
Interest Rate Swap	05/06/2024	ZAR	7.1000% / JIB3M ZAR	160,000,000	95,950
Interest Rate Swap	08/12/2028	MXN	8.7850% / MXIBTIIE	75,000,000	553,066
Interest Rate Swap	29/11/2023	MXN	8.9850% / MXIBTIIE	151,500,000	673,992
<b>USD</b>					<b>1,459,262</b>

Am 31. Dezember 2019 war der Teilfonds **Candriam Bonds Emerging Markets** an folgenden Swap-Verträgen beteiligt:

Per 31 december 2019 had het compartiment **Candriam Bonds Emerging Markets** de volgende swapcontracten lopen:

Kauf / Verkauf / Aankoop / Verkoop	Kontrakt / Contract	Typ / Type	Fälligkeits- datum / Verval- datum	Währung / Valuta	Spread / Spread (%)	Nennwert / Nominale	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet- gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Kauf / Aankoop	CXPEM532 - X EM CDSI S32 5Y	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	200,000,000	6,607,700
Kauf / Aankoop	MEXICO 4,15% 17-28.03.27	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	75,000,000	(746,098)
Kauf / Aankoop	TURKEY 11,875% 00-30	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	150,000,000	12,010,881
<b>USD</b>							<b>17,872,483</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munt van het compartiment.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 *(continued)*

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 *(suite)*

**Note 14 - Swaps (continued)**

**Note 14 - Swaps (suite)**

As at December 31, 2019, the sub-fund **Candriam Bonds Emerging Markets Total Return** had entered into the following swap contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment **Candriam Bonds Emerging Markets Total Return** avait en cours les contrats de swap suivants :

Buy / Sell / Achat / Vente	Contract / Contrat	Type / Type	Maturity date / Date d'échéance	Currency / Devises	Spread / Spread (%)	Nominal value / Nominal	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Buy / Achat	CHINA 7.5% 97- 28.10.27	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	10,000,000	(324,638)
Buy / Achat	MEXICO 4.15% 17-28.03.27	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	4,000,000	(39,792)
Buy / Achat	TURKEY 11.875% 00-30	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	3,000,000	240,218
Sell / Vente	ARGENTINA 7.5% 16-22.04.26	Credit Default Swap	20/06/2024	USD	5	2,000,000	1,110,454
Buy / Achat	ARGENTINA 7.5% 16-22.04.26	Credit Default Swap	20/06/2024	USD	5	2,000,000	(1,110,454)
						<b>USD</b>	<b>(124,212)</b>

Type / Type	Maturity date / Date d'échéance	Currency / Devises	Fund receives / (pays) rate / Le Fonds perçoit / (paie) le taux	Nominal value / Nominal	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*	
Interest Rate Swap	30/09/2024	THB	1.2735% / THFX6M Index	170,000,000	5,855	
Interest Rate Swap	13/09/2029	MXN	6.7900% / MXIBTIE	61,000,000	414	
Interest Rate Swap	05/07/2024	CNY	2.7760% / CNRR007 INDEX	25,000,000	(20,946)	
Interest Rate Swap	05/07/2024	MYR	3.3050% / KLIB3M MYR	15,000,000	8,747	
Interest Rate Swap	05/07/2024	CNY	2.7760% / CNRR007 INDEX	25,000,000	(20,639)	
Interest Rate Swap	05/06/2024	ZAR	7.1000% / JIB3M ZAR	75,000,000	44,976	
					<b>USD</b>	<b>18,407</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.



## Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

### Erläuterung 14 - Swaps (Fortsetzung)

### Toelichting 14 - Swaps (vervolg)

Am 31. Dezember 2019 war der Teilfonds **Candriam Bonds Emerging Markets Total Return** an folgenden Swap-Verträgen beteiligt:

Per 31 december 2019 had het compartiment **Candriam Bonds Emerging Markets Total Return** de volgende swapcontracten lopen:

Kauf / Verkauf / Aankoop / Verkoop	Kontrakt / Contract	Typ / Type	Fälligkeits- datum / Verval- datum	Währung / Valuta	Spread / Spread (%)	Nennwert / Nominale	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet- gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Kauf / Aankoop	CHINA 7.5% 97- 28.10.27	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	10,000,000	(324,638)
Kauf / Aankoop	MEXICO 4.15% 17-28.03.27	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	4,000,000	(39,792)
Kauf / Aankoop	TURKEY 11.875% 00-30	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	3,000,000	240,218
Verkauf / Verkoop	ARGENTINA 7.5% 16-22.04.26	Credit Default Swap	20/06/2024	USD	5	2,000,000	1,110,454
Kauf / Aankoop	ARGENTINA 7.5% 16-22.04.26	Credit Default Swap	20/06/2024	USD	5	2,000,000	(1,110,454)
						<b>USD</b>	<b>(124,212)</b>

Typ / Type	Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung / Valuta	Der Fonds erhält / (zahlt) Gebühren / Fonds ontvangt / (betaalt) tarief	Nennwert / Nominale	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*	
Interest Rate Swap	30/09/2024	THB	1.2735% / THFX6M Index	170,000,000	5,855	
Interest Rate Swap	13/09/2029	MXN	6.7900% / MXIBTIIE	61,000,000	414	
Interest Rate Swap	05/07/2024	CNY	2.7760% / CNR007 INDEX	25,000,000	(20,946)	
Interest Rate Swap	05/07/2024	MYR	3.3050% / KLIB3M MYR	15,000,000	8,747	
Interest Rate Swap	05/07/2024	CNY	2.7760% / CNR007 INDEX	25,000,000	(20,639)	
Interest Rate Swap	05/06/2024	ZAR	7.1000% / JIB3M ZAR	75,000,000	44,976	
					<b>USD</b>	<b>18,407</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munt van het compartiment.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 14 - Swaps (continued)

### Note 14 - Swaps (suite)

As at December 31, 2019, the sub-fund **Candriam Bonds Euro** had entered into the following swap contract:

Au 31 décembre 2019, le compartiment **Candriam Bonds Euro** avait en cours le contrat de swap suivant :

Buy / Sell / Achat / Vente	Contract / Contrat	Type / Type	Maturity date / Date d'échéance	Currency / Devises	Spread / Spread (%)	Nominal value / Nominal	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Buy / Achat	TELENOR 4.125% 10-26.3.20	Credit Default Swap	20/06/2023	EUR	1	1,000,000	(31,870)
						<b>EUR</b>	<b>(31,870)</b>

As at December 31, 2019, the sub-fund **Candriam Bonds Euro Corporate** had entered into the following swap contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment **Candriam Bonds Euro Corporate** avait en cours les contrats de swap suivants :

Buy / Sell / Achat / Vente	Contract / Contrat	Type / Type	Maturity date / Date d'échéance	Currency / Devises	Spread / Spread (%)	Nominal value / Nominal	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Buy / Achat	EADS FIN 2.375% 14-02.04.24	Credit Default Swap	20/12/2023	EUR	1	5,000,000	(152,264)
Buy / Achat	AKZO NOBEL 4% (RBG)	Credit Default Swap	20/12/2023	EUR	1	5,000,000	(161,561)
Sell / Vente	ENEL 5.25% 04- 20.05.24 EMTN	Credit Default Swap	20/06/2023	EUR	1	5,000,000	109,909
Sell / Vente	ORANGE 0.75% 17-11.09.23	Credit Default Swap	20/06/2023	EUR	1	5,000,000	143,921
Sell / Vente	REPSM 4.875% RBG	Credit Default Swap	20/12/2022	EUR	1	5,000,000	126,338
Buy / Achat	HJ HEINZ CO 6.375% 98-15.7.28	Credit Default Swap	20/12/2021	USD	1	6,000,000	(80,050)
						<b>EUR</b>	<b>(13,707)</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

## Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

### Erläuterung 14 - Swaps (Fortsetzung)

### Toelichting 14 - Swaps (vervolg)

Am 31. Dezember 2019 war der Teilfonds **Candriam Bonds Euro** an dem folgenden Swap-Vertrag beteiligt:

Per 31 december 2019 had het compartiment **Candriam Bonds Euro** het volgende swapcontract lopen:

Kauf / Verkauf / Aankoop / Verkoop	Kontrakt / Contract	Typ / Type	Fälligkeits- datum / Verval- datum	Währung / Valuta	Spread / Spread (%)	Nennwert / Nominale	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet- gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Kauf / Aankoop	TELENOR 4.125% 10-26.3.20	Credit Default Swap	20/06/2023	EUR	1	1,000,000	(31,870)
						<b>EUR</b>	<b>(31,870)</b>

Am 31. Dezember 2019 war der Teilfonds **Candriam Bonds Euro Corporate** an folgenden Swap-Verträgen beteiligt:

Per 31 december 2019 had het compartiment **Candriam Bonds Euro Corporate** de volgende swapcontracten lopen:

Kauf / Verkauf / Aankoop / Verkoop	Kontrakt / Contract	Typ / Type	Fälligkeits- datum / Verval- datum	Währung / Valuta	Spread / Spread (%)	Nennwert / Nominale	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet- gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Kauf / Aankoop	EADS FIN 2.375% 14-02.04.24	Credit Default Swap	20/12/2023	EUR	1	5,000,000	(152,264)
Kauf / Aankoop	AKZO NOBEL 4% (RBG)	Credit Default Swap	20/12/2023	EUR	1	5,000,000	(161,561)
Verkauf / Verkoop	ENEL 5.25% 04- 20.05.24 EMTN	Credit Default Swap	20/06/2023	EUR	1	5,000,000	109,909
Verkauf / Verkoop	ORANGE 0.75% 17-11.09.23	Credit Default Swap	20/06/2023	EUR	1	5,000,000	143,921
Verkauf / Verkoop	REPSM 4.875% RBG	Credit Default Swap	20/12/2022	EUR	1	5,000,000	126,338
Kauf / Aankoop	HJ HEINZ CO 6.375% 98-15.7.28	Credit Default Swap	20/12/2021	USD	1	6,000,000	(80,050)
						<b>EUR</b>	<b>(13,707)</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munt van het compartiment.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 14 - Swaps (continued)

### Note 14 - Swaps (suite)

As at December 31, 2019, the sub-fund **Candriam Bonds Euro Diversified** had entered into the following swap contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment **Candriam Bonds Euro Diversified** avait en cours les contrats de swap suivants :

Buy / Sell / Achat / Vente	Contract / Contrat	Type / Type	Maturity date / Date d'échéance	Currency / Devises	Spread / Spread (%)	Nominal value / Nominal	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Buy / Achat	PEUGEOT 2.375% 16-14.04.23	Credit Default Swap	20/12/2024	EUR	5	2,300,000	(472,537)
Buy / Achat	TELENOR 4.125% 10-26.3.20	Credit Default Swap	20/06/2023	EUR	1	1,000,000	(31,870)
						<b>EUR</b>	<b>(504,407)</b>

As at December 31, 2019, the sub-fund **Candriam Bonds Euro High Yield** had entered into the following swap contract:

Au 31 décembre 2019, le compartiment **Candriam Bonds Euro High Yield** avait en cours le contrat de swap suivant :

Buy / Sell / Achat / Vente	Contract / Contrat	Type / Type	Maturity date / Date d'échéance	Currency / Devises	Spread / Spread (%)	Nominal value / Nominal	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Sell / Vente	IBOXXMJA- IBOXXMJA MKT IBOXX EUR LQ HY	Total Return Swap	20/12/2020	EUR	EURIBOR 3 M	55,500,000	538,866
						<b>EUR</b>	<b>538,866</b>

As at December 31, 2019, the sub-fund **Candriam Bonds International** had entered into the following swap contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment **Candriam Bonds International** avait en cours les contrats de swap suivants :

Buy / Sell / Achat / Vente	Contract / Contrat	Type / Type	Maturity date / Date d'échéance	Currency / Devises	Spread / Spread (%)	Nominal value / Nominal	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Buy / Achat	TELENOR 4.125% 10-26.3.20	Credit Default Swap	20/06/2023	EUR	1	1,000,000	(31,870)
Buy / Achat	PEUGEOT 2.375% 16-14.04.23	Credit Default Swap	20/12/2024	EUR	5	1,500,000	(308,177)
Buy / Achat	ITXEB532-ITXEB532 INDEX	Credit Default Swap	20/12/2024	EUR	1	30,000,000	(832,601)
Buy / Achat	CXPEM532 - X EM CDSI S32 5Y	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	7,000,000	206,031
Buy / Achat	CDX IG CDSI S33 5Y CORP	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	10,000,000	(230,435)
						<b>EUR</b>	<b>(1,197,052)</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

## Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

### Erläuterung 14 - Swaps (Fortsetzung)

### Toelichting 14 - Swaps (vervolg)

Am 31. Dezember 2019 war der Teilfonds **Candriam Bonds Euro Diversified** an folgenden Swap-Verträgen beteiligt:

Per 31 december 2019 had het compartiment **Candriam Bonds Euro Diversified** de volgende swapcontracten lopen:

Kauf / Verkauf / Aankoop / Verkoop	Kontrakt / Contract	Typ / Type	Fälligkeits- datum / Verval- datum	Währung / Valuta	Spread / Spread (%)	Nennwert / Nominale	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet- gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Kauf / Aankoop	PEUGEOT 2.375% 16-14.04.23	Credit Default Swap	20/12/2024	EUR	5	2,300,000	(472,537)
Kauf / Aankoop	TELENOR 4.125% 10-26.3.20	Credit Default Swap	20/06/2023	EUR	1	1,000,000	(31,870)
						<b>EUR</b>	<b>(504,407)</b>

Am 31. Dezember 2019 war der Teilfonds **Candriam Bonds Euro High Yield** an dem folgenden Swap-Vertrag beteiligt:

Per 31 december 2019 had het compartiment **Candriam Bonds Euro High Yield** het volgende swapcontract lopen:

Kauf / Verkauf / Aankoop / Verkoop	Kontrakt / Contract	Typ / Type	Fälligkeits- datum / Verval- datum	Währung / Valuta	Spread / Spread (%)	Nennwert / Nominale	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet- gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Verkauf / Verkoop	IBOXXMJA- IBOXXMJA MKT IBOXX EUR LQ HY	Total Return Swap	20/12/2020	EUR	EURIBOR 3 M	55,500,000	538,866
						<b>EUR</b>	<b>538,866</b>

Am 31. Dezember 2019 war der Teilfonds **Candriam Bonds International** an folgenden Swap-Verträgen beteiligt:

Per 31 december 2019 had het compartiment **Candriam Bonds International** de volgende swapcontracten lopen:

Kauf / Verkauf / Aankoop / Verkoop	Kontrakt / Contract	Typ / Type	Fälligkeits- datum / Verval- datum	Währung / Valuta	Spread / Spread (%)	Nennwert / Nominale	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet- gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Kauf / Aankoop	TELENOR 4.125% 10-26.3.20	Credit Default Swap	20/06/2023	EUR	1	1,000,000	(31,870)
Kauf / Aankoop	PEUGEOT 2.375% 16-14.04.23	Credit Default Swap	20/12/2024	EUR	5	1,500,000	(308,177)
Kauf / Aankoop	ITXEB532-ITXEB532 INDEX	Credit Default Swap	20/12/2024	EUR	1	30,000,000	(832,601)
Kauf / Aankoop	CXPEM532 - X EM CDSI S32 5Y	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	7,000,000	206,031
Kauf / Aankoop	CDX IG CDSI S33 5Y CORP	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	10,000,000	(230,435)
						<b>EUR</b>	<b>(1,197,052)</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munt van het compartiment.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 14 - Swaps (*continued*)

### Note 14 - Swaps (*suite*)

As at December 31, 2019, the sub-fund **Candriam Bonds Total Return** had entered into the following swap contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment **Candriam Bonds Total Return** avait en cours les contrats de swap suivants :

Buy / Sell / Achat / Vente	Contract / Contrat	Type / Type	Maturity date / Date d'échéance	Currency / Devises	Spread / Spread (%)	Nominal value / Nominal	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Buy / Achat	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/24	Credit Default Swap	20/12/2024	EUR	5	36,000,000	(4,901,220)
Buy / Achat	ITXEB532-ITXEB532 INDEX	Credit Default Swap	20/12/2024	EUR	1	80,000,000	(2,220,271)
Buy / Achat	CDX IG CDSI S33 5Y CORP	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	173,000,000	(3,986,521)
						<b>EUR</b>	<b>(11,108,012)</b>

Type / Type	Maturity date / Date d'échéance	Currency / Devises	Fund receives / (pays) rate / Le Fonds perçoit / (paie) le taux	Nominal value / Nominal	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*	
Interest Rate Swap	08/10/2021	CAD	1.6990% / CDOR03 Index	120,000,000	(492,182)	
					<b>EUR</b>	<b>(492,182)</b>

As at December 31, 2019, the sub-fund **Candriam Bonds Total Return Defensive** had entered into the following swap contracts:

Au 31 décembre 2019, le compartiment **Candriam Bonds Total Return Defensive** avait en cours les contrats de swap suivants :

Buy / Sell / Achat / Vente	Contract / Contrat	Type / Type	Maturity date / Date d'échéance	Currency / Devises	Spread / Spread (%)	Nominal value / Nominal	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Buy / Achat	ITXEB532-ITXEB532 INDEX	Credit Default Swap	20/12/2024	EUR	1	7,750,000	(215,088)
Buy / Achat	CDX IG CDSI S33 5Y CORP	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	4,200,000	(96,783)
						<b>EUR</b>	<b>(311,871)</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

## Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

### Erläuterung 14 - Swaps (Fortsetzung)

### Toelichting 14 - Swaps (vervolg)

Am 31. Dezember 2019 war der Teilfonds **Candriam Bonds Total Return** an folgenden Swap-Verträgen beteiligt:

Per 31 december 2019 had het compartiment **Candriam Bonds Total Return** de volgende swapcontracten lopen:

Kauf / Verkauf / Aankoop / Verkoop	Kontrakt / Contract	Typ / Type	Fälligkeits- datum / Verval- datum	Währung / Valuta	Spread / Spread (%)	Nennwert / Nominale	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet- gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Kauf / Aankoop	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/24	Credit Default Swap	20/12/2024	EUR	5	36,000,000	(4,901,220)
Kauf / Aankoop	ITXEB532- ITXEB532 INDEX	Credit Default Swap	20/12/2024	EUR	1	80,000,000	(2,220,271)
Kauf / Aankoop	CDX IG CDSI S33 5Y CORP	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	173,000,000	(3,986,521)
						<b>EUR</b>	<b>(11,108,012)</b>

Typ / Type	Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung / Valuta	Der Fonds erhält / (zahlt) Gebühren / Fonds ontvangt / (betaalt) tarief	Nennwert / Nominale	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*	
Interest Rate Swap	08/10/2021	CAD	1.6990% / CDOR03 Index	120,000,000	(492,182)	
					<b>EUR</b>	<b>(492,182)</b>

Am 31. Dezember 2019 war der Teilfonds **Candriam Bonds Total Return Defensive** an folgenden Swap-Verträgen beteiligt:

Per 31 december 2019 had het compartiment **Candriam Bonds Total Return Defensive** de volgende swapcontracten lopen:

Kauf / Verkauf / Aankoop / Verkoop	Kontrakt / Contract	Typ / Type	Fälligkeits- datum / Verval- datum	Währung / Valuta	Spread / Spread (%)	Nennwert / Nominale	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet- gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Kauf / Aankoop	ITXEB532- ITXEB532 INDEX	Credit Default Swap	20/12/2024	EUR	1	7,750,000	(215,088)
Kauf / Aankoop	CDX IG CDSI S33 5Y CORP	Credit Default Swap	20/12/2024	USD	1	4,200,000	(96,783)
						<b>EUR</b>	<b>(311,871)</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munt van het compartiment.

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 15 - Options

### Note 15 - Options

No collateral has been received in relation with the options issued.

Aucune garantie n'a été reçue en lien avec les options émises.

All options contracts were conducted with the counterparty JP Morgan AG.

Tous les contrats d'options ont été effectués avec la contrepartie JP Morgan AG.

As at December 31, 2019, the sub-funds below had entered into the following option issued contracts:

Au 31 décembre 2019, les compartiments ci-après avait en cours les contrats d'options émises suivants :

Number of contracts Nombre de contrats	Type	Description Dénomination	Expiration Date Date d'expiration	Strike Price Prix d'exercice	Currency Devise	Commitment* <sup>(1)</sup> Engagement* <sup>(1)</sup>	Market value* Valeur d'évaluation*
<b>Candriam Bonds Credit Opportunities</b>							
(1,320)	Put	EURO BUND	21/02/2020	169	EUR	61,280,244	(831,600)
(1,320)	Call	EURO BUND	21/02/2020	174	EUR	32,001,655	(224,400)
						<b>EUR</b>	<b>(1,056,000)</b>
<b>Candriam Bonds Total Return</b>							
(2,160)	Put	EURO BUND	24/01/2020	169	EUR	71,733,562	(691,200)
(2,160)	Call	EURO BUND	24/01/2020	177	EUR	2,062,247	(21,600)
						<b>EUR</b>	<b>(712,800)</b>
<b>Candriam Bonds Total Return Defensive</b>							
(80)	Call	5Y TREASURY NOTES USA	24/01/2020	120	USD	231,618	(1,114)
						<b>EUR</b>	<b>(1,114)</b>

\* In the sub-fund's currency. / \* Dans la devise du compartiment.

<sup>(1)</sup> The commitment is expressed in absolute value. / <sup>(1)</sup> L'engagement est exprimé en valeur absolue.



# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 15 - Optionen

Es wurden keine Sicherheiten (collaterals) für die geschriebene Optionen.

Alle nachstehend ausgewiesenen Optionen wurden mit JP Morgan AG als Kontrahent durchgeführt.

Am 31. Dezember 2019 haben die nachstehend angegeben Teilfonds die folgenden geschriebenen Optionskontrakte abgeschlossen:

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 15 - Opties

Er werd geen onderpand ontvangen in verband met de uitgegeven opties.

Alle volgende opties werden afgesloten met de tegenpartij JP Morgan AG.

Per 31 december 2019 had het volgende compartiments het volgende uitgegeven optiecontracten lopen:

Anzahl Kontrakte Aantal Contracten	Typ Type	Bezeichnung Beschrijving	Fälligkeits- datum Vervaldag	Ausübungs- preis Uitoefenings- prijs	Währung Munt	Verbindlichkeit* <sup>(1)</sup> Verbintenissen* <sup>(1)</sup>	Marktwert* Waarderings- waarde*
<b>Candriam Bonds Credit Opportunities</b>							
(1,320)	Put	EURO BUND	21/02/2020	169	EUR	61,280,244	(831,600)
(1,320)	Call	EURO BUND	21/02/2020	174	EUR	32,001,655	(224,400)
						<b>EUR</b>	<b>(1,056,000)</b>
<b>Candriam Bonds Total Return</b>							
(2,160)	Put	EURO BUND	24/01/2020	169	EUR	71,733,562	(691,200)
(2,160)	Call	EURO BUND	24/01/2020	177	EUR	2,062,247	(21,600)
						<b>EUR</b>	<b>(712,800)</b>
<b>Candriam Bonds Total Return Defensive</b>							
(80)	Call	5Y TREASURY NOTES USA	24/01/2020	120	USD	231,618	(1,114)
						<b>EUR</b>	<b>(1,114)</b>

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munt van het compartiment.

<sup>(1)</sup>Die Verbindlichkeit wird in absoluten Werten ausgedrückt. / <sup>(1)</sup>De verbintenissen wordt uitgedrukt in absolute waarde.

# Candriam Bonds

## Notes to the Financial Statements as at December 31, 2019 (*continued*)

### Note 16 - Securities lending

There is only non-cash collateral as at December 31, 2019.

By a delegation contract dated February 18, 2014, the Management Company delegated implementation of the securities lending and borrowing transactions, under its supervision and responsibility, to Candriam France, a simplified joint-stock company whose registered office is at 40, rue Washington, F-75408 Paris. This contract may be terminated by either party giving 90 days written notice.

By a delegation contract dated February 23, 2018, the Management Company delegated implementation of the securities lending and borrowing transactions, under its supervision and responsibility, to RBC Investor Services Bank S.A., a public limited company whose registered office is at 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette. This contract may be terminated by either party giving 90 days written notice. The following sub-funds are affected: Candriam Bonds Convertible Defensive and Candriam Bonds Convertible Opportunities.

For the financial year ended on December 31, 2019, the composition of the securities lent was as follows:

Sub-funds	Currency	Market value	Collateral amount
Compartiments	Devise	Valeur de marché	Montant de garantie
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	40,783,041	41,598,716
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	2,003,968	2,044,051
Candriam Bonds Euro	EUR	117,827,225	130,230,792
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	70,115,735	77,512,956
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	2,449,413	2,706,664
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	106,819,088	118,044,237
Candriam Bonds Euro Government	EUR	278,398,652	307,637,257
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	19,044,671	21,047,132
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	430,351,358	475,548,820
Candriam Bonds Global Government	EUR	28,822,221	31,838,648
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	93,473,541	103,088,477
Candriam Bonds International	EUR	48,817,939	53,948,115
Candriam Bonds Total Return	EUR	208,392,312	230,160,520

The types of financial guarantees permitted are as follows:

- cash denominated in the reference currency of the sub-fund concerned;

- good-quality debt securities (rated at least BBB-/Baa3 or equivalent by one of the rating agencies) issued by a public-sector issuer of an OECD country (states, supranationals, etc.) and whose issue size is a minimum of EUR 250 million;

- good-quality debt securities (rated at least BBB-/Baa3 or equivalent by one of the rating agencies) issued by a private-sector issuer of an OECD country and whose issue size is a minimum of EUR 250 million;

## Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 16 - Prêts sur titres

Au 31 décembre 2019, il n'existe que des garanties autres qu'en espèces.

Par un contrat de délégation en date du 18 février 2014, la Société de Gestion a délégué la mise en œuvre des opérations de prêt et emprunt de titres, sous son contrôle et sa responsabilité à Candriam France, une société par actions simplifiées, dont le siège est situé 40, rue Washington, F-75408 Paris. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

Par un contrat de délégation en date du 23 février 2018, la Société de Gestion a délégué la mise en œuvre des opérations de prêt et emprunt de titres, sous son contrôle et sa responsabilité à RBC Investor Services Bank S.A., une société anonyme, dont le siège est situé 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours. Les compartiments concernés sont les suivants : Candriam Bonds Convertible Defensive et Candriam Bonds Convertible Opportunities.

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019, les prêts sur titres étaient composés comme suit :

Les types de garanties financières permis sont les suivants :

- espèces libellées dans la devise de référence du compartiment concerné ;

- titres de créance de bonne qualité (notés au moins BBB-/ Baa3 ou équivalent par une des agences de notation) émis par un émetteur du secteur public d'un pays de l'OCDE (états, supranationaux,...) et dont la taille d'émission est de EUR 250 millions minimum ;

- titres de créance de bonne qualité (notés au moins BBB-/ Baa3 ou équivalent par une des agences de notation) émis par un émetteur du secteur privé d'un pays de l'OCDE et dont la taille d'émission est de EUR 250 millions minimum ;

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 16 - Wertpapierleihe

Am 31. Dezember 2019 lagen lediglich unbare Sicherheiten vor.

Im Rahmen einer am 18. Februar 2014 unterzeichneten Delegationsvereinbarung hat die Verwaltungsgesellschaft die Umsetzung der Wertpapierleihgeschäfte (Securities Lending bzw. Securities Borrowing) unter ihrer Aufsicht und Haftung an Candriam France (vereinfachte Aktiengesellschaft - SAS) übertragen, deren Anschrift wie folgt lautet: 40, rue Washington F-75408 Paris. Dieser Vertrag kann von jeder Vertragspartei mittels einer schriftlichen Kündigung 90 Tage im Voraus gekündigt werden.

Im Rahmen einer am 23. Februar 2018 unterzeichneten Delegationsvereinbarung hat die Verwaltungsgesellschaft die Umsetzung der Wertpapierleihgeschäfte (Securities Lending bzw. Securities Borrowing) unter ihrer Aufsicht und Haftung an RBC Investor Services Bank S.A. (vereinfachte Aktiengesellschaft - SA) übertragen, deren Anschrift wie folgt lautet: 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette. Dieser Vertrag kann von jeder Vertragspartei mittels einer schriftlichen Kündigung 90 Tage im Voraus gekündigt werden. Es sind folgende Teilfonds betroffen: Candriam Bonds Convertible Defensive und Candriam Bonds Convertible Opportunities.

Für die am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr stellen sich die Wertpapierleihe-Transaktionen wie folgt dar:

Teilfonds	Währung	Marktwert	Garantie-betrag
Compartimenten	Munt	Marktwaaarde	Garantie-bedrag
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	40,783,041	41,598,716
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	2,003,968	2,044,051
Candriam Bonds Euro	EUR	117,827,225	130,230,792
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	70,115,735	77,512,956
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	2,449,413	2,706,664
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	106,819,088	118,044,237
Candriam Bonds Euro Government	EUR	278,398,652	307,637,257
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	19,044,671	21,047,132
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	430,351,358	475,548,820
Candriam Bonds Global Government	EUR	28,822,221	31,838,648
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	93,473,541	103,088,477
Candriam Bonds International	EUR	48,817,939	53,948,115
Candriam Bonds Total Return	EUR	208,392,312	230,160,520

Bei den zugelassenen Finanzgarantien handelt es sich um:

- auf die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds lautende Barmittel;

- Schuldtitel guter Bonität (mit einem von einer Ratingagentur vergebenen Rating von mindestens BBB-/ Baa3 oder ähnlich), die von einem Emittenten des öffentlichen Sektors eines OECD-Landes aufgelegt wurden (Staaten, Supranationale...) und deren Emissionsvolumen mindestens EUR 250 Millionen beträgt;

- Schuldtitel guter Bonität (mit einem von einer Ratingagentur vergebenen Rating von mindestens BBB-/ Baa3 oder ähnlich), die von einem Emittenten des Privatsektors eines OECD-Landes aufgelegt wurden und deren Emissionsvolumen mindestens EUR 250 Millionen beträgt;

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 16 - Leningen op effecten

Per 31 december 2019 is er enkel niet-contant onderpand.

Door een delegatieovereenkomst van 18 februari 2014 heeft de Beheermaatschappij de implementatie van de activiteiten van het lenen en ontlenen van effecten, onder haar toezicht en op haar verantwoordelijkheid, gedelegeerd aan Candriam France, een vereenvoudigde vennootschap op aandelen, met zetel te 40, rue Washington, F-75408 Paris. Dit contract kan middels een schriftelijke vooropzeg van 90 dagen door elke partij worden herroepen.

Door een delegatieovereenkomst van 23 februari 2018 heeft de Beheermaatschappij de implementatie van de activiteiten van het lenen en ontlenen van effecten, onder haar toezicht en op haar verantwoordelijkheid, gedelegeerd aan RBC Investor Services Bank S.A., een naamloze vennootschap, met zetel te 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette. Dit contract kan middels een schriftelijke vooropzeg van 90 dagen door elke partij worden herroepen. Het gaat om de volgende compartimenten: Candriam Bonds Convertible Defensive en Candriam Bonds Convertible Opportunities.

Voor het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2019 waren de leningen op effecten als volgt samengesteld:

De toegelaten types financiële garanties zijn:

- contanten in de referentievaluta van het desbetreffende compartiment;

- schuldeffecten van goede kwaliteit (ten minste rating BBB-/Baa3 of equivalent volgens een van de kredietbeoordelaars), uitgegeven door een emittent uit de publieke sector van een OESO-land (staten, supranationale emittenten...) en met een emissiegrootte van ten minste 250 miljoen EUR;

- schuldeffecten van goede kwaliteit (ten minste rating BBB-/Baa3 of equivalent volgens een van de kredietbeoordelaars) uitgegeven door een emittent uit de private sector van een OESO-land en met een emissiegrootte van ten minste 250 miljoen EUR;

---

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

### Note 16 - Securities lending (continued)

- shares listed or traded on a regulated market of a Member State of the European Union or on a securities exchange of a State belonging to the OECD, provided that these shares are included in a major index;

- shares or units of undertakings for collective investment offering adequate liquidity and investing in money market instruments, good-quality bonds or in shares that meet the conditions listed above.

The securities lent are valued on the basis of the last-known price. The securities and the related interest receivable are shown in the Statement of net assets.

The amounts of the interest received in connection with this securities lending are included in the item "Interest on securities lending" of the Statement of changes in net assets.

The counterparties related to the securities lending programme are:

- Barclays Capital Securities Limited
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- BNP Paribas Securities Services SCA
- Goldman Sachs International
- JP Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co
- Natixis
- Scotia Capital Inc
- Societe Generale SA.
- UBS AG

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 16 - Prêts sur titres (suite)

- actions cotées ou négociées sur un marché réglementé d'un Etat membre de l'Union Européenne ou sur une bourse de valeurs d'un Etat faisant partie de l'OCDE à condition que ces actions soient incluses dans un indice important ;

- actions ou parts d'organismes de placement collectif offrant une liquidité adéquate et investissant en instruments du marché monétaire, en obligations de bonne qualité ou en actions répondant aux conditions énumérées ci-dessus.

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

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

Les contreparties liées au programme sur prêts de titres sont :

- Barclays Capital Securities Limited
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- BNP Paribas Securities Services SCA
- Goldman Sachs International
- JP Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co
- Natixis
- Scotia Capital Inc
- Societe Generale SA.
- UBS AG

---

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 16 - Wertpapierleihe (Fortsetzung)

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaates der Europäischen Union oder an einer Wertpapierbörse eines Staates, der zur OECD gehört, notiert oder gehandelt werden, vorausgesetzt, diese Aktien sind Bestandteil eines wichtigen Börsenindex;

- Aktien oder Anteile an Organismen für Gemeinsame Anlagen („OGA“), die eine angemessene Liquidität bieten und in Geldmarktinstrumente, Anleihen guter Bonität oder in Aktien anlegen, die den vorstehend genannten Bedingungen entsprechen.

Die verliehenen Wertpapiere werden auf der Grundlage des jeweils letzten bekannten Kurses bewertet. Die Wertpapiere sowie die entsprechenden Zinsforderungen werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Die im Zuge dieser Wertpapierleihen erhaltenen Zinsbeträge werden in der Rubrik „Zinsen aus Wertpapierleihe“ der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Die Gegenparteien im Zusammenhang mit dem Wertpapierleihprogramm:

- Barclays Capital Securities Limited
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- BNP Paribas Securities Services SCA
- Goldman Sachs International
- JP Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co
- Natixis
- Scotia Capital Inc
- Societe Generale SA.
- UBS AG

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 16 - Leningen op effecten (vervolg)

- aandelen die genoteerd staan of worden verhandeld op een gereguleerde markt van een lidstaat van de Europese Unie of op een effectenbeurs van een staat die deel uitmaakt van de OESO op voorwaarde dat deze aandelen opgenomen zijn in een belangrijke index;

- aandelen of deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging met een aangepaste liquiditeit die beleggen in geldmarktinstrumenten, in obligaties van goede kwaliteit of in aandelen die voldoen aan de voormelde voorwaarden.

De geleende effecten worden gewaardeerd op basis van de laatste gekende koers. De effecten evenals de daaruit te ontvangen interesten worden vermeld in de Staat van de netto-activa.

De bedragen van de interesten die werden ontvangen in het kader van deze leningen op effecten, zijn opgenomen in de rubriek "Interest op leningen op effecten" in de Staat van de wijzigingen in de netto-activa.

De tegenpartijen verbonden aan het effectenleningenprogramma, zijn:

- Barclays Capital Securities Limited
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- BNP Paribas Securities Services SCA
- Goldman Sachs International
- JP Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co
- Natixis
- Scotia Capital Inc
- Societe Generale SA.
- UBS AG

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 16 - Securities lending (continued)

## Note 16 - Prêts sur titres (suite)

The following items of income were recorded in the accounts during the financial year ended December 31, 2019:

Les revenus suivants ont été comptabilisés durant l'exercice clôturé au 31 décembre 2019 :

Sub-funds	Currency	Gross income	Income net of expenses	Direct and indirect costs and fees deducted from gross securities lending income
Compartiments	Devise	Revenus bruts	Revenus nets de frais	Coûts et frais directs et indirects déduits du revenu brut du prêt de titres
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	248,796	211,477	37,319
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	7,690	6,537	1,154
Candriam Bonds Euro	EUR	179,032	107,419	71,613
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	140,024	84,015	56,009
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	3,346	2,007	1,339
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	132,265	79,359	52,906
Candriam Bonds Euro Government	EUR	258,094	154,857	103,237
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	24,090	14,454	9,636
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	308,899	185,339	123,560
Candriam Bonds Global Government	EUR	66,518	39,911	26,607
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	212,545	127,527	85,018
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	13,457	8,074	5,383
Candriam Bonds International	EUR	100,800	60,480	40,320
Candriam Bonds Total Return	EUR	680,702	408,421	272,281
Candriam Bonds USD*	EUR	7,579	4,548	3,032

The Income net of expenses are received by the Fund and the Direct and indirect costs are received by Candriam France (95%) and Candriam Luxembourg (5%). Those entities are related parties to the Fund.

Le revenu net de charges est perçu par le fonds et les frais directs et indirects sont perçus par Candriam France (95 %) et Candriam Luxembourg (5 %). Ces entités sont des parties apparentées du fonds.

## Note 17 - Collateral on Futures positions

## Note 17 - Garantie sur positions Futures

As at December 31, 2019, the securities of the following sub-funds were deposited as collateral for a futures position:

Au 31 décembre 2019, les titres des compartiments suivants sont déposés en garantie d'une position future :

Sub-fund / Compartiment	Description	Quantity / Quantité
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	Listrindo 4.95% 16-14.9.26 Regs	600,000
Candriam Bonds Euro	Allergan Fd 1.5% 18-15.11.23	167,000
Candriam Bonds Euro	Germany 5.625% 98-04.01.28	2,000,000
Candriam Bonds Euro Corporate	Allergan Fd 1.5% 18-15.11.23	833,000
Candriam Bonds Euro Diversified	Allergan Fd 1.5% 18-15.11.23	333,000
Candriam Bonds Euro Government	France Oat 0% 17-25.02.21 Regs	1,000,000
Candriam Bonds Euro Short Term	Allergan Fd Frn 18-15.11.20	5,894,000
Candriam Bonds Euro Short Term	Allergan Fd 0.5% 17-01.06.21	11,500,000
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	France 0.1% 16-01.03.21 /Infl	1,000,000
Candriam Bonds International	Usa 8.5% 90-15.02.20 Tbo	1,345,000
Candriam Bonds Total Return Defensive	Allergan Fd 1.5% 18-15.11.23	517,000
Candriam Bonds Floating Rate Note	Allergan Fd Frn 18-15.11.20	4,552,000

\* See Note 1 / \* Voir Note 1

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
P  
er 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (vervolg)

## Erläuterung 16 - Wertpapierleihe (Fortsetzung)

## Toelichting 16 - Leningen op effecten (vervolg)

In dem am 31. Dezember 2019 abgeschlossenen Geschäftsjahr wurden die nachstehend aufgeführten Erträge verbucht:

De volgende inkomsten werden geboekt tijdens het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2019:

Teilfonds	Währung	Brutto-Erträge	Ertrag nach Abzug der Aufwendungen	Von den Bruttoerträgen aus dem Wertpapierleihgeschäft in Abzug gebrachte direkte und indirekte Kosten und Gebühren
Compartimenten	Munt	Brutto-inkomsten	Inkomsten na aftrek van kosten	Rechtstreekse en onrechtstreekse kosten en vergoedingen afgetrokken van de bruto-inkomsten uit effectenleningen
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	248,796	211,477	37,319
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	7,690	6,537	1,154
Candriam Bonds Euro	EUR	179,032	107,419	71,613
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	140,024	84,015	56,009
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	3,346	2,007	1,339
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	132,265	79,359	52,906
Candriam Bonds Euro Government	EUR	258,094	154,857	103,237
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	24,090	14,454	9,636
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	308,899	185,339	123,560
Candriam Bonds Global Government	EUR	66,518	39,911	26,607
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	212,545	127,527	85,018
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	EUR	13,457	8,074	5,383
Candriam Bonds International	EUR	100,800	60,480	40,320
Candriam Bonds Total Return	EUR	680,702	408,421	272,281
Candriam Bonds USD*	EUR	7,579	4,548	3,032

Die Erträge werden nach Abzug der Aufwendungen vom Fonds vereinnahmt, während die direkten und indirekten Kosten auf Candriam France (95%) bzw. Candriam Luxembourg (5%) entfallen. Bei diesen Gesellschaften handelt es sich um geschäftlich mit dem Fonds verbundene Parteien.

De inkomsten na aftrek van kosten worden ontvangen door het fonds en de directe en indirecte kosten worden ontvangen door Candriam France (95%) en Candriam Luxembourg (5%). Deze entiteiten zijn verbonden partijen van het fonds.

## Erläuterung 17 - Sicherheit auf Future-Positionen

## Toelichting 17 - Collateral op futurepositie

Per 31. Dezember 2019, werden Wertpapiere folgender Teilfonds als Sicherheit für Future-Positionen hinterlegt:

Per 31 december 2019, werden de effecten van de volgende compartimenten in pand gegeven voor een futurepositie:

Teilfonds / Compartiment	Bezeichnung / Benaming	Bestand / Hoeveelheid
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	Listrindo 4.95% 16-14.9.26 Regs	600,000
Candriam Bonds Euro	Allergan Fd 1.5% 18-15.11.23	167,000
Candriam Bonds Euro	Germany 5.625% 98-04.01.28	2,000,000
Candriam Bonds Euro Corporate	Allergan Fd 1.5% 18-15.11.23	833,000
Candriam Bonds Euro Diversified	Allergan Fd 1.5% 18-15.11.23	333,000
Candriam Bonds Euro Government	France Oat 0% 17-25.02.21 Regs	1,000,000
Candriam Bonds Euro Short Term	Allergan Fd Frn 18-15.11.20	5,894,000
Candriam Bonds Euro Short Term	Allergan Fd 0.5% 17-01.06.21	11,500,000
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	France 0.1% 16-01.03.21 /Infl	1,000,000
Candriam Bonds International	Usa 8.5% 90-15.02.20 Tbo	1,345,000
Candriam Bonds Total Return Defensive	Allergan Fd 1.5% 18-15.11.23	517,000
Candriam Bonds Floating Rate Note	Allergan Fd Frn 18-15.11.20	4,552,000

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

---

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 18 - Collateral on OTC derivative instruments

In relation with the OTC derivative instruments, cash collateral has been received from Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas London Branch, Goldman Sachs Paris Et Cie, Morgan Stanley Bank AG and Société Générale amounting to:

## Note 18 - Collateral sur instruments dérivés de gré à gré

En relation avec les instruments dérivés de gré à gré, des garanties en espèces ont été recues de Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas London Branch, Goldman Sachs Paris Et Cie, Morgan Stanley Bank AG et Société Générale pour un montant de :

- Candriam Bonds Convertible Defensive: EUR 2,209,908;
  - Candriam Bonds Credit Opportunities: EUR 2,640,334;
  - Candriam Bonds Emerging Markets Total Return: USD 1,161,069;
  - Candriam Bonds Euro High Yield: EUR 502,950;
  - Candriam Bonds Global High Yield: EUR 1,560,000.
- Candriam Bonds Convertible Defensive : EUR 2.209.908;
  - Candriam Bonds Credit Opportunities : EUR 2.640.334 ;
  - Candriam Bonds Emerging Markets Total Return : USD 1.161.069 ;
  - Candriam Bonds Euro High Yield : EUR 502.950 ;
  - Candriam Bonds Global High Yield : EUR 1.560.000.

## Note 19 - Transaction costs

For the financial year ended December 31, 2019, the SICAV incurred transaction costs, which are included in the cost of investment for the purchases and in the Statement of changes in net assets under the heading "Net realised gain / loss on sales of investments", related to the sale of transferable securities, money market instruments or other assets, as follows:

## Note 19 - Coûts de transaction

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019, la SICAV a engagé des coûts de transaction, inclus dans le coût de l'investissement au titre des achats ainsi que dans l'Etat des variations des actifs nets sous la rubrique « Bénéfice / Perte net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements », liés à la vente de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire ou d'autres actifs comme suit :

Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	490
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	183
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	4
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	1
Candriam Bonds Total Return	EUR	1

Furthermore, in accordance with the practices of the bond markets, a bid-offer spread is applied to securities purchase or sale transactions. According to this principle, the selling and buying prices applied by the broker to a given transaction are not identical and the difference between them constitutes the broker's remuneration.

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



# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Note 18 - Sicherheiten auf dem OTC-derivativen Instrumenten

Im Zusammenhang mit den OTC-derivativen Instrumenten erhielt der Fonds von Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas London Branch, Goldman Sachs Paris Et Cie, Morgan Stanley Bank AG und Société Générale Barsicherheiten in Höhe von insgesamt:

- Candriam Bonds Convertible Defensive: EUR 2,209,908;
- Candriam Bonds Credit Opportunities: EUR 2,640,334;
- Candriam Bonds Emerging Markets Total Return: USD 1,161,069;
- Candriam Bonds Euro High Yield: EUR 502,950;
- Candriam Bonds Global High Yield: EUR 1,560,000.

## Erläuterung 19 - Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr fielen für die SICAV Transaktionsgebühren an, die im Posten Investitionsaufwand für den Erwerb von Wertpapieren sowie in der Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens unter der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / verlust aus Wertpapierverkäufen“ ausgewiesen werden. Diese Gebühren beziehen sich wie folgt auf die Veräußerung von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder sonstigen Vermögenswerten:

Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	490
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	183
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	4
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	1
Candriam Bonds Total Return	EUR	1

Außerdem wird gemäß an den Rentenmärkten üblichen Praxis bei den Kauf- und Verkaufstransaktionen von Wertpapieren ein „Bid-Offer-Spread“ angesetzt. Diesem Grundsatz zufolge sind der vom Broker bei einer gegebenen Transaktion angesetzte Ankaufs- und Verkaufskurs nicht identisch. Der Unterschied zwischen beiden Kursen bildet das Entgelt des Brokers.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 décembre 2019 (*vervolg*)

## Note 18 - Onderpand op onderhandse derivaten instrumenten

In verband met de onderhandse derivaten instrumenten werd er cash onderpand ontvangen van Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas London Branch, Goldman Sachs Paris Et Cie, Morgan Stanley Bank AG en Société Générale voor een bedrag van:

- Candriam Bonds Convertible Defensive : EUR 2,209,908;
- Candriam Bonds Credit Opportunities : EUR 2.640.334 ;
- Candriam Bonds Emerging Markets Total Return : USD 1.161.069 ;
- Candriam Bonds Euro High Yield : EUR 502.950 ;
- Candriam Bonds Global High Yield : EUR 1.560.000.

## Toelichting 19 - Transactiekosten

Over het boekjaar dat afliep op 31 december 2019, was de BEVEK transactiekosten verschuldigd, die als volgt zijn opgenomen in de beleggingskosten voor de aankopen in het Overzicht van de wijzigingen in de nettoactiva, onder de rubriek „Gerealiseerde nettowinst / verlies op verkoop van effecten“, in verband met de verkoop van verhandelbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere activa:

Daarnaast wordt volgens de praktijken van de obligatiemarkten een „bid-offer spread“ toegepast tijdens de aankoop- of verkooptransacties van effecten. Volgens dat principe zijn de aankoop- en verkoopprijzen die de makelaars hanteren tijdens een bepaalde transactie niet gelijk en vormt hun verschil de vergoeding van de makelaar.

---

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

### Note 19 - Transaction costs (continued)

Transactions on derivative instruments incurred brokers' charges, which are included in the Statement of changes in net assets under the heading "Other expenses" as follows:

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 19 - Coûts de transaction (suite)

Les transactions sur instruments dérivés ont engagé des frais de brokers inclus dans l'Etat des variations des actifs nets sous la rubrique « Autres frais » comme suit :

Candriam Bonds Capital Securities	EUR	521
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	126,059
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	6,773
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	63,391
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	3,096
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	49,351
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	5,884
Candriam Bonds Euro	EUR	12,130
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	8,010
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	274
Candriam Bonds Euro Government	EUR	14,974
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	5,966
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	8,058
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	976
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	56,680
Candriam Bonds Global Government	EUR	7,875
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	197
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	4,195
Candriam Bonds International	EUR	24,573
Candriam Bonds Total Return	EUR	242,010
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	3,862

---

## Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

### Erläuterung 19 - Transaktionskosten (Fortsetzung)

Bei den Transaktionen mit derivativen Instrumenten fielen Broker-Gebühren an, die in der „Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens“ unter der Rubrik „Sonstige Aufwendungen“ wie folgt ausgewiesen werden:

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 décembre 2019 (*vervolg*)

### Toelichting 19 - Transactiekosten (vervolg)

De transacties op derivaten hebben tot makelaarskosten geleid, die als volgt zijn opgenomen in de staat van de veranderingen in de nettoactiva, onder de rubriek “Andere kosten”:

Candriam Bonds Capital Securities	EUR	521
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	126,059
Candriam Bonds Convertible Opportunities	EUR	6,773
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	63,391
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	USD	3,096
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	49,351
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	USD	5,884
Candriam Bonds Euro	EUR	12,130
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	8,010
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	EUR	274
Candriam Bonds Euro Government	EUR	14,974
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	5,966
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	8,058
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	976
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	56,680
Candriam Bonds Global Government	EUR	7,875
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	197
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	4,195
Candriam Bonds International	EUR	24,573
Candriam Bonds Total Return	EUR	242,010
Candriam Bonds Total Return Defensive	EUR	3,862

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 20 - Reverse repurchase agreements

The reverse repurchase agreements open contracts as at December 31, 2019 were conducted with the counterparty Credit du Nord.

## Note 20 - Prise en pension

Les contrats de prise en pension ouverts au 31 décembre 2019 ont été effectués avec la contrepartie Credit du Nord.

Description / Dénomination	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Nominal value / Nominal	Interests on reverse repurchase agreements / Intérêts sur prise en pension	To receive on reverse repurchase agreements / A recevoir sur prise en pension
<b>Candriam Bonds Credit Opportunities</b>					
SL-FRANCE OAT 2.5% 25/10/20-2	EUR	06/01/2020	29,120,000	(16,178)	30,000,363
		<b>EUR</b>	<b>29,120,000</b>	<b>(16,178)</b>	<b>30,000,363</b>

## Note 21 - Cash at bank and broker

The Cash at bank and broker in the statement of net assets comprises the cash accounts, the cash at broker accounts and the Collateral cash given on OTC derivatives.

The part relating to the cash at broker accounts and the Collateral cash given on OTC derivatives in Cash at bank and broker included in the statement of net assets as at December 31, 2019 is as follows:

## Note 21 - Avoirs en banque et broker

Les Liquidités en banque et détenues auprès de courtiers présentées dans l'État des actifs nets comprennent les comptes de trésorerie, les comptes de liquidités détenues auprès de courtiers ainsi que les comptes de garanties en espèces fournies au titre de dérivés de gré à gré.

La part relative aux comptes de liquidités détenues auprès de courtiers ainsi que les comptes de garanties en espèces fournies au titre de dérivés de gré à gré dans les Liquidités en banque et détenues auprès de courtiers inclus dans l'État des actifs nets au 31 décembre 2019 se décompose comme suit :

SICAV	Sub-funds / Compartiments	Currency / Devise	Cash at broker / Liquidités détenues auprès de courtiers	Collateral Cash given on OTC / Garantie en espèces fournie au titre d'opérations de gré à gré
Candriam Bonds	Capital Securities	EUR	351,933	-
Candriam Bonds	Convertible Defensive	EUR	1,297,248	-
Candriam Bonds	Convertible Opportunities	EUR	397,288	10,000
Candriam Bonds	Credit Opportunities	EUR	951,317	8,780,000
Candriam Bonds	Emerging Debt Local Currencies	USD	346,439	1,370,000
Candriam Bonds	Emerging Markets	USD	4,377,001	1,840,000
Candriam Bonds	Emerging Markets Total Return	USD	332,111	1,510,000
Candriam Bonds	Euro	EUR	(261,243)	-
Candriam Bonds	Euro Corporate	EUR	426,360	-
Candriam Bonds	Euro Corporate ex-Financials	EUR	72,444	-
Candriam Bonds	Euro Diversified	EUR	501,655	500,000
Candriam Bonds	Euro Government	EUR	(501,272)	-
Candriam Bonds	Euro High Yield	EUR	898,697	-
Candriam Bonds	Euro Long Term	EUR	286,668	-
Candriam Bonds	Euro Short Term	EUR	330,843	-
Candriam Bonds	Global Government	EUR	813,952	-
Candriam Bonds	Global High Yield	EUR	211,444	-
Candriam Bonds	Global Inflation Short Duration	EUR	398,942	-
Candriam Bonds	International	EUR	197,850	1,220,000
Candriam Bonds	Total Return	EUR	10,669,845	19,820,000
Candriam Bonds	Total Return Defensive	EUR	472,433	310,000

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 20 - Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Die Repo-Verträge wurden am 31. Dezember 2019 abgeschlossen waren offen mit der Gegenpartei Credit du Nord geschlossen.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 20 - Omgekeerde terugkoopovereenkomsten

De repocontracten die op 31 december 2019 open waren, werden met het tegenpartij Credit du Nord afgesloten.

Bezeichnung / Beschrijving	Währung / Munt	Fälligkeit / Vervaldag	Nennwert / Nominale	Zinsen auf „Reverse repurchase agreements“ / Interest op “Reverse repurchase agreements”	Forderungen aus umgekehrten Pensions- geschäften / Te ontvangen op omgekeerde terugkoop- overeenkomsten
<b>Candriam Bonds Credit Opportunities</b>					
SL-FRANCE OAT 2.5% 25/10/20-2	EUR	06/01/2020	29,120,000	(16,178)	30,000,363
		<b>EUR</b>	<b>29,120,000</b>	<b>(16,178)</b>	<b>30,000,363</b>

## Erläuterung 21 - Bankguthaben und Broker

Der in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesene Liquiditätsbestand bei der Bank und dem Broker setzt sich aus den Cash-Konten, den Liquiditätsbeständen bei Brokern und den in OTC-Derivate geleisteten Barsicherheiten zusammen.

Der Anteil, der mit den in den Broker-Konten gehaltenen Liquiditäten und den für OTC-Derivate bei den Banken und Brokern eingezahlten Barsicherheiten, die in der Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 ausgewiesen sind, zusammenhängt, stellt sich wie folgt dar:

## Toelichting 21 - Banktegoeden en makelaar

De tegoeden bij banken en makelaars in het overzicht van de nettoactiva omvatten de contante rekeningen, de contante rekeningen bij makelaars en het contante onderpand dat is gegeven op onderhandse derivaten.

Het deel dat betrekking heeft op de cash op makelaarsrekeningen en het contante onderpand op onderhandse derivaten met tegoeden bij banken en makelaars zoals opgenomen in het overzicht van de nettoactiva per 31 december 2019, is als volgt:

SICAV / BEVEK	Teilfonds / Compartimenten	Währung / Munt	Liquiditätsbestände bei Banken und Maklern / Cash bij makelaar	Am OTC-Markt geleistete Barsicherheiten / Cash onderpand gegeven op de parallelmarkt
Candriam Bonds	Capital Securities	EUR	351,933	-
Candriam Bonds	Convertible Defensive	EUR	1,297,248	-
Candriam Bonds	Convertible Opportunities	EUR	397,288	10,000
Candriam Bonds	Credit Opportunities	EUR	951,317	8,780,000
Candriam Bonds	Emerging Debt Local Currencies	USD	346,439	1,370,000
Candriam Bonds	Emerging Markets	USD	4,377,001	1,840,000
Candriam Bonds	Emerging Markets Total Return	USD	332,111	1,510,000
Candriam Bonds	Euro	EUR	(261,243)	-
Candriam Bonds	Euro Corporate	EUR	426,360	-
Candriam Bonds	Euro Corporate ex-Financials	EUR	72,444	-
Candriam Bonds	Euro Diversified	EUR	501,655	500,000
Candriam Bonds	Euro Government	EUR	(501,272)	-
Candriam Bonds	Euro High Yield	EUR	898,697	-
Candriam Bonds	Euro Long Term	EUR	286,668	-
Candriam Bonds	Euro Short Term	EUR	330,843	-
Candriam Bonds	Global Government	EUR	813,952	-
Candriam Bonds	Global High Yield	EUR	211,444	-
Candriam Bonds	Global Inflation Short Duration	EUR	398,942	-
Candriam Bonds	International	EUR	197,850	1,220,000
Candriam Bonds	Total Return	EUR	10,669,845	19,820,000
Candriam Bonds	Total Return Defensive	EUR	472,433	310,000

# Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

## Note 22 - Swing Pricing

For the sub-funds Candriam Bonds Capital Securities, Candriam Bonds Convertible Defensive, Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, Candriam Bonds Emerging Markets, Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\*, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, Candriam Bonds Euro, Candriam Bonds Euro Convergence\*, Candriam Bonds Euro Corporate, Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, Candriam Bonds Euro Diversified, Candriam Bonds Euro Government, Candriam Bonds Euro High Yield, 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 Global Sovereign Quality\*, Candriam Bonds Global High Yield, Candriam Bonds International, Candriam Bonds Total Return, Candriam Bonds Total Return Defensive and Candriam Bonds USD\*, provision has been made for the following measure:

On the valuation days on which the difference between the amount of subscriptions and the amount of redemptions in a sub-fund (that is, the net transactions) exceeds a threshold previously set by the Board of Directors, the Board reserves the right to:

- As regards to High-Yield sub-funds, to determine the net asset value by adding to the assets (for net subscriptions) or deducting from the assets (for net redemptions) a certain percentage of fees and costs corresponding to market practices in buying or selling securities: Candriam Bonds Euro High yield, Candriam Bonds Credit Opportunities and Candriam Bonds Global High Yield.

- As regards to fixed income sub-funds, to value the securities portfolio of the sub-fund on the basis of buying or selling prices or by setting spreads at a level representative of the market in question (in the case, respectively, of net inflow or net outflow). For all subfunds except the High Yield ones as described above.

As at December 31, 2019, no adjustment as mentioned above was made.

The swing factor

The swing factor is the amount by which the NAV is swung when the swing pricing process is triggered after net subscriptions or redemptions exceed the swing threshold. The factors to consider when setting the swinging factor include:

- Swing Pricing Policy
- linked to Bid/Ask spread

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

## Note 22 - Swing Pricing

Pour les compartiments Candriam Bonds Capital Securities, Candriam Bonds Convertible Defensive, Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, Candriam Bonds Emerging Markets, Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\*, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, Candriam Bonds Euro, Candriam Bonds Euro Convergence\*, Candriam Bonds Euro Corporate, Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, Candriam Bonds Euro Diversified, Candriam Bonds Euro Government, Candriam Bonds Euro High Yield, 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 Global Sovereign Quality\*, Candriam Bonds Global High Yield, Candriam Bonds International, Candriam Bonds Total Return, Candriam Bonds Total Return Defensive et Candriam Bonds USD\*, il est prévu la disposition suivante :

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

- Concernant les compartiments en actions High-Yield, de déterminer la valeur nette des actifs en ajoutant aux actifs (dans le cas des souscriptions nettes) ou en déduisant des actifs (dans le cas des rachats nets) un certain pourcentage de frais et coûts correspondant aux pratiques du marché en matière d'achat ou de vente de titres : Candriam Bonds Euro High yield, Candriam Bonds Credit Opportunities and Candriam Bonds Global High Yield.

- Concernant les compartiments à revenu fixe, évaluer le portefeuille de titres du compartiment sur la base de prix d'achat ou de vente ou par fixer des spreads à un niveau représentatif du marché concerné (dans le cas, respectivement, des entrées ou sorties nettes). Pour tous les compartiments à l'exception des High Yield comme décrit ci-dessus.

Au 31 décembre 2019, aucun ajustement tel que mentionné ci-dessus n'a été effectué.

Facteur de *swing*

Le facteur de *swing* (d'ajustement) correspond au montant d'ajustement de la VNI lorsque le processus de *swing pricing* est activé après que des souscriptions nettes ou des rachats nets dépassent le seuil d'ajustement. Les facteurs à considérer lors de la fixation du facteur d'ajustement sont les suivants :

- Politique de Swing Pricing
- Lié à l'écart cours acheteur-cours vendeur

Sub-funds / Compartiments	Maximum swing factor Inflow rate / Taux maximum du facteur d'ajustement appliqué aux flux entrants	Maximum swing factor Outflow rate / Taux maximum du facteur d'ajustement appliqué aux flux sortants
Candriam Bonds Euro High Yield	0.25	0.25
Candriam Bonds Credit Opportunities	0.20	0.20
Candriam Bonds Global High Yield	0.26	0.26

\* See Note 1 / \* Voir Note 1

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 22 - Swing Pricing

Für die Teilfonds Candriam Bonds Capital Securities, Candriam Bonds Convertible Defensive, Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, Candriam Bonds Emerging Markets, Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\*, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, Candriam Bonds Euro, Candriam Bonds Euro Convergence\*, Candriam Bonds Euro Corporate, Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, Candriam Bonds Euro Diversified, Candriam Bonds Euro Government, Candriam Bonds Euro High Yield, 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 Global Sovereign Quality\*, Candriam Bonds Global High Yield, Candriam Bonds International, Candriam Bonds Total Return, Candriam Bonds Total Return Defensive und Candriam Bonds USD\*, gilt folgende Bestimmung:

An Bewertungstagen, an denen die Differenz zwischen dem Betrag der Zeichnungen und dem Betrag der Rücknahmen eines Teilfonds (die Nettotransaktionen) einen vom Verwaltungsrat festgelegten Grenzwert überschreitet, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, das Wertpapierportfolio dieses Teilfonds auf der Grundlage der Geld- bzw. Briefkurse zu bewerten (im Fall von Nettozuflüssen bzw. Nettoabflüssen).

- In Bezug auf High-Yield-Teilfonds, den Nettoinventarwert durch Aufstockung des Vermögens (für Nettoabonnements) oder Abzug eines bestimmten Prozentsatzes der Gebühren und Kosten vom Vermögen (für Nettorücknahmen) entsprechend den Marktpraktiken beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren zu bestimmen: Candriam Bonds Euro High Yield, Candriam Bonds Credit Opportunities und Candriam Bonds Global High Yield.

- In Bezug auf festverzinsliche Teilfonds die Bewertung des Wertpapierportfolios des Teilfonds auf der Grundlage von Kauf- oder Verkaufspreisen oder durch Festlegung von Spreads auf einem für den betreffenden Markt repräsentativen Niveau (im Fall des Nettozuflusses oder Nettoabflusses). Für alle Teilfonds außer den oben beschriebenen High Yield-Fonds.

Zum 31. Dezember 2019, erfolgte keine wie oben angegebene Anpassung.

### Der Swing-Faktor

Der Swing-Faktor bezeichnet den Betrag, um den der NIW angepasst wird, wenn der Swing-Pricing-Prozess ausgelöst wird, nachdem die Nettozeichnungen oder -rücknahmen den Schwellenwert für die Anpassung übersteigen. Folgende Faktoren sind bei der Bestimmung des Swing-Faktors unter anderem zu berücksichtigen:

- Swing Pricing Policy
- verbunden mit Bid / Ask Spread

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 22 - Swing Pricing

Voor de compartimenten Candriam Bonds Capital Securities, Candriam Bonds Convertible Defensive, Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, Candriam Bonds Emerging Markets, Candriam Bonds Emerging Markets Corporate\*, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, Candriam Bonds Euro, Candriam Bonds Euro Convergence\*, Candriam Bonds Euro Corporate, Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, Candriam Bonds Euro Diversified, Candriam Bonds Euro Government, Candriam Bonds Euro High Yield, 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 Global Sovereign Quality\*, Candriam Bonds Global High Yield, Candriam Bonds International, Candriam Bonds Total Return, Candriam Bonds Total Return Defensive en Candriam Bonds USD\*, is de volgende bepaling voorzien:

De Raad van Bestuur behoudt zich, op waarderingsdagen waarop het verschil tussen het bedrag aan inschrijvingen en het bedrag aan terugkopen in een compartiment (ofwel de nettotransacties) een door hem voorafbepaalde drempel overschrijdt, het recht voor om de effectenportefeuille van dat compartiment te waarderen op basis van de aan- of verkoopkoersen, respectievelijk in geval van netto-in- of -uitstappen.

- Wat High-Yield-compartimenten betreft, om de intrinsieke waarde te bepalen door aan de activa (voor netto-inschrijvingen) toe te voegen of van de activa (voor netto-terugbetalingen) af te trekken, een bepaald percentage van vergoedingen en kosten in overeenstemming met marktpraktijken bij het kopen of het verkopen van effecten: Candriam Bonds Euro High yield, Candriam Bonds Credit Opportunities en Candriam Bonds Global High Yield.

- Wat vastrentende compartimenten betreft, de effectenportefeuille van het compartiment waarderen op basis van koop- of verkoopprijzen of door spreads vast te stellen op een niveau dat representatief is voor de markt in kwestie (in het geval van respectievelijk netto-instroom of netto uitstroom). Voor alle compartimenten behalve de High Yield-fondsen zoals hierboven beschreven.

Per 31 december 2019, was er geen enkele aanpassing zoals voormeld doorgevoerd.

### De swingfactor

De swingfactor is het bedrag waarmee de NIW wordt aangepast wanneer het swingprijnsproces in gang wordt gezet nadat de netto-inschrijvingen of -terugkopen de swingdrempel overschrijden. De factoren waarmee rekening moet worden gehouden bij het instellen van de swingfactor zijn onder meer:

- Swing Pricing Policy
- gekoppeld aan Bid / Ask-spread

Teilfonds / Compartimenten	Maximaler Swing-Faktor Zuflüsse / Maximale swingfactor instroom	Maximaler Swing-Faktor Abflüsse / Maximale swingfactor uitstroom
Candriam Bonds Euro High Yield	0.25	0.25
Candriam Bonds Credit Opportunities	0.20	0.20
Candriam Bonds Global High Yield	0.26	0.26

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

---

## Candriam Bonds

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2019 (*continued*)

### Note 23 - Subsequent events

The SICAV's board of directors, with the support of the Risk Management department of the management company of the SICAV, carried out an assessment of the situation of the SICAV in the context of the COVID-19 health crisis and its impact on markets and confirms that on March 25, 2020, the SICAV

- (i) did not encounter any difficulties in dealing with redemptions,
- (ii) did not have to increase the swing pricing beyond the maximum mentioned in the prospectus and
- (iii) did not suspend the calculation of the net asset value.

The management company is monitoring the situation very closely in order to manage it in the best interest of the shareholders.

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2019 (*suite*)

### Note 23 - Evènements post-clôture

Le conseil d'administration de la SICAV avec le support du département Risk Management de la société de gestion de la SICAV a réalisé une évaluation de la situation de la SICAV dans le contexte de la crise sanitaire du COVID-19 et de ses impacts sur les marchés et confirme qu'en date du 25 mars 2020, la SICAV

- (i) n'a pas rencontré de difficultés à faire face aux rachats,
- (ii) n'a pas dû augmenter le swing pricing au-delà du maximum mentionné dans le prospectus et
- (iii) n'a pas suspendu le calcul de la valeur nette d'inventaire.

La société de gestion surveille l'évolution de la situation de très près afin de gérer celle-ci dans le meilleur intérêt des actionnaires



---

# Candriam Bonds

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2019 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 23 - Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Verwaltungsrat der SICAV hat mit der Unterstützung der Abteilung Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft der SICAV die Situation der SICAV im Zusammenhang mit der Gesundheitskrise COVID-19 und deren Auswirkungen auf die Märkte bewertet. Er bestätigt, dass die SICAV zum 25. März 2020

- (i) mit keinen Schwierigkeiten bei der Abwicklung von Rücknahmen zu kämpfen hatte,
- (ii) nicht das Swing-Pricing über den im Verkaufsprospekt genannten Höchstbetrag hinaus erhöhen musste und
- (iii) keine Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts vornehmen musste.

Die Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Situation sehr genau, um sie im besten Interesse der Aktionäre zu meistern.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2019 (*vervolg*)

## Toelichting 23 - Gebeurtenissen na de afsluitingsdatum

De raad van bestuur van de BEVEK heeft, met de steun van de afdeling Risicobeheer van de beheermaatschappij van de BEVEK, een evaluatie gemaakt van de situatie van de BEVEK in het kader van de COVID-19-gezondheids crisis en de impact ervan op de markten, en bevestigt dat de BEVEK op 25 maart 2020

- (i) geen problemen heeft ondervonden om aan terugkopen te voldoen
- (ii) de swing pricing niet heeft hoeven te verhogen boven het in het prospectus vermelde maximum en
- (iii) de berekening van de netto-inventariswaarde niet heeft opgeschort.

De beheermaatschappij volgt de situatie nauwgezet op om alles te doen wat nodig is in het belang van de aandeelhouders.

# Candriam Bonds

## Additional unaudited information

### Risk management – calculation of aggregate risk

For all the sub-funds except Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, Candriam Bonds Capital Securities, Candriam Bonds Emerging Debt Local Currency, Candriam Bonds Global Inflation Short Duration and Candriam Bonds Total Return the SICAV uses the commitment approach in accordance with CSSF circular 11/512.

The UCITS uses the absolute "Value at Risk" (VaR) approach, the historical method of calculating the aggregate risk of the sub-funds Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return and Candriam Bonds Total Return. This approach measures the maximum potential loss for a given confidence threshold (probability) over a specific time period under normal market conditions. These calculations are performed on the basis of the following parameters: a confidence interval of 99%, a holding period of one day (converted into a holding period of 20 days) and a data history of three years.

### Candriam Bonds Capital Securities

The global exposure is calculated according to the relative VaR approach. The VaR benchmark is a mixed indicator composed of the BoFa Merrill Lynch Contingent Capital Index (hedged in EUR) (30%) and the ML Euro Financial Subordinated & Lower Tier2 Index (70%).

The results of the calculation of the relative VaR for the exercise from

January 1, 2019 to December 31, 2019 are:

	<b>Relative VaR 99%</b>	<b>2x VaR of the benchmark</b>
	<b>VaR relative 99 %</b>	<b>2x VaR du benchmark</b>
VaR Min	0.81%	4%
VaR Max	1.94%	10%
Average VaR	1.16%	6%
VaR Moyenne		

The expected leverage of this sub-fund will be a maximum of 350%. This leverage is calculated for each derivative product on the basis of the commitment method and is added to the securities portfolio of the sub-fund. The sub-fund may nevertheless be exposed to higher leverages.

The levels of leverage for the year from January 1, 2019 to December 31, 2019 are:

Average Leverage	25.9%
Levier Moyen	

## Informations supplémentaires non révisées

### Gestion des risques – calcul du risque global

Pour tous les compartiments à l'exception des compartiments Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, Candriam Bonds Capital Securities, Candriam Bonds Emerging Debt Local Currency, Candriam Bonds Global Inflation Short Duration et Candriam Bonds Total Return, la SICAV utilise l'approche par les engagements conformément à la circulaire CSSF 11/512.

L'OPCVM utilise l'approche par la « Value at Risk » (VaR) absolue, méthode historique pour le calcul du risque global des compartiments Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return et Candriam Bonds Total Return. Cette approche mesure la perte potentielle maximale pour un seuil de confiance donné (probabilité) sur une période de temps précise, dans des conditions normales de marché. Ces calculs sont réalisés sur base des paramètres suivants : intervalle de confiance de 99 %, période de détention d'un jour (convertie en période de détention de 20 jours) et historique de données de trois ans.

### Candriam Bonds Capital Securities

L'exposition globale est calculée selon l'approche de la VaR relative. L'indice de référence de la VaR est un indicateur mixte composé de l'indice BoFa Merrill Lynch Contingent Capital Index (hedged in EUR) (30 %) et de l'indice ML Euro Financial Subordinated & Lower Tier2 Index (70 %).

Les résultats du calcul de la VaR relative pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019 sont :

Le levier anticipé de ce compartiment sera de maximum 350 %. Ce levier est calculé pour chaque produit dérivé sur base de la méthode des engagements et vient s'ajouter au portefeuille-titres du compartiment. Le compartiment peut néanmoins être exposé à des leviers supérieurs.

Les niveaux de levier pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019 sont :

# Candriam Bonds

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen

### Risikomanagement – Berechnung des globalen Risikos

Für alle Teilfonds mit Ausnahme von Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, Candriam Bonds Capital Securities, Candriam Bonds Emerging Debt Local Currency, Candriam Bonds Global Inflation Short Duration und Candriam Bonds Total Return wendet die SICAV im Einklang mit dem CSSF-Rundschreiben 11/512 den Commitment-Ansatz an.

Der OGAW wendet einen absoluten „Value at Risk“-Ansatz (VaR-Ansatz) - Verwendung der historischen Simulation - zur Berechnung des globalen Risikos für die Teilfonds Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return und Candriam Bonds Total Return. Dieser Ansatz misst den maximalen potenziellen Verlust bei einem gegebenen Konfidenzniveau (Wahrscheinlichkeit) über einen definierten Zeitraum unter normalen Marktumständen. Diese Berechnungen werden auf der Basis der folgenden Parameter ausgeführt: Konfidenzintervall von 99%, Haltefrist von einem Tag und historische Daten von drei Jahren.

### Candriam Bonds Capital Securities

Das globale Engagement wird nach dem relativen VaR-Ansatz berechnet. Die VaR-Benchmark ist ein gemischter Indikator, der sich aus dem BoFa Merrill Lynch Contingent Capital Index (abgesichert in EUR) (30%) und dem ML Euro Financial Subordinated & Lower Tier2 Index (70%) zusammensetzt.

Die Ergebnisse der Berechnung des Hebels und des relativen „Value at Risk“ für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 lauten wie folgt:

	Relativer VaR 99%	2x „Value at Risk“ des benchmark
	Relative VaR 99%	2x “Value at Risk” van de benchmark
VaR mindestens Min. VaR	0.81%	4%
VaR höchstens Max. VaR	1.94%	10%
VaR durchschnittlich Gem. VaR	1.16%	6%

Die erwartete Hebelwirkung dieses Teilfonds wird höchstens 350% betragen. Die Berechnung dieses Hebels (Leverage) erfolgt für jedes derivative Produkt auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes und ist bei der Bewertung des Wertpapierportfolio mit zu berücksichtigen. Der Teilfonds kann allerdings durchaus höhere Hebelwirkungsniveaus erreichen.

Die Hebelwirkungsniveaus für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 zum 31. Dezember 2019 lauten wie folgt:

Hebel durchschnittlich	25.9%
Gem. VaR	

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

### Risicobeheer – berekening van het globale risico

Voor alle compartimenten, behalve Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return en Candriam Bonds Total Return, Candriam Bonds Capital Securities, Candriam Bonds Emerging Debt Local Currency, Candriam Bonds Global Inflation short Duration en Candriam Bonds Total Return, gebruikt de BEVEK de engagementsbenadering conform circulaire 11/512 van de CSSF.

De ICBE hanteert de aanpak op basis van de absolute “Value at Risk” (VaR), een historische methode voor het berekenen van het globale risico voor de compartimenten Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return en Candriam Bonds Total Return. Die aanpak meet het mogelijke maximumverlies voor een bepaalde vertrouwensdrempel (waarschijnlijkheid) over een bepaalde tijdsperiode in normale marktomstandigheden. Die berekening is gebaseerd op de volgende parameters: vertrouwensinterval van 99% - aanhoudingsperiode van één dag (omgezet in een aanhoudingsperiode van 20 dagen) en gegevenshistoriek van drie jaar.

### Candriam Bonds Capital Securities

Globale blootstelling wordt berekend met behulp van de relatieve VaR-benadering. De VaR-benchmark is een gemengde indicator die bestaat uit de BoFa Merrill Lynch Contingent Capital Index (afgedekt in EUR) (30%) en de ML Euro Financial Achtergestelde & Lagere Tier2-index (70%).

De resultaten van de berekening van de hefboomwerking en de relatieve “Value at Risk” voor het boekjaar van 1 januari 2019 tot 31 december 2019 zijn als volgt:

De verwachte hefboom van dit compartiment zal ten hoogste 350% bedragen. Die hefboom wordt voor elk derivaat berekend op basis van de verbintnissenmethode en wordt aan de effectenportefeuille van het compartiment toegevoegd. Het compartiment kan echter aan hogere hefbomen worden blootgesteld.

De hefboomniveaus voor het boekjaar van 1 januari 2019 tot 31 december 2019 waren:

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Risk management – calculation of aggregate risk (*continued*)

Gestion des risques – calcul du risque global (*suite*)

## Candriam Bonds Convertible Opportunities

## Candriam Bonds Convertible Opportunities

The results of the calculation of VaR for the exercise from January 1, 2019 to December 31, 2019 are:

Les résultats du calcul de la VaR pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019 sont :

	VaR 20 days 99%	Utilization of the limit (set at 20%)
	VaR 20 jours 99 %	Utilisation de la limite (fixée à 20 %)
VaR Min VaR Min	2.54%	13%
VaR Max VaR Max	4.26%	21%
Average VaR VaR Moyenne	3.37%	17%

The expected leverage of this sub-fund will be a maximum of 350%. This leverage is calculated for each derivative product on the basis of the commitment method and is added to the securities portfolio of the sub-fund. The sub-fund may nevertheless be exposed to higher leverages.

Le levier anticipé de ce compartiment sera de maximum 350 %. Ce levier est calculé pour chaque produit dérivé sur base de la méthode des engagements et vient s'ajouter au portefeuille-titres du compartiment. Le compartiment peut néanmoins être exposé à des leviers supérieurs.

The levels of leverage for the year from January 1, 2019 to December 31, 2019 are:

Les niveaux de levier pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019 sont :

Average Leverage	154.7%
Levier Moyen	

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

**Risikomanagement – Berechnung des globalen Risikos  
(Fortsetzung)**

**Risicobeheer – berekening van het globale risico (vervolg)**

**Candriam Bonds Convertible Opportunities**

**Candriam Bonds Convertible Opportunities**

Die Ergebnisse der Berechnung des Hebels und des „Value at Risk“ für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 lauten wie folgt:

De resultaten van de berekening van de “Value at Risk” voor het boekjaar van 1 januari 2019 tot 31 december 2019 zijn:

	<b>VaR 20 Tage 99%</b>	<b>Inanspruchname des Limits (mit 20% festgelegt)</b>
	<b>VaR 20 dagen 99%</b>	<b>Gebruik van de limiet (vastgelegd op 20%)</b>
VaR mindestens Min. VaR	2.54%	13%
VaR höchstens Max. VaR	4.26%	21%
VaR durchschnittlich Gem. VaR	3.37%	17%

Die erwartete Hebelwirkung dieses Teilfonds wird höchstens 350% betragen. Die Berechnung dieses Hebels (Leverage) erfolgt für jedes derivative Produkt auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes und ist bei der Bewertung des Wertpapierportfolio mit zu berücksichtigen. Der Teilfonds kann allerdings durchaus höhere Hebelwirkungsniveaus erreichen.

De verwachte hefboom van dit compartiment zal ten hoogste 350% bedragen. Die hefboom wordt voor elk derivaat berekend op basis van de verbintnissenmethode en wordt aan de effectenportefeuille van het compartiment toegevoegd. Het compartiment kan echter aan hogere hefboomen worden blootgesteld.

Die Hebelwirkungsniveaus für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 zum 31. Dezember 2019 lauten wie folgt:

De hefboomniveaus voor het boekjaar van 1 januari 2019 tot 31 december 2019 waren:

Hebel durchschnittlich	154.7%
Gem. VaR	

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Risk management – calculation of aggregate risk (*continued*)

Gestion des risques – calcul du risque global (*suite*)

**Candriam Bonds Credit Opportunities**

**Candriam Bonds Credit Opportunities**

The results of the calculation of VaR for the exercise from January 1, 2019 to December 31, 2019 are:

Les résultats du calcul de la VaR pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019 sont :

	<b>VaR 20 days 99%</b>	<b>Utilization of the limit (set at 20%)</b>
	<b>VaR 20 jours 99 %</b>	<b>Utilisation de la limite (fixée à 20 %)</b>
VaR Min VaR Min	0.31%	2%
VaR Max VaR Max	1.47%	7%
Average VaR VaR Moyenne	0.49%	2%

The expected leverage of this sub-fund will be a maximum of 350%. This leverage is calculated for each derivative product on the basis of the commitment method and is added to the securities portfolio of the sub-fund. The sub-fund may nevertheless be exposed to higher leverages.

Le levier anticipé de ce compartiment sera de maximum 350%. Ce levier est calculé pour chaque produit dérivé sur base de la méthode des engagements et vient s'ajouter au portefeuille-titres du compartiment. Le compartiment peut néanmoins être exposé à des leviers supérieurs.

The levels of leverage for the year from January 1, 2019 to December 31, 2019 are:

Les niveaux de levier pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019 sont :

Average Leverage	65.5%
Levier Moyen	

---

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

**Risikomanagement – Berechnung des globalen Risikos  
(Fortsetzung)**

**Risicobeheer – berekening van het globale risico (vervolg)**

**Candriam Bonds Credit Opportunities**

**Candriam Bonds Credit Opportunities**

Die Ergebnisse der Berechnung des Hebels und des „Value at Risk“ für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 lauten wie folgt:

De resultaten van de berekening van de „Value at Risk“ voor het boekjaar van 1 januari 2019 tot 31 december 2019 zijn:

	<b>VaR 20 Tage 99%</b>	<b>Inanspruchnahme des Limits (mit 20% festgelegt) Gebruik van de limiet (vastgelegd op 20%)</b>
	<b>VaR 20 dagen 99%</b>	
VaR mindestens Min. VaR	0.31%	2%
VaR höchstens Max. VaR	1.47%	7%
VaR durchschnittlich Gem. VaR	0.49%	2%

Die erwartete Hebelwirkung dieses Teilfonds wird höchstens 350% betragen. Die Berechnung dieses Hebels (Leverage) erfolgt für jedes derivative Produkt auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes und ist bei der Bewertung des Wertpapierportfolio mit zu berücksichtigen. Der Teilfonds kann allerdings durchaus höhere Hebelwirkungsniveaus erreichen.

De verwachte hefboom van dit compartiment zal ten hoogste 350% bedragen. Die hefboom wordt voor elk derivaat berekend op basis van de verbintnissenmethode en wordt aan de effectenportefeuille van het compartiment toegevoegd. Het compartiment kan echter aan hogere hefbomen worden blootgesteld.

Die Hebelwirkungsniveaus für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 zum 31. Dezember 2019 lauten wie folgt:

De hefboomniveaus voor het boekjaar van 1 januari 2019 tot 31 december 2019 waren:

Hebel durchschnittlich	
Gem. VaR	65.5%

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

**Risk management – calculation of aggregate risk (continued)**

**Gestion des risques – calcul du risque global (suite)**

**Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies**

**Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies**

The global exposure is calculated according to the relative VaR approach. The JPM GBI EM Global Diversified (RI) in USD / EUR (depending on shares) index is used as the VaR benchmark.

The results of the calculation of the relative VaR for the exercise from January 1, 2019 to December 31, 2019 are:

L'exposition globale est calculée selon l'approche de la VaR relative. L'indice JPM GBI EM Global Diversified (RI) in USD / EUR (depending on shares) est utilisé comme indice de référence de la VaR.

Les résultats du calcul de la VaR relative pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019 sont :

	<b>Relative VaR 99%</b>	<b>2x VaR of the benchmark</b>
	<b>VaR relative 99 %</b>	<b>2x VaR du benchmark</b>
VaR Min	0.74%	4%
VaR Max	1.76%	9%
Average VaR	1.35%	7%
VaR Moyenne		

The expected leverage of this sub-fund should in principle vary between 50% and 150%. This leverage is calculated for each derivative product on the basis of the commitment method and is added to the securities portfolio of the sub-fund. The sub-fund may nevertheless be exposed to higher leverages.

Le levier anticipé de ce compartiment doit en principe varier entre 50 % et 150 %. Ce levier est calculé pour chaque produit dérivé sur base de la méthode des engagements et vient s'ajouter au portefeuille-titres du compartiment. Le compartiment peut néanmoins être exposé à des leviers supérieurs.

The levels of leverage for the year from January 1, 2019 to December 31, 2019 are:

Les niveaux de levier pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019 sont :

Average Leverage	101.9%
Levier Moyen	



# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

**Risikomanagement – Berechnung des globalen Risikos (Fortsetzung)**

**Risicobeheer – berekening van het globale risico (vervolg)**

**Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies**

**Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies**

Das globale Engagement wird nach dem relativen VaR-Ansatz berechnet. Der JPM GBI EM Global Diversified (RI) im USD / EUR-Index (abhängig von den Aktien) wird als VaR-Benchmark verwendet.

Globale blootstelling wordt berekend met behulp van de relatieve VaR-benadering. De JPM GBI EM Global Diversified (RI) in de USD / EUR-index (afhankelijk van de aandelen) wordt gebruikt als VaR-benchmark.

Die Ergebnisse der Berechnung des Hebels und des relativen „Value at Risk“ für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 lauten wie folgt:

De resultaten van de berekening van de hefboomwerking en de relatieve „Value at Risk“ voor het boekjaar van 1 januari 2019 tot 31 december 2019 zijn als volgt:

	<b>Relativer VaR 99%</b>	<b>2x „Value at Risk“ des benchmark</b>
	<b>Relatieve VaR 99%</b>	<b>2x „Value at Risk“ van de benchmark</b>
VaR mindestens Min. VaR	0.74%	4%
VaR höchstens Max. VaR	1.76%	9%
VaR durchschnittlich Gem. VaR	1.35%	7%

Grundsätzlich muss die erwartete Hebelwirkung dieses Teilfonds zwischen 50% und 150% schwanken. Die Berechnung dieses Hebels (Leverage) erfolgt für jedes derivative Produkt auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes und ist bei der Bewertung des Wertpapierportfolio mit zu berücksichtigen. Der Teilfonds kann allerdings durchaus höhere Hebelwirkungsniveaus erreichen.

De voorziene hefboom van dit compartiment moet in principe liggen tussen 50% en 150%. Die hefboom wordt voor elk derivaat berekend op basis van de verbintissenmethode en wordt aan de effectenportefeuille van het compartiment toegevoegd. Het compartiment kan echter aan hogere hefbomen worden blootgesteld.

Die Hebelwirkungsniveaus für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 zum 31. Dezember 2019 lauten wie folgt:

De hefboomniveaus voor het boekjaar van 1 januari 2019 tot 31 december 2019 waren:

Hebel durchschnittlich	101.9%
Gem. VaR	

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Risk management – calculation of aggregate risk (*continued*)

Gestion des risques – calcul du risque global (*suite*)

**Candriam Bonds Emerging Markets Total Return**

**Candriam Bonds Emerging Markets Total Return**

The results of the calculation of VaR for the exercise from January 1, 2019 to December 31, 2019 are:

Les résultats du calcul de la VaR pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019 sont :

	<b>VaR 20 days 99%</b>	<b>Utilization of the limit (set at 20%)</b>
	<b>VaR 20 jours 99 %</b>	<b>Utilisation de la limite (fixée à 20 %)</b>
VaR Min VaR Min	1.44%	7%
VaR Max VaR Max	3.44%	17%
Average VaR VaR Moyenne	2.22%	11%

The expected leverage of this sub-fund will be a maximum of 450%. This leverage is calculated for each derivative product on the basis of the commitment method and is added to the securities portfolio of the sub-fund. The sub-fund may nevertheless be exposed to higher leverages.

Le levier anticipé de ce compartiment sera de maximum 450 %. Ce levier est calculé pour chaque produit dérivé sur base de la méthode des engagements et vient s'ajouter au portefeuille-titres du compartiment. Le compartiment peut néanmoins être exposé à des leviers supérieurs.

The levels of leverage for the year from January 1, 2019 to December 31, 2019 are:

Les niveaux de levier pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019 sont :

Average Leverage	129.0%
Levier Moyen	

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

**Risikomanagement – Berechnung des globalen Risikos  
(Fortsetzung)**

**Risicobeheer – berekening van het globale risico (vervolg)**

**Candriam Bonds Emerging Markets Total Return**

**Candriam Bonds Emerging Markets Total Return**

Die Ergebnisse der Berechnung des Hebels und des „Value at Risk“ für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 lauten wie folgt:

De resultaten van de berekening van de “Value at Risk” voor het boekjaar van 1 januari 2019 tot 31 december 2019 zijn:

	<b>VaR 20 Tage 99%</b>	<b>Inanspruchname des Limits (mit 20% festgelegt)</b>
	<b>VaR 20 dagen 99%</b>	<b>Gebruik van de limiet (vastgelegd op 20%)</b>
VaR mindestens Min. VaR	1.44%	7%
VaR höchstens Max. VaR	3.44%	17%
VaR durchschnittlich Gem. VaR	2.22%	11%

Die erwartete Hebelwirkung dieses Teilfonds wird höchstens 450% betragen. Die Berechnung dieses Hebels (Leverage) erfolgt für jedes derivative Produkt auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes und ist bei der Bewertung des Wertpapierportfolio mit zu berücksichtigen. Der Teilfonds kann allerdings durchaus höhere Hebelwirkungsniveaus erreichen.

De verwachte hefboom van dit compartiment zal ten hoogste 450% bedragen. Die hefboom wordt voor elk derivaat berekend op basis van de verbintnissenmethode en wordt aan de effectenportefeuille van het compartiment toegevoegd. Het compartiment kan echter aan hogere hefboomen worden blootgesteld.

Die Hebelwirkungsniveaus für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 zum 31. Dezember 2019 lauten wie folgt:

De hefboomniveaus voor het boekjaar van 1 januari 2019 tot 31 december 2019 waren:

Hebel durchschnittlich	129.0%
Gem. VaR	

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

**Risk management – calculation of aggregate risk (continued)**

**Gestion des risques – calcul du risque global (suite)**

## Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

## Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

The global exposure is calculated according to the relative VaR approach. The Barclays World Government Inflation Linked TR Hedged Euro 1-5 Years index is used as the benchmark for the VaR.

L'exposition globale est calculée selon l'approche de la VaR relative. L'indice Barclays World Government Inflation Linked TR Hedged Euro 1-5 Years est utilisé comme indice de référence de la VaR.

The results of the calculation of the relative VaR for the exercise from January 1, 2019 to December 31, 2019 are:

Les résultats du calcul de la VaR relative pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019 sont :

	Relative VaR 99%	2x VaR of the benchmark
	VaR relative 99 %	2x VaR du benchmark
VaR Min	0.25%	1%
VaR Min		
VaR Max	1.16%	6%
VaR Max		
Average VaR	1.02%	5%
VaR Moyenne		

The expected leverage of this sub-fund will be a maximum of 350%. This leverage is calculated for each derivative product on the basis of the commitment method and is added to the securities portfolio of the sub-fund. The sub-fund may nevertheless be exposed to higher leverages.

Le levier anticipé de ce compartiment sera de maximum 350 %. Ce levier est calculé pour chaque produit dérivé sur base de la méthode des engagements et vient s'ajouter au portefeuille-titres du compartiment. Le compartiment peut néanmoins être exposé à des leviers supérieurs.

The levels of leverage for the year from January 1, 2019 to December 31, 2019 are:

Les niveaux de levier pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019 sont :

Average Leverage	97.0%
Levier Moyen	

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

**Risikomanagement – Berechnung des globalen Risikos (Fortsetzung)**

**Risicobeheer – berekening van het globale risico (vervolg)**

**Candriam Bonds Global Inflation Short Duration**

**Candriam Bonds Global Inflation Short Duration**

Das globale Engagement wird nach dem relativen VaR-Ansatz berechnet. Der Barclays World Government Inflation Linked TR Hedged Euro 1-5 Jahre Index wird als Benchmark für den VaR verwendet.

Globale blootstelling wordt berekend met behulp van de relatieve VaR-benadering. De Barclays World Government Inflation Linked TR Hedged Euro 1-5 year index wordt gebruikt als benchmark voor de VaR.

Die Ergebnisse der Berechnung des Hebels und des relativen „Value at Risk“ für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 lauten wie folgt:

De resultaten van de berekening van de hefboomwerking en de relatieve „Value at Risk“ voor het boekjaar van 1 januari 2019 tot 31 december 2019 zijn als volgt:

	Relativer VaR 99%	2x „Value at Risk“ des benchmark
	Relatieve VaR 99%	2x „Value at Risk“ van de benchmark
VaR mindestens Min. VaR	0.25%	1%
VaR höchstens Max. VaR	1.16%	6%
VaR durchschnittlich Gem. VaR	1.02%	5%

Die erwartete Hebelwirkung dieses Teilfonds wird höchstens 350% betragen. Die Berechnung dieses Hebels (Leverage) erfolgt für jedes derivative Produkt auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes und ist bei der Bewertung des Wertpapierportfolio mit zu berücksichtigen. Der Teilfonds kann allerdings durchaus höhere Hebelwirkungsniveaus erreichen.

De verwachte hefboom van dit compartiment zal ten hoogste 350% bedragen. Die hefboom wordt voor elk derivaat berekend op basis van de verbintnissenmethode en wordt aan de effectenportefeuille van het compartiment toegevoegd. Het compartiment kan echter aan hogere hefbomen worden blootgesteld.

Die Hebelwirkungsniveaus für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 zum 31. Dezember 2019 lauten wie folgt:

De hefboomniveaus voor het boekjaar van 1 januari 2019 tot 31 december 2019 waren:

Hebel durchschnittlich	97.0%
Gem. VaR	

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Risk management – calculation of aggregate risk (*continued*)

Gestion des risques – calcul du risque global (*suite*)

## Candriam Bonds Total Return

## Candriam Bonds Total Return

The results of the calculation of VaR for the exercise from January 1, 2019 to December 31, 2019 are:

Les résultats du calcul de la VaR pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019 sont :

	VaR 20 days 99%	Utilization of the limit (set at 20%)
	VaR 20 jours 99 %	Utilisation de la limite (fixée à 20 %)
VaR Min VaR Min	0.69%	3%
VaR Max VaR Max	1.97%	10%
Average VaR VaR Moyenne	1.07%	5%

The expected leverage of this sub-fund should in principle vary between 100% and 450%. This leverage is calculated for each derivative product on the basis of the commitment method and is added to the securities portfolio of the sub-fund. The sub-fund may nevertheless be exposed to higher leverages.

Le levier anticipé de ce compartiment doit en principe varier entre 100 % et 450 %. Ce levier est calculé pour chaque produit dérivé sur base de la méthode des engagements et vient s'ajouter au portefeuille-titres du compartiment. Le compartiment peut néanmoins être exposé à des leviers supérieurs.

The levels of leverage for the year from January 1, 2019 to December 31, 2019 are:

Les niveaux de levier pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019 sont :

Average Leverage	228.6%
Levier Moyen	

The UCITS uses the commitment approach to calculate aggregate risk of the other sub-funds.

L'OPCVM utilise l'approche par les engagements pour le calcul du risque global des autres compartiments.

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

**Risikomanagement – Berechnung des globalen Risikos  
(Fortsetzung)**

**Risicobeheer – berekening van het globale risico (vervolg)**

**Candriam Bonds Total Return**

**Candriam Bonds Total Return**

Die Ergebnisse der Berechnung des Hebels und des „Value at Risk“ für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 lauten wie folgt:

De resultaten van de berekening van de “Value at Risk” voor het boekjaar van 1 januari 2019 tot 31 december 2019 zijn:

	<b>VaR 20 Tage 99%</b>	<b>Inanspruchname des Limits (mit 20% festgelegt) Gebruik van de limiet (vastgelegd op 20%)</b>
	<b>VaR 20 dagen 99%</b>	
VaR mindestens Min. VaR	0.69%	3%
VaR höchstens Max. VaR	1.97%	10%
VaR durchschnittlich Gem. VaR	1.07%	5%

Grundsätzlich muss die erwartete Hebelwirkung dieses Teilfonds zwischen 100% und 450% schwanken. Die Berechnung dieses Hebels (Leverage) erfolgt für jedes derivative Produkt auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes und ist bei der Bewertung des Wertpapierportfolio mit zu berücksichtigen. Der Teilfonds kann allerdings durchaus höhere Hebelwirkungsniveaus erreichen.

De voorziene hefboom van dit compartiment moet in principe liggen tussen 100% en 450%. Die hefboom wordt voor elk derivaat berekend op basis van de verbintenissenmethode en wordt aan de effectenportefeuille van het compartiment toegevoegd. Het compartiment kan echter aan hogere hefbomen worden blootgesteld.

Die Hebelwirkungsniveaus für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 zum 31. Dezember 2019 lauten wie folgt:

De hefboomniveaus voor het boekjaar van 1 januari 2019 tot 31 december 2019 waren:

Hebel durchschnittlich	228.6%
Gem. VaR	

Der OGAW verwendet zur Bemessung des Gesamtrisikos den Commitment-Approach.

De ICBE gebruikt de aanpak via verbintenissen om het globale risico te berekenen.

---

# Candriam Bonds

## Additional unaudited information (*continued*)

### Information concerning the remuneration policy:

European Directive 2014/91/EU amending Directive 2009/65/EC on undertakings for collective investment in transferable securities, which is applicable to the SICAV, came into force on 18 March 2016. It is implemented in national law under the Luxembourg Act of 10 May 2016 implementing Directive 2014/91/EU. Due to these new regulations, the SICAV is required to publish information relating to the remuneration of identified employees within the meaning of the Act in the annual report.

Candriam Luxembourg holds a double licence, first, as a management company in accordance with section 15 of the Law of December 17, 2010 on undertakings for collective investment and, second, as a manager of alternative investment funds in accordance with the Law of July 12, 2013 relating to alternative investment fund managers.

The responsibilities incumbent on Candriam Luxembourg under these two laws are relatively similar and Candriam Luxembourg considers that its personnel is remunerated in the same manner for tasks relating to administration of UCITS and of alternative investment funds.

During its financial year ended on December 31, 2019, Candriam Luxembourg paid the following amounts to its personnel:

- Total gross amount of fixed remunerations paid (excluding payments or benefits that can be considered to be part of a general and non-discretionary policy and to have no incentive effect on risk management): EUR 12,189,146.
- Total gross amount of variable remunerations paid: EUR 7,280,282.
- Number of beneficiaries: 115.

Aggregate amount of remunerations, broken down between senior management and the members of the personnel of the investment manager whose activities have a significant impact on the fund's risk profile. The systems of Candriam Luxembourg do not permit such an identification for each fund under management. The numbers below also show the aggregate amount of overall remunerations at Candriam Luxembourg.

- Aggregate amount of the remunerations of the senior management: EUR 3,270,291.
- Aggregate amount of the remunerations of the members of the personnel of Candriam Luxembourg whose activities have a significant impact on the risk profile of the funds of which it is the management company (excluding senior management): EUR 1,572,169.

The remuneration policy was last reviewed by the remuneration committee of Candriam Luxembourg on January 31, 2019 and was adopted by the board of directors of Candriam Luxembourg.

## Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

### Informations relatives à la politique de rémunération :

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive européenne 2009/65/CE concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, applicable à la SICAV, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. Cette directive a été transposée en droit national par la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016 portant transposition de la directive 2014/91/UE. En vertu de ces nouvelles dispositions juridiques, la SICAV est tenue de publier dans ses états financiers annuels des informations relatives à la rémunération de certains collaborateurs identifiés.

Candriam Luxembourg dispose d'une double licence, à savoir d'une part en qualité de société de gestion conformément au chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif et d'autre part, en qualité de gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs conformément à la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs.

Les responsabilités qui incombent à Candriam Luxembourg dans le cadre de ces deux lois sont relativement similaires et Candriam Luxembourg estime que son personnel est rémunéré de la même manière pour les tâches relevant de l'administration d'OPCVM ou de fonds d'investissement alternatifs.

Candriam Luxembourg a versé à son personnel sur son exercice clos au 31 décembre 2019 les montants suivants :

- Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques) : EUR 12.189.146.
- Montant total brut des rémunérations variables versées : EUR 7.280.282.
- Nombre de bénéficiaires : 115.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du gestionnaire dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds. Les systèmes de Candriam Luxembourg ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global de Candriam Luxembourg.

- Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs : EUR 3.270.291.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel de Candriam Luxembourg dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont elle est la société de gestion (excluant les cadres supérieurs) : EUR 1.572.169.

La politique de rémunération a été revue pour la dernière fois par le comité de rémunération de Candriam Luxembourg le 31 janvier 2019 et a été adoptée par le conseil d'administration de Candriam Luxembourg.



---

# Candriam Bonds

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

### Angaben zur Vergütungspolitik:

Seit dem 18. März 2016 ist die auf den SICAV anwendbare europäische Richtlinie 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in Kraft getreten. Sie ist durch das luxemburgische Gesetz vom 10. Mai 2016 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU in nationales Recht umgesetzt worden. Aufgrund dieser neuen rechtlichen Regelungen ist der SICAV gehalten, Informationen in Bezug auf die Vergütung von identifizierten Mitarbeitern im Sinne des Gesetzes im Jahresbericht zu veröffentlichen.

Candriam Luxembourg verfügt über eine doppelte Lizenz - einerseits eine Lizenz als Verwaltungsgesellschaft gemäß den Bestimmungen des Kapitels 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und andererseits eine Lizenz als Fondsmanager alternativer Investmentfonds gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds.

Die Pflichten und Verantwortungen von Candriam Luxembourg im Rahmen dieser beiden Gesetze sind sich relativ ähnlich. In diesem Zusammenhang ist Candriam Luxembourg der Ansicht, dass ihre Mitarbeiter für die Aufgaben, die auf die Verwaltung von OGAW oder auf die Verwaltung von alternativen Investmentfonds entfallen, auf die gleiche Weise vergütet werden.

Candriam Luxembourg hat ihren Mitarbeitern für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr die folgenden Beträge ausgezahlt:

- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten festen Vergütung (unter Ausschluss der Zahlungen und Vorteile, die als Bestandteil einer allgemeinen Politik und nicht-diskretionär angesehen werden können und die keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 12.189.146.
- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten variablen Vergütungen: EUR 7.280.282.
- Anzahl der Begünstigten: 115.

Aggregierter Betrag der Vergütungen, aufgeteilt zwischen den leitenden Angestellten und den Mitgliedern des Personals des Verwalters, dessen Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben. Die IT-Systeme von Candriam Luxembourg ermöglichen keine derartige nach verwaltetem Fonds erfolgende Identifizierung. In diesem Sinne beinhalten die nachstehend ausgewiesenen Zahlen den aggregierten Betrag der Vergütungen auf globaler Ebene der Candriam Luxembourg.

- Aggregierter Betrag der Vergütungen der höheren Angestellten: EUR 3.270.291.
- Aggregierter Betrag der Vergütungen der Mitarbeiter von Candriam Luxembourg, deren Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben, dessen Verwaltungsgesellschaft sie ist (unter Ausschluss der höheren Angestellten): EUR 1.572.169.

Die Vergütungspolitik wurde letztmalig am 31. Januar 2019 durch den Vergütungsausschuss der Candriam Luxembourg geprüft und entsprechend vom Verwaltungsrat der Candriam Luxembourg gebilligt.

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

### Informatie over het vergoedingsbeleid:

Europese richtlijn 2014/91/EU tot wijziging van richtlijn 2009/65/EG betreffende de instellingen voor collectieve belegging in effecten, die van toepassing is op de BEVEK, trad in werking op 18 maart 2016. Ze wordt omgezet in nationaal recht volgens de Luxemburgse wet van 10 mei 2016 tot implementatie van richtlijn 2014/91/EU. Als gevolg van deze nieuwe regels moet de BEVEK informatie publiceren over de vergoedingen van geïdentificeerde werknemers binnen de betekenis van de wet in het jaarverslag.

Candriam Luxembourg beschikt over twee vergunningen: een als beheermaatschappij volgens hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en een als beheerder van alternatieve beleggingsfondsen volgens de wet van 12 juli 2013 inzake beheerders van alternatieve beleggingsfondsen.

De verantwoordelijkheden van Candriam Luxembourg in het kader van deze twee wetten zijn relatief gelijklopend en Candriam Luxembourg is van oordeel dat zijn personeel op dezelfde manier wordt vergoed voor de taken met betrekking tot het beheer van icbe's of dat van alternatieve beleggingsfondsen.

Candriam Luxembourg heeft aan zijn personeel over het boekjaar tot en met 31 december 2019 de volgende bedragen uitgekeerd:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 12.189.146 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 7.280.282 EUR.
- Aantal begunstigden: 115.

Globaal bedrag van de bezoldigingen, opgesplitst tussen hogere kaderleden en personeelsleden van de beheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van het fonds. De systemen van Candriam Luxembourg maken zo'n identificatie per beheerd fonds niet mogelijk. Bijgevolg geven de onderstaande cijfers het globale bedrag van de bezoldigingen op het globale niveau van Candriam Luxembourg weer.

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 3.270.291 EUR.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van Candriam Luxembourg van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de beheermaatschappij is (exclusief hogere kaderleden): 1.572.169 EUR.

Het bezoldigingsbeleid werd voor het laatst herzien door het remuneratiecomité van Candriam Luxembourg op 31 januari 2019 en werd goedgekeurd door de raad van bestuur van Candriam Luxembourg.

---

# Candriam Bonds

## Additional unaudited information (*continued*)

### Information concerning the remuneration policy (continued):

Remunerations paid by Candriam Belgium, acting as sub-investment manager(s), to its personnel during the financial year ended on December 31, 2019:

- Total gross amount of fixed remunerations paid (excluding payments or benefits that can be considered to be part of a general and non-discretionary policy and to have no incentive effect on risk management): EUR 22,250,346.
- Total gross amount of variable remunerations paid: EUR 6,764,475.
- Number of beneficiaries: 267.

Aggregate amount of remunerations, broken down between senior management and the members of the personnel of the sub-investment manager whose activities have a significant impact on the fund's risk profile. The systems of the sub-investment manager do not permit such an identification for each fund under management. The numbers below also show the aggregate amount of overall remunerations at the level of the sub-investment manager.

- Aggregate amount of the remunerations of the senior management: EUR 4,165,939.
- Aggregate amount of the remunerations of the members of the personnel of the sub-investment manager whose activities have a significant impact on the risk profile of the funds of which it is the sub-investment manager (excluding senior management): EUR 5,292,029.

Remunerations paid by Candriam France, acting as sub-investment manager(s), to its personnel during the financial year ended on December 31, 2019:

- Total gross amount of fixed remunerations paid (excluding payments or benefits that can be considered to be part of a general and non-discretionary policy and to have no incentive effect on risk management): EUR 14,524,423.
- Total gross amount of variable remunerations paid: EUR 4,672,700.
- Number of beneficiaries: 168.

Aggregate amount of remunerations, broken down between senior management and the members of the personnel of the sub-investment manager whose activities have a significant impact on the fund's risk profile. The systems of the sub-investment manager do not permit such an identification for each fund under management. The numbers below also show the aggregate amount of overall remunerations at the level of the sub-investment manager.

- Aggregate amount of the remunerations of the senior management: EUR 1,934,715.
- Aggregate amount of the remunerations of the members of the personnel of the sub-investment manager whose activities have a significant impact on the risk profile of the funds of which it is the sub-investment manager (excluding senior management): EUR 3,837,345.

## Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

### Informations relatives à la politique de rémunération (*suite*) :

Rémunérations payées par Candriam Belgium agissant en qualité de délégués de gestion financière, à son personnel sur leurs exercices clos au 31 décembre 2019 :

- Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques) : EUR 22.250.346.
- Montant total brut des rémunérations variables versées : EUR 6.764.475.
- Nombre de bénéficiaires : 267.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du délégué de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds. Les systèmes du délégué de gestion ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global du délégué de gestion.

- Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs : EUR 4.165.939.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du délégué de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont il est délégué de gestion (excluant les cadres supérieurs) : EUR 5.292.029.

Rémunérations payées par Candriam France agissant en qualité de délégués de gestion financière, à son personnel sur leurs exercices clos au 31 décembre 2019 :

- Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques) : EUR 14.524.423.
- Montant total brut des rémunérations variables versées : EUR 4.672.700.
- Nombre de bénéficiaires : 168.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du délégué de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds. Les systèmes du délégué de gestion ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global du délégué de gestion.

- Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs : EUR 1.934.715.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du délégué de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont il est délégué de gestion (excluant les cadres supérieurs) : EUR 3.837.345.

---

# Candriam Bonds

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

### Angaben zur Vergütungspolitik (*Fortsetzung*):

Vergütungen, die von Candriam Belgium in der Funktion als Untereinlageverwalter an seine Mitarbeiter während des am 31. Dezember 2019 beendeten Berichtsjahrs gezahlt wurden:

- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten festen Vergütung (unter Ausschluss der Zahlungen und Vorteile, die als Bestandteil einer allgemeinen Politik und nicht-diskretionär angesehen werden können und die keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 22.250.346.
- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten variablen Vergütungen: EUR 6.764.475.
- Anzahl der Begünstigten: 267.

Aggregierter Betrag der Vergütungen, aufgeteilt zwischen den leitenden Angestellten und den Mitgliedern des Personals der Untereinlageverwalter, dessen Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben. Die IT-Systeme von der Untereinlageverwalter ermöglichen keine derartige nach verwaltetem Fonds erfolgenden Identifizierung. In diesem Sinne beinhalten die nachstehend ausgewiesenen Zahlen den aggregierten Betrag der Vergütungen auf globaler Ebene der Untereinlageverwalter.

- Aggregierter Betrag der Vergütungen der höheren Angestellten: EUR 4.165.939.
- Aggregierter Betrag der Vergütungen der Mitarbeiter von der Untereinlageverwalter, deren Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben, dessen Untereinlageverwalter sie ist (unter Ausschluss der höheren Angestellten): EUR 5.292.029.

Vergütungen, die von Candriam France in der Funktion als Untereinlageverwalter an seine Mitarbeiter während des am 31. Dezember 2019 beendeten Berichtsjahrs gezahlt wurden:

- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten festen Vergütung (unter Ausschluss der Zahlungen und Vorteile, die als Bestandteil einer allgemeinen Politik und nicht-diskretionär angesehen werden können und die keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 14.524.423.
- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten variablen Vergütungen: EUR 4.672.700.
- Anzahl der Begünstigten: 168.

Aggregierter Betrag der Vergütungen, aufgeteilt zwischen den leitenden Angestellten und den Mitgliedern des Personals der Untereinlageverwalter, dessen Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben. Die IT-Systeme von der Untereinlageverwalter ermöglichen keine derartige nach verwaltetem Fonds erfolgenden Identifizierung. In diesem Sinne beinhalten die nachstehend ausgewiesenen Zahlen den aggregierten Betrag der Vergütungen auf globaler Ebene der Untereinlageverwalter.

- Aggregierter Betrag der Vergütungen der höheren Angestellten: EUR 1.934.715.
- Aggregierter Betrag der Vergütungen der Mitarbeiter von der Untereinlageverwalter, deren Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben, dessen Untereinlageverwalter sie ist (unter Ausschluss der höheren Angestellten): EUR 3.837.345.

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

### Informatie over het vergoedingsbeleid (*vervolg*):

Betaalde vergoedingen door Candriam Belgium in de hoedanigheid van subbeleggingsbeheerder(s) aan het personeel tijdens het boekjaar dat op 31 december 2019 werd afgesloten:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-diskretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 22.250.346 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 6.764.475 EUR.
- Aantal begunstigden: 267.

Globaal bedrag van de bezoldigingen, opgesplitst tussen hogere kaderleden en personeelsleden van de subbeleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van het fonds. De systemen van de subbeleggingsbeheerder maken zo'n identificatie per beheerd fonds niet mogelijk. Bijgevolg geven de onderstaande cijfers het globale bedrag van de bezoldigingen op het globale niveau van de subbeleggingsbeheerder weer.

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 4.165.939 EUR.

Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van de subbeleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de subbeleggingsbeheerder is (exclusief hogere kaderleden): 5.292.029 EUR.

Betaalde vergoedingen door Candriam France in de hoedanigheid van subbeleggingsbeheerder(s) aan het personeel tijdens het boekjaar dat op 31 december 2019 werd afgesloten:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-diskretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 14.524.423 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 4.672.700 EUR.
- Aantal begunstigden: 168.

Globaal bedrag van de bezoldigingen, opgesplitst tussen hogere kaderleden en personeelsleden van de subbeleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van het fonds. De systemen van de subbeleggingsbeheerder maken zo'n identificatie per beheerd fonds niet mogelijk. Bijgevolg geven de onderstaande cijfers het globale bedrag van de bezoldigingen op het globale niveau van de subbeleggingsbeheerder weer.

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 1.934.715 EUR.

Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van de subbeleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de subbeleggingsbeheerder is (exclusief hogere kaderleden): 3.837.345 EUR.

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012

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

Securities lending

Prêts sur titres

Candriam Bonds Convertible Defensive

Candriam Bonds Convertible Defensive

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral Garantie	Overall valuation Évaluation globale	Total net assets Total des actifs net	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Bonds Convertible Defensive	41,598,716	40,783,041	327,331,466	12.46

Sub-fund name Nom du compartiment	Overall valuation Évaluation globale	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) of lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Bonds Convertible Defensive	40,783,041	308,943,884	13.20

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest collateral issuers Dix plus gros émetteurs de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
FRENCH REPUBLIC	10,518,246
JAPAN	8,914,230
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	5,322,388
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	5,190,726
CANADA GOVERNMENT	3,463,982
USA UNITED STATES OF AMERICA	2,867,094
KINGDOM OF BELGIUM	1,304,276
REPUBLIC OF AUSTRIA	1,222,693
AUSTRALIA	1,215,419
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	853,602

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Overall valuation Évaluation globale
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	7,900,479
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	6,762,979
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	6,497,181
NOMURA INTERNATIONAL PLC	5,204,795
SCOTIA CAPITAL INC.	3,579,626
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	3,301,236
BNP PARIBAS ARBITRAGE_SNC	2,963,005
UBS AG	2,590,691
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	1,267,488
JP MORGAN SECURITIES PLC	715,562

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012

Wertpapierleihe

Leningen op effecten

Candriam Bonds Convertible Defensive

Candriam Bonds Convertible Defensive

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Sicherheit Zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Bonds Convertible Defensive	41,598,716	40,783,041	327,331,466	12.46

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gesamtbewertung Globale waardering	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der Beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Bonds Convertible Defensive	40,783,041	308,943,884	13.20

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten Tien grootste emittenten van zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
FRENCH REPUBLIC	10,518,246
JAPAN	8,914,230
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	5,322,388
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	5,190,726
CANADA GOVERNMENT	3,463,982
USA UNITED STATES OF AMERICA	2,867,094
KINGDOM OF BELGIUM	1,304,276
REPUBLIC OF AUSTRIA	1,222,693
AUSTRALIA	1,215,419
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	853,602

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Bewertung, insgesamt Globale waardering
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	7,900,479
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	6,762,979
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	6,497,181
NOMURA INTERNATIONAL PLC	5,204,795
SCOTIA CAPITAL INC.	3,579,626
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	3,301,236
BNP PARIBAS ARBITRAGE_SNC	2,963,005
UBS AG	2,590,691
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	1,267,488
JP MORGAN SECURITIES PLC	715,562

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Convertible Defensive (continued)

Candriam Bonds Convertible Defensive (suite)

Aggregate transaction data for each type of SFTs separately to be broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Collateral Type de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
BONDS	41,230,716
EQUITIES	368,000
MONEY MARKET	-
OTHER	-
CASH	-
<b>Total</b>	<b>41,598,716</b>

Quality of Collateral Qualité des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
AAu	17,239,170
A+u	8,914,190
AAAu	7,443,129
AAA	3,463,982
AA+u	2,867,093
AA+	1,658,672
NR	12,480
<b>Total</b>	<b>41,598,716</b>

Maturity tenor of Collateral Échéance de la garantie	Amount of Collateral Montant de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	238,035
three months to one year / trois mois à un an	3,130,365
above one year / supérieur à un an	38,230,316
open maturity / maturités ouvertes	-
<b>Total</b>	<b>41,598,716</b>

Currencies of Cash Collateral Devises des garanties en espèces	Amount of Collateral Montant de la garantie
N/A	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Currencies of Securities Collateral Devises des garanties sur titres	Amount of Collateral Montant de la garantie
EUR	19,947,265
JPY	8,914,230
GBP	5,190,726
CAD	3,463,982
USD	2,867,094
AUD	1,215,419
<b>Total</b>	<b>41,598,716</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Convertible Defensive (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Convertible Defensive (*vervolg*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Globale transactiegegevens voor elk type SFT apart op te splitsen op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der Sicherheit Type zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
BONDS	41,230,716
EQUITIES	368,000
MONEY MARKET	-
OTHER	-
CASH	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>41,598,716</b>

Qualität der Sicherheit Kwaliteit van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
AAu	17,239,170
A+u	8,914,190
AAAu	7,443,129
AAA	3,463,982
AA+u	2,867,093
AA+	1,658,672
NR	12,480
<b>Total / Totaal</b>	<b>41,598,716</b>

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	238,035
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	3,130,365
über ein Jahr / meer dan één jaar	38,230,316
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>41,598,716</b>

Währungen von Barsicherheiten Valuta's van zekerheden in contanten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
N/A	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>-</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten Valuta's van zekerheden in effecten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
EUR	19,947,265
JPY	8,914,230
GBP	5,190,726
CAD	3,463,982
USD	2,867,094
AUD	1,215,419
<b>Total / Totaal</b>	<b>41,598,716</b>



# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Convertible Defensive (continued)

Candriam Bonds Convertible Defensive (suite)

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Overall valuation Évaluation globale
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	-
open maturity / maturités ouvertes	40,783,041
<b>Total</b>	<b>40,783,041</b>

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Overall valuation Évaluation globale
GREAT BRITAIN	27,477,431
DENMARK	6,762,979
CANADA	3,579,626
FRANCE	2,963,005
<b>Total</b>	<b>40,783,041</b>

Settlement and clearing Règlement et compensation	Overall valuation Évaluation globale
Bilateral / Bilatéral	40,783,041

Data on reuse of Collateral (in EUR)

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

Data on reuse of Collateral Données sur la réutilisation des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
Share of collateral received that is reused / Part de la garantie reçue réutilisée	None / Néant
Cash collateral reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la garantie en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Collateral Received by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

Name of the depositary Nom du dépositaire	Amount of collateral asset safe-kept Montant des actifs en garantie conservés
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	41,598,716

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

Sub-fund name Nom du compartiment	Gross Fees Commissions brutes	Fund Fees Commissions du Fonds	Tax Withheld Impôt retenu	RBC Fees Commissions de RBC
Candriam Bonds Convertible Defensive	248,796	211,477	-	37,319

The collateral received is compliant with the regulatory and prospectus requirements, notably with regards to the credit quality.

La garantie reçue est conforme aux exigences réglementaires et du prospectus, notamment en termes de qualité de crédit.



# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Convertible Defensive (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Convertible Defensive (*vervolg*)

<b>Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties</b>	<b>Gesamtbewertung Globale waardering</b>
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	-
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	40,783,041
<b>Total / Totaal</b>	<b>40,783,041</b>

<b>Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd</b>	<b>Gesamtbewertung Globale waardering</b>
GREAT BRITAIN	27,477,431
DENMARK	6,762,979
CANADA	3,579,626
FRANCE	2,963,005
<b>Total / Totaal</b>	<b>40,783,041</b>

<b>Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen</b>	<b>Gesamtbewertung Globale waardering</b>
Bilateral / Bilateraal	40,783,041

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Hergebruikgegevens op zekerheden (in EUR)

<b>Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten Hergebruikgegevens op zekerheden</b>	<b>Gesamtbewertung Globale waardering</b>
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, der weiterverwendet wird / Aandeel van ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten / Herbelegging van zekerheden in cash komt toe aan de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung von Sicherheiten, die der OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) erhielt (in EUR):

Bewaring van ontvangen zekerheden door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

<b>Name der Depotbank Naam van de bewaarder</b>	<b>Höhe der verwahrten Sicherheiten für Vermögenswerte Bedrag van bewaarde zekerheden</b>
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	41,598,716

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

<b>Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment</b>	<b>Bruttogebühren Brutovergoedingen</b>	<b>Gebühren des Fonds Vergoedingen van het fonds</b>	<b>Steuer Einbehalten Ingehouden loonheffing</b>	<b>Gebühren von RBC Vergoedingen van RBC</b>
Candriam Bonds Convertible Defensive	248,796	211,477	-	37,319

Die erhaltene Sicherheit entspricht den aufsichtsrechtlichen und prospektrechtlichen Anforderungen, insbesondere in Bezug auf die Kreditqualität.

Het ontvangen onderpand voldoet aan de vereisten van de wetgeving en het prospectus, met name met betrekking tot de kredietkwaliteit.

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Securities lending (*continued*)

Prêts sur titres (*suite*)

Candriam Bonds Convertible Opportunities

Candriam Bonds Convertible Opportunities

**Global data (in EUR)**

**Informations générales (en EUR)**

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral Garantie	Overall valuation Évaluation globale	Total net assets Total des actifs net	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Bonds Convertible Opportunities	2,044,051	2,003,968	19,413,393	10.32

Sub-fund name Nom du compartiment	Overall valuation Évaluation globale	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) of lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Bonds Convertible Opportunities	2,003,968	17,821,033	11.24

**Concentration data (in EUR)**

**Données sur la concentration (en EUR)**

Ten largest collateral issuers Dix plus gros émetteurs de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
FRENCH REPUBLIC	723,297
JAPAN	371,539
CANADA GOVERNMENT	192,981
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	172,578
KINGDOM OF BELGIUM	163,099
REPUBLIC OF AUSTRIA	141,507
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	108,381
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	85,936
REPUBLIC OF FINLAND	46,918
AUSTRALIA	27,380
<b>Total</b>	<b>2,033,616</b>

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Overall valuation Évaluation globale
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	795,378
UBS AG	433,305
BNP PARIBAS ARBITRAGE_SNC	325,641
SCOTIA CAPITAL INC.	199,426
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	142,326
NOMURA INTERNATIONAL PLC	107,891
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	1
<b>Total</b>	<b>2,003,968</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Convertible Opportunities

Candriam Bonds Convertible Opportunities

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Sicherheit Zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Bonds Convertible Opportunities	2,044,051	2,003,968	19,413,393	10.32

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gesamtbewertung Globale waardering	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der Beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Bonds Convertible Opportunities	2,003,968	17,821,033	11.24

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten Tien grootste emittenten van zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
FRENCH REPUBLIC	723,297
JAPAN	371,539
CANADA GOVERNMENT	192,981
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	172,578
KINGDOM OF BELGIUM	163,099
REPUBLIC OF AUSTRIA	141,507
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	108,381
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	85,936
REPUBLIC OF FINLAND	46,918
AUSTRALIA	27,380
<b>Total / Totaal</b>	<b>2,033,616</b>

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Bewertung, insgesamt Globale waardering
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	795,378
UBS AG	433,305
BNP PARIBAS ARBITRAGE_SNC	325,641
SCOTIA CAPITAL INC.	199,426
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	142,326
NOMURA INTERNATIONAL PLC	107,891
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	1
<b>Total / Totaal</b>	<b>2,003,968</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Convertible Opportunities (continued)

Candriam Bonds Convertible Opportunities (suite)

Aggregate transaction data for each type of SFTs separately to be broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Collateral Type de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
BONDS	2,029,012
EQUITIES	-
MONEY MARKET	15,039
OTHER	-
CASH	-
<b>Total</b>	<b>2,044,051</b>

Quality of Collateral Qualité des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
AAu	994,780
A+u	371,537
AAAu	285,894
AAA	192,981
AA+	188,425
AA+u	10,434
<b>Total</b>	<b>2,044,051</b>

Maturity tenor of Collateral Échéance de la garantie	Amount of Collateral Montant de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	7,488
three months to one year / trois mois à un an	177,124
above one year / supérieur à un an	1,859,439
open maturity / maturités ouvertes	-
<b>Total</b>	<b>2,044,051</b>

Currencies of Cash Collateral Devises des garanties en espèces	Amount of Collateral Montant de la garantie
N/A	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Currencies of Securities Collateral Devises des garanties sur titres	Amount of Collateral Montant de la garantie
EUR	1,333,338
JPY	371,538
CAD	192,981
GBP	108,381
AUD	27,379
USD	10,434
<b>Total</b>	<b>2,044,051</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Convertible Opportunities (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Convertible Opportunities (*vervolg*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Globale transactiegegevens voor elk type SFT apart op te splitsen op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der Sicherheit Type zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
BONDS	2,029,012
EQUITIES	-
MONEY MARKET	15,039
OTHER	-
CASH	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>2,044,051</b>

Qualität der Sicherheit Kwaliteit van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
AAu	994,780
A+u	371,537
AAAu	285,894
AAA	192,981
AA+	188,425
AA+u	10,434
<b>Total / Totaal</b>	<b>2,044,051</b>

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	7,488
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	177,124
über ein Jahr / meer dan één jaar	1,859,439
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>2,044,051</b>

Währungen von Barsicherheiten Valuta's van zekerheden in contanten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
N/A	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>-</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten Valuta's van zekerheden in effecten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
EUR	1,333,338
JPY	371,538
CAD	192,981
GBP	108,381
AUD	27,379
USD	10,434
<b>Total / Totaal</b>	<b>2,044,051</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Convertible Opportunities (continued)

Candriam Bonds Convertible Opportunities (suite)

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Overall valuation Évaluation globale
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	-
open maturity / maturités ouvertes	2,003,968
<b>Total</b>	<b>2,003,968</b>

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Overall valuation Évaluation globale
GREAT BRITAIN	27,477,431
DENMARK	6,762,979
CANADA	3,579,626
FRANCE	2,963,005
<b>Total</b>	<b>40,783,041</b>

Settlement and clearing Règlement et compensation	Overall valuation Évaluation globale
Bilateral / Bilatéral	40,783,041

Data on reuse of Collateral (in EUR)

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

Data on reuse of Collateral Données sur la réutilisation des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
Share of collateral received that is reused / Part de la garantie reçue réutilisée	None / Néant
Cash collateral reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la garantie en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Collateral Received by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

Name of the depositary Nom du dépositaire	Amount of collateral asset safe-kept Montant des actifs en garantie conservés
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	41,598,716

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

Sub-fund name Nom du compartiment	Gross Fees Commissions brutes	Fund Fees Commissions du Fonds	Tax Withheld Impôt retenu	RBC Fees Commissions de RBC
Candriam Bonds Convertible Opportunities	7,690	6,537	-	1,154

The collateral received is compliant with the regulatory and prospectus requirements, notably with regards to the credit quality.

La garantie reçue est conforme aux exigences réglementaires et du prospectus, notamment en termes de qualité de crédit.

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Convertible Opportunities (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Convertible Opportunities (*vervolg*)

<b>Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties</b>	<b>Gesamtbewertung Globale waardering</b>
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	-
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	2,003,968
<b>Total / Totaal</b>	<b>2,003,968</b>

<b>Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd</b>	<b>Gesamtbewertung Globale waardering</b>
GREAT BRITAIN	27,477,431
DENMARK	6,762,979
CANADA	3,579,626
FRANCE	2,963,005
<b>Total / Totaal</b>	<b>40,783,041</b>

<b>Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen</b>	<b>Gesamtbewertung Globale waardering</b>
Bilateral / Bilateraal	40,783,041

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Hergebruikgegevens op zekerheden (in EUR)

<b>Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten Hergebruikgegevens op zekerheden</b>	<b>Gesamtbewertung Globale waardering</b>
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, der weiterverwendet wird / Aandeel van ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten / Herbelegging van zekerheden in cash komt toe aan de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung von Sicherheiten, die der OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) erhielt (in EUR):

Bewaring van ontvangen zekerheden door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

<b>Name der Depotbank Naam van de bewaarder</b>	<b>Höhe der verwahrten Sicherheiten für Vermögenswerte Bedrag van bewaarde zekerheden</b>
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	41,598,716

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

<b>Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment</b>	<b>Bruttogebühren Brutovergoedingen</b>	<b>Gebühren des Fonds Vergoedingen van het fonds</b>	<b>Steuer Einbehalten Ingehouden loonheffing</b>	<b>Gebühren von RBC Vergoedingen van RBC</b>
Candriam Bonds Convertible Opportunities	7,690	6,537	-	1,154

Die erhaltene Sicherheit entspricht den aufsichtsrechtlichen und prospektrechtlichen Anforderungen, insbesondere in Bezug auf die Kreditqualität.

Het ontvangen onderpand voldoet aan de vereisten van de wetgeving en het prospectus, met name met betrekking tot de kredietkwaliteit.

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Euro

Candriam Bonds Euro

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral Garantie	Overall valuation Évaluation globale	Total net assets Total des actifs net	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Bonds Euro	130,230,792	117,827,225	472,069,156	24.96

Sub-fund name Nom du compartiment	Overall valuation Évaluation globale	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) of lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Bonds Euro	117,827,225	465,753,003	25.30

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest collateral issuers Dix plus gros émetteurs de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
IBERDROLA SA	4,972,999
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3,990,044
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	3,093,593
ASML HOLDING NV	2,875,337
SIEMENS AG	2,875,098
TELEPERFORMANCE	2,839,817
ORANGE SA	2,839,699
KERRY GROUP PLC	2,637,819
VIVENDI SA	2,461,523
BP PLC	2,459,924

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Overall valuation Évaluation globale
BNP Paribas Arbitrage SNC	49,189,964
Societe Generale SA	44,119,482
J.P. Morgan Securities PLC	12,673,573
Barclays Capital Securities Limited	10,062,694
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1,068,095
Natixis SA	713,417
<b>Total</b>	<b>117,827,225</b>



# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro

Candriam Bonds Euro

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Sicherheit Zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Bonds Euro	130,230,792	117,827,225	472,069,156	24.96

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gesamtbewertung Globale waardering	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der Beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Bonds Euro	117,827,225	465,753,003	25.30

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten Tien grootste emittenten van zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
IBERDROLA SA	4,972,999
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3,990,044
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	3,093,593
ASML HOLDING NV	2,875,337
SIEMENS AG	2,875,098
TELEPERFORMANCE	2,839,817
ORANGE SA	2,839,699
KERRY GROUP PLC	2,637,819
VIVENDI SA	2,461,523
BP PLC	2,459,924

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Bewertung, insgesamt Globale waardering
BNP Paribas Arbitrage SNC	49,189,964
Societe Generale SA	44,119,482
J.P. Morgan Securities PLC	12,673,573
Barclays Capital Securities Limited	10,062,694
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1,068,095
Natixis SA	713,417
<b>Total / Totaal</b>	<b>117,827,225</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds Euro *(continued)*

Candriam Bonds Euro *(suite)*

Aggregate transaction data for each type of SFTs separately to be broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Collateral Type de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
BONDS	2,165,156
EQUITIES	118,153,331
MONEY MARKET	-
OTHER	9,912,305
CASH	-
<b>Total</b>	<b>130,230,792</b>

Quality of Collateral Qualité des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
A-	13,607,492
A	9,319,798
A+	9,737,921
AA-	2,460,333
AA	633,735
AA+	7,175
AAA	-
B-	503,454
B	-
B+	59
BB-	557,530
BB	2,763,197
BB+	2,709,358
BBB-	5,388,545
BBB	15,495,940
BBB+	25,327,915
CCC-	-
D	54,079
NR	41,664,261
<b>Total</b>	<b>130,230,792</b>

Maturity tenor of Collateral Échéance de la garantie	Amount of Collateral Montant de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	271,076
above one year / supérieur à un an	1,894,080
open maturity / maturités ouvertes	128,065,636
<b>Total</b>	<b>130,230,792</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro (*Fortsetzung*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro (*vervolg*)

Globale transactiegegevens voor elk type SFT apart op te splitsen op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der Sicherheit Type zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
BONDS	2,165,156
EQUITIES	118,153,331
MONEY MARKET	-
OTHER	9,912,305
CASH	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>130,230,792</b>

Qualität der Sicherheit Kwaliteit van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
A-	13,607,492
A	9,319,798
A+	9,737,921
AA-	2,460,333
AA	633,735
AA+	7,175
AAA	-
B-	503,454
B	-
B+	59
BB-	557,530
BB	2,763,197
BB+	2,709,358
BBB-	5,388,545
BBB	15,495,940
BBB+	25,327,915
CCC-	-
D	54,079
NR	41,664,261
<b>Total / Totaal</b>	<b>130,230,792</b>

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	271,076
über ein Jahr / meer dan één jaar	1,894,080
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	128,065,636
<b>Total / Totaal</b>	<b>130,230,792</b>

## Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds Euro *(continued)*

Candriam Bonds Euro *(suite)*

Currencies of Cash Collateral Devises des garanties en espèces	Amount of Collateral Montant de la garantie
N/A	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Currencies of Securities Collateral Devises des garanties sur titres	Amount of Collateral Montant de la garantie
EUR	74,912,447
USD	18,587,021
JPY	17,521,360
GBP	9,998,010
AUD	3,069,175
CAD	2,517,048
SEK	1,685,307
DKK	1,558,215
NOK	382,209
<b>Total</b>	<b>130,230,792</b>

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Overall valuation Évaluation globale
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	113,646,771
open maturity / maturités ouvertes	4,180,454
<b>Total</b>	<b>117,827,225</b>

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Overall valuation Évaluation globale
France	94,022,864
Great Britain	23,804,361
<b>Total</b>	<b>117,827,225</b>

Settlement and clearing Règlement et compensation	Overall valuation Évaluation globale
Bilateral / Bilatéral	117,827,225

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro (*vervolg*)

Währungen von Barsicherheiten Valuta's van zekerheden in contanten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
N/A	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>-</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten Valuta's van zekerheden in effecten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
EUR	74,912,447
USD	18,587,021
JPY	17,521,360
GBP	9,998,010
AUD	3,069,175
CAD	2,517,048
SEK	1,685,307
DKK	1,558,215
NOK	382,209
<b>Total / Totaal</b>	<b>130,230,792</b>

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties	Gesamtbewertung Globale waardering
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	113,646,771
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	4,180,454
<b>Total / Totaal</b>	<b>117,827,225</b>

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gesamtbewertung Globale waardering
France	94,022,864
Great Britain	23,804,361
<b>Total / Totaal</b>	<b>117,827,225</b>

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gesamtbewertung Globale waardering
Bilateral / Bilateraal	117,827,225

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Securities lending (*continued*)

Prêts sur titres (*suite*)

Candriam Bonds Euro (*continued*)

Candriam Bonds Euro (*suite*)

Data on reuse of Collateral (in EUR)

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

<b>Data on reuse of Collateral Données sur la réutilisation des garanties</b>	<b>Amount of Collateral Montant de la garantie</b>
Share of collateral received that is reused / Part de la garantie reçue réutilisée	None / Néant
Cash collateral reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la garantie en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Collateral Received by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

<b>Name of the depository Nom du dépositaire</b>	<b>Amount of collateral asset safe-kept Montant des actifs en garantie conservés</b>
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	-

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

<b>Sub-fund name Nom du compartiment</b>	<b>Gross Fees Commissions brutes</b>	<b>Fund Fees Commissions du Fonds</b>	<b>Tax Withheld Impôt retenu</b>	<b>Candriam Fees Commissions de Candriam</b>
Candriam Bonds Euro	179,032	107,419	-	71,613

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Hergebruikgegevens op zekerheden (in EUR)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten Hergebruikgegevens op zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, der weiterverwendet wird / Aandeel van ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten / Herbelegging van zekerheden in cash komt toe aan de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung von Sicherheiten, die der OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) erhielt (in EUR):

Bewaring van ontvangen zekerheden door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der verwahrten Sicherheiten für Vermögenswerte Bedrag van bewaarde zekerheden
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	-

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Bruttogebühren Brutovergoedingen	Gebühren des Fonds Vergoedingen van het fonds	Steuer Einbehalten Ingehouden loonheffing	Gebühren von Candriam Vergoedingen van Candriam
Candriam Bonds Euro	179,032	107,419	-	71,613

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Euro Corporate

Candriam Bonds Euro Corporate

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral Garantie	Overall valuation Évaluation globale	Total net assets Total des actifs net	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Bonds Euro Corporate	77,512,956	70,115,735	787,558,550	8.90

Sub-fund name Nom du compartiment	Overall valuation Évaluation globale	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) of lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Bonds Euro Corporate	70,115,735	778,517,759	9.01

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest collateral issuers Dix plus gros émetteurs de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
IBERDROLA SA	3,423,740
ORANGE SA	3,161,104
JD SPORTS FASHION PLC	1,779,588
ENI SPA	1,644,607
SIEMENS AG	1,644,565
ASML HOLDING NV	1,644,440
KEYENCE CORP	1,644,224
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	1,516,558
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,516,552
CARNIVAL PLC	1,516,547

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Overall valuation Évaluation globale
Barclays Capital Securities Limited	30,311,833
J.P. Morgan Securities PLC	21,696,197
Societe Generale SA	11,190,175
BNP Paribas Arbitrage SNC	5,260,683
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1,656,846



# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Corporate

Candriam Bonds Euro Corporate

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Sicherheit Zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Bonds Euro Corporate	77,512,956	70,115,735	787,558,550	8.90

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gesamtbewertung Globale waardering	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der Beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Bonds Euro Corporate	70,115,735	778,517,759	9.01

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten Tien grootste emittenten van zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
IBERDROLA SA	3,423,740
ORANGE SA	3,161,104
JD SPORTS FASHION PLC	1,779,588
ENI SPA	1,644,607
SIEMENS AG	1,644,565
ASML HOLDING NV	1,644,440
KEYENCE CORP	1,644,224
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	1,516,558
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,516,552
CARNIVAL PLC	1,516,547

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Bewertung, insgesamt Globale waardering
Barclays Capital Securities Limited	30,311,833
J.P. Morgan Securities PLC	21,696,197
Societe Generale SA	11,190,175
BNP Paribas Arbitrage SNC	5,260,683
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1,656,846

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Euro Corporate (continued)

Candriam Bonds Euro Corporate (suite)

Aggregate transaction data for each type of SFTs separately to be broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Collateral Type de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
BONDS	3,807,817
EQUITIES	71,019,943
MONEY MARKET	-
OTHER	2,685,196
CASH	-
<b>Total</b>	<b>77,512,956</b>

Quality of Collateral Qualité des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
A-	6,478,004
A	7,015,451
A+	3,675,365
AA-	440,535
AA	-
AA+	-
AAA	109,959
B-	1,516,546
B	263,072
B+	-
BB-	1,594,912
BB	643,371
BB+	2,330,148
BBB-	3,502,748
BBB	9,149,259
BBB+	16,954,033
CCC-	-
D	83,962
NR	23,755,591
<b>Total</b>	<b>77,512,956</b>

Maturity tenor of Collateral Échéance de la garantie	Amount of Collateral Montant de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	165,931
above one year / supérieur à un an	3,641,886
open maturity / maturités ouvertes	73,705,139
<b>Total</b>	<b>77,512,956</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Corporate (*Fortsetzung*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Corporate (*vervolg*)

Globale transactiegegevens voor elk type SFT apart op te splitsen op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der Sicherheit Type zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
BONDS	3 807 817
EQUITIES	71 019 943
MONEY MARKET	-
OTHER	2 685 196
CASH	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>77 512 956</b>

Qualität der Sicherheit Kwaliteit van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
A-	6,478,004
A	7,015,451
A+	3,675,365
AA-	440,535
AA	-
AA+	-
AAA	109,959
B-	1,516,546
B	263,072
B+	-
BB-	1,594,912
BB	643,371
BB+	2,330,148
BBB-	3,502,748
BBB	9,149,259
BBB+	16,954,033
CCC-	-
D	83,962
NR	23,755,591
<b>Total / Totaal</b>	<b>77,512,956</b>

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	165,931
über ein Jahr / meer dan één jaar	3,641,886
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	73,705,139
<b>Total / Totaal</b>	<b>77,512,956</b>

## Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds Euro Corporate *(continued)*

Candriam Bonds Euro Corporate *(suite)*

Currencies of Cash Collateral Devises des garanties en espèces	Amount of Collateral Montant de la garantie
N/A	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Currencies of Securities Collateral Devises des garanties sur titres	Amount of Collateral Montant de la garantie
EUR	46,011,608
GBP	10,858,167
USD	6,390,814
JPY	5,527,514
CAD	4,730,188
AUD	3,964,955
CHF	29,710
<b>Total</b>	<b>77,512,956</b>

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Overall valuation Évaluation globale
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	65,677,771
open maturity / maturités ouvertes	4,437,964
<b>Total</b>	<b>70,115,735</b>

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Overall valuation Évaluation globale
Great Britain	53,664,877
France	16,450,858
<b>Total</b>	<b>70,115,735</b>

Settlement and clearing Règlement et compensation	Overall valuation Évaluation globale
Bilateral / Bilatéral	70,115,735

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Corporate (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Corporate (*vervolg*)

Währungen von Barsicherheiten Valuta's van zekerheden in contanten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
N/A	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>-</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten Valuta's van zekerheden in effecten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
EUR	46,011,608
GBP	10,858,167
USD	6,390,814
JPY	5,527,514
CAD	4,730,188
AUD	3,964,955
CHF	29,710
<b>Total / Totaal</b>	<b>77,512,956</b>

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties	Gesamtbewertung Globale waardering
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	65,677,771
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	4,437,964
<b>Total / Totaal</b>	<b>70,115,735</b>

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gesamtbewertung Globale waardering
Great Britain	53,664,877
France	16,450,858
<b>Total / Totaal</b>	<b>70,115,735</b>

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gesamtbewertung Globale waardering
Bilateral / Bilateraal	70,115,735

# Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds Euro Corporate *(continued)*

Candriam Bonds Euro Corporate *(suite)*

**Data on reuse of Collateral (in EUR)**

**Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)**

<b>Data on reuse of Collateral Données sur la réutilisation des garanties</b>	<b>Amount of Collateral Montant de la garantie</b>
Share of collateral received that is reused / Part de la garantie reçue réutilisée	None / Néant
Cash collateral reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la garantie en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

**Safekeeping of Collateral Received by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):**

**Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :**

<b>Name of the depository Nom du dépositaire</b>	<b>Amount of collateral asset safe-kept Montant des actifs en garantie conservés</b>
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	77,512,956

**Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):**

**Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :**

<b>Sub-fund name Nom du compartiment</b>	<b>Gross Fees Commissions brutes</b>	<b>Fund Fees Commissions du Fonds</b>	<b>Tax Withheld Impôt retenu</b>	<b>Candriam Fees Commissions de Candriam</b>
Candriam Bonds Euro Corporate	140,024	84,015	-	56,009

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Corporate (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Corporate (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Hergebruikgegevens op zekerheden (in EUR)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten Hergebruikgegevens op zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, der weiterverwendet wird / Aandeel van ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten / Herbelegging van zekerheden in cash komt toe aan de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung von Sicherheiten, die der OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) erhielt (in EUR):

Bewaring van ontvangen zekerheden door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der verwahrten Sicherheiten für Vermögenswerte Bedrag van bewaarde zekerheden
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	77,512,956

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Bruttogebühren Brutovergoedingen	Gebühren des Fonds Vergoedingen van het fonds	Steuer Einbehalten Ingehouden loonheffing	Gebühren von Candriam Vergoedingen van Candriam
Candriam Bonds Euro Corporate	140,024	84,015	-	56,009

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral Garantie	Overall valuation Évaluation globale	Total net assets Total des actifs net	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	2,706,664	2,449,413	36,338,851	6.74

Sub-fund name Nom du compartiment	Overall valuation Évaluation globale	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) of lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	2,449,413	35,307,305	6.94

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest collateral issuers Dix plus gros émetteurs de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
IBERDROLA SA	122,411
MORGAN STANLEY	86,027
JUST EAT PLC	84,414
ENI SPA	79,026
ENEL SPA	78,965
SIEMENS AG	78,930
ASML HOLDING NV	78,870
KEYENCE CORP	78,807
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO	64,300
COOPERATIEVE RABOBANK UA	53,338

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Overall valuation Évaluation globale
Barclays Capital Securities Limited	867,780
J.P. Morgan Securities PLC	846,541
Societe Generale SA	735,092
<b>Total</b>	<b>2,449,413</b>



# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Sicherheit Zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	2,706,664	2,449,413	36,338,851	6.74

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gesamtbewertung Globale waardering	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der Beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	2,449,413	35,307,305	6.94

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten Tien grootste emittenten van zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
IBERDROLA SA	122,411
MORGAN STANLEY	86,027
JUST EAT PLC	84,414
ENI SPA	79,026
ENEL SPA	78,965
SIEMENS AG	78,930
ASML HOLDING NV	78,870
KEYENCE CORP	78,807
GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO	64,300
COOPERATIEVE RABOBANK UA	53,338

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Bewertung, insgesamt Globale waardering
Barclays Capital Securities Limited	867,780
J.P. Morgan Securities PLC	846,541
Societe Generale SA	735,092
<b>Total / Totaal</b>	<b>2,449,413</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials *(continued)*

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials *(suite)*

Aggregate transaction data for each type of SFTs separately to be broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Collateral Type de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
BONDS	263,052
EQUITIES	2,254,110
MONEY MARKET	-
OTHER	189,502
CASH	-
<b>Total</b>	<b>2,706,664</b>

Quality of Collateral Qualité des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
A-	250,702
A	251,692
A+	175,089
AA-	63
AA	19,655
AA+	178
AAA	-
B-	-
B	-
B+	-
BB-	36,730
BB	36,734
BB+	80,638
BBB-	37,129
BBB	397,743
BBB+	513,229
CCC	-
NR	907,082
<b>Total</b>	<b>2,706,664</b>

Maturity tenor of Collateral Échéance de la garantie	Amount of Collateral Montant de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	53,338
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	209,892
open maturity / maturités ouvertes	2,443,434
<b>Total</b>	<b>2,706,664</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials (*vervolg*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Globale transactiegegevens voor elk type SFT apart op te splitsen op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der Sicherheit Type zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
BONDS	263,052
EQUITIES	2,254,110
MONEY MARKET	-
OTHER	189,502
CASH	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>2,706,664</b>

Qualität der Sicherheit Kwaliteit van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
A-	250,702
A	251,692
A+	175,089
AA-	63
AA	19,655
AA+	178
AAA	-
B-	-
B	-
B+	-
BB-	36,730
BB	36,734
BB+	80,638
BBB-	37,129
BBB	397,743
BBB+	513,229
CCC	-
NR	907,082
<b>Total / Totaal</b>	<b>2,706,664</b>

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	53,338
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	209,892
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	2,443,434
<b>Total / Totaal</b>	<b>2,706,664</b>

## Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials *(continued)*

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials *(suite)*

Currencies of Cash Collateral Devises des garanties en espèces	Amount of Collateral Montant de la garantie
N/A	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Currencies of Securities Collateral Devises des garanties sur titres	Amount of Collateral Montant de la garantie
EUR	1,660,067
GBP	368,400
JPY	277,499
USD	189,726
CAD	173,314
AUD	37,658
<b>Total</b>	<b>2,706,664</b>

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Overall valuation Évaluation globale
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	2,243,927
open maturity / maturités ouvertes	205,486
<b>Total</b>	<b>2,449,413</b>

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Overall valuation Évaluation globale
Great Britain	1,714,321
France	735,092
<b>Total</b>	<b>2,449,413</b>

Settlement and clearing Règlement et compensation	Overall valuation Évaluation globale
Bilateral / Bilatéral	2,449,413

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials (*vervolg*)

Währungen von Barsicherheiten Valuta's van zekerheden in contanten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
N/A	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>-</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten Valuta's van zekerheden in effecten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
EUR	1,660,067
GBP	368,400
JPY	277,499
USD	189,726
CAD	173,314
AUD	37,658
<b>Total / Totaal</b>	<b>2,706,664</b>

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties	Gesamtbewertung Globale waardering
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	2,243,927
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	205,486
<b>Total / Totaal</b>	<b>2,449,413</b>

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gesamtbewertung Globale waardering
Great Britain	1,714,321
France	735,092
<b>Total / Totaal</b>	<b>2,449,413</b>

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gesamtbewertung Globale waardering
Bilateral / Bilateraal	2,449,413

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Securities lending (*continued*)

Prêts sur titres (*suite*)

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials (*continued*)

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials (*suite*)

Data on reuse of Collateral (in EUR)

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

Data on reuse of Collateral Données sur la réutilisation des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
Share of collateral received that is reused / Part de la garantie reçue réutilisée	None / Néant
Cash collateral reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la garantie en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Collateral Received by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

Name of the depository Nom du dépositaire	Amount of collateral asset safe-kept Montant des actifs en garantie conservés
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	2,706,664

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

Sub-fund name Nom du compartiment	Gross Fees Commissions brutes	Fund Fees Commissions du Fonds	Tax Withheld Impôt retenu	Candriam Fees Commissions de Candriam
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	3,346	2,007	-	1,339

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Hergebruikgegevens op zekerheden (in EUR)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten Hergebruikgegevens op zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, der weiterverwendet wird / Aandeel van ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten / Herbelegging van zekerheden in cash komt toe aan de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung von Sicherheiten, die der OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) erhielt (in EUR):

Bewaring van ontvangen zekerheden door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der verwahrten Sicherheiten für Vermögenswerte Bedrag van bewaarde zekerheden
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	2,706,664

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Bruttogebühren Brutovergoedingen	Gebühren des Fonds Vergoedingen van het fonds	Steuer Einbehalten Ingehouden loonheffing	Gebühren von Candriam Vergoedingen van Candriam
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	3,346	2,007	-	1,339

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Euro Diversified

Candriam Bonds Euro Diversified

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral Garantie	Overall valuation Évaluation globale	Total net assets Total des actifs net	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Bonds Euro Diversified	118,044,237	106,819,088	472,247,737	22.62

Sub-fund name Nom du compartiment	Overall valuation Évaluation globale	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) of lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Bonds Euro Diversified	106,819,088	464,972,972	22.97

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest collateral issuers Dix plus gros émetteurs de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
ENEL SPA	4,579,635
FABEGE AB	4,020,976
AVAST PLC	3,324,947
IBERDROLA SA	3,091,481
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	3,043,833
SIEMENS AG	3,011,474
BAYER AG	2,855,584
AMADEUS IT GROUP SA	2,855,274
ASML HOLDING NV	2,809,087
ENI SPA	2,532,388

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Overall valuation Évaluation globale
Societe Generale SA	50,431,374
BNP Paribas Arbitrage SNC	41,155,757
Natixis SA	6,675,814
Barclays Capital Securities Limited	5,213,758
J.P. Morgan Securities PLC	3,126,583
UBS AG	215,802
<b>Total</b>	<b>106,819,088</b>



# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Diversified

Candriam Bonds Euro Diversified

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Sicherheit Zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Bonds Euro Diversified	118,044,237	106,819,088	472,247,737	22.62

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gesamtbewertung Globale waardering	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der Beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Bonds Euro Diversified	106,819,088	464,972,972	22.97

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten Tien grootste emittenten van zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
ENEL SPA	4,579,635
FABEGE AB	4,020,976
AVAST PLC	3,324,947
IBERDROLA SA	3,091,481
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	3,043,833
SIEMENS AG	3,011,474
BAYER AG	2,855,584
AMADEUS IT GROUP SA	2,855,274
ASML HOLDING NV	2,809,087
ENI SPA	2,532,388

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Bewertung, insgesamt Globale waardering
Societe Generale SA	50,431,374
BNP Paribas Arbitrage SNC	41,155,757
Natixis SA	6,675,814
Barclays Capital Securities Limited	5,213,758
J.P. Morgan Securities PLC	3,126,583
UBS AG	215,802
<b>Total / Totaal</b>	<b>106,819,088</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Euro Diversified (continued)

Candriam Bonds Euro Diversified (suite)

Aggregate transaction data for each type of SFTs separately to be broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Collateral Type de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
BONDS	2,037,028
EQUITIES	101,877,679
MONEY MARKET	-
OTHER	14,129,530
CASH	-
<b>Total</b>	<b>118,044,237</b>

Quality of Collateral Qualité des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
A-	11,561,431
A	7,857,503
A+	6,353,958
AA-	265,798
AA	56,624
AA+	372
AAA	-
B-	143,624
B	-
B+	55
BB-	-
BB	2,521,646
BB+	8,278,648
BBB-	6,204,376
BBB	16,478,392
BBB+	16,789,875
CCC-	-
NR	41 531 935
<b>Total</b>	<b>118,044,237</b>

Maturity tenor of Collateral Échéance de la garantie	Amount of Collateral Montant de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	480,039
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	1,557,361
open maturity / maturités ouvertes	116,006,837
<b>Total</b>	<b>118,044,237</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Diversified (*Fortsetzung*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Diversified (*vervolg*)

Globale transactiegegevens voor elk type SFT apart op te splitsen op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der Sicherheit Type zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
BONDS	2,037,028
EQUITIES	101,877,679
MONEY MARKET	-
OTHER	14,129,530
CASH	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>118,044,237</b>

Qualität der Sicherheit Kwaliteit van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
A-	11,561,431
A	7,857,503
A+	6,353,958
AA-	265,798
AA	56,624
AA+	372
AAA	-
B-	143,624
B	-
B+	55
BB-	-
BB	2,521,646
BB+	8,278,648
BBB-	6,204,376
BBB	16,478,392
BBB+	16,789,875
CCC-	-
NR	41 531 935
<b>Total / Totaal</b>	<b>118,044,237</b>

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	480,039
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	1,557,361
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	116,006,837
<b>Total / Totaal</b>	<b>118,044,237</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds Euro Diversified *(continued)*

Candriam Bonds Euro Diversified *(suite)*

Currencies of Cash Collateral Devises des garanties en espèces	Amount of Collateral Montant de la garantie
N/A	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Currencies of Securities Collateral Devises des garanties sur titres	Amount of Collateral Montant de la garantie
EUR	65,027,705
USD	19,746,917
GBP	13,960,939
SEK	8,392,260
JPY	7,167,636
AUD	2,674,425
CAD	738,983
CHF	177,770
NOK	156,391
DKK	1,211
<b>Total</b>	<b>118,044,237</b>

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Overall valuation Évaluation globale
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	106,039,797
open maturity / maturités ouvertes	779,291
<b>Total</b>	<b>106,819,088</b>

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Overall valuation Évaluation globale
France	98,262,945
Great Britain	8,340,341
Switzerland	215,802
<b>Total</b>	<b>106,819,088</b>

Settlement and clearing Règlement et compensation	Overall valuation Évaluation globale
Bilateral / Bilatéral	106,819,088

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Diversified (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Diversified (*vervolg*)

Währungen von Barsicherheiten Valuta's van zekerheden in contanten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
N/A	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>-</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten Valuta's van zekerheden in effecten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
EUR	65,027,705
USD	19,746,917
GBP	13,960,939
SEK	8,392,260
JPY	7,167,636
AUD	2,674,425
CAD	738,983
CHF	177,770
NOK	156,391
DKK	1,211
<b>Total / Totaal</b>	<b>118,044,237</b>

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties	Gesamtbewertung Globale waardering
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	106,039,797
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	779,291
<b>Total / Totaal</b>	<b>106,819,088</b>

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gesamtbewertung Globale waardering
France	98,262,945
Great Britain	8,340,341
Switzerland	215,802
<b>Total / Totaal</b>	<b>106,819,088</b>

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gesamtbewertung Globale waardering
Bilateral / Bilateraal	106,819,088

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Securities lending (*continued*)

Prêts sur titres (*suite*)

Candriam Bonds Euro Diversified (*continued*)

Candriam Bonds Euro Diversified (*suite*)

Data on reuse of Collateral (in EUR)

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

<b>Data on reuse of Collateral Données sur la réutilisation des garanties</b>	<b>Amount of Collateral Montant de la garantie</b>
Share of collateral received that is reused / Part de la garantie reçue réutilisée	None / Néant
Cash collateral reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la garantie en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Collateral Received by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

<b>Name of the depositary Nom du dépositaire</b>	<b>Amount of collateral asset safe-kept Montant des actifs en garantie conservés</b>
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	118,044,237

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

<b>Sub-fund name Nom du compartiment</b>	<b>Gross Fees Commissions brutes</b>	<b>Fund Fees Commissions du Fonds</b>	<b>Tax Withheld Impôt retenu</b>	<b>Candriam Fees Commissions de Candriam</b>
Candriam Bonds Euro Diversified	132,265	79,359	-	52,906

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Diversified (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Diversified (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Hergebruikgegevens op zekerheden (in EUR)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten Hergebruikgegevens op zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, der weiterverwendet wird / Aandeel van ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten / Herbelegging van zekerheden in cash komt toe aan de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung von Sicherheiten, die der OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) erhielt (in EUR):

Bewaring van ontvangen zekerheden door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der verwahrten Sicherheiten für Vermögenswerte Bedrag van bewaarde zekerheden
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	118,044,237

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Bruttogebühren Brutovergoedingen	Gebühren des Fonds Vergoedingen van het fonds	Steuer Einbehalten Ingehouden loonheffing	Gebühren von Candriam Vergoedingen van Candriam
Candriam Bonds Euro Diversified	132,265	79,359	-	52,906

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Euro Government

Candriam Bonds Euro Government

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral Garantie	Overall valuation Évaluation globale	Total net assets Total des actifs net	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Bonds Euro Government	307,637,257	278,398,652	916,202,346	30.39

Sub-fund name Nom du compartiment	Overall valuation Évaluation globale	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) of lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Bonds Euro Government	278,398,652	902,059,393	30.86

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest collateral issuers Dix plus gros émetteurs de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
ENEL SPA	9,806,691
IBERDROLA SA	8,992,940
SIEMENS AG	8,438,595
ORANGE SA	5,819,573
KEYENCE CORP	5,697,098
EPIROC AB	5,256,350
SNAM SPA	5,139,633
DANONE SA	5,139,465
SANOFI	5,139,444
NOVARTIS AG	5,139,438

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Overall valuation Évaluation globale
BNP Paribas Arbitrage SNC	102,773,785
Societe Generale SA	93,344,197
Natixis SA	43,257,051
J.P. Morgan Securities PLC	32,164,048
BNP Paribas Securities Services SCA	5,219,007
Barclays Capital Securities Limited	1,640,564
<b>Total</b>	<b>278,398,652</b>



# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Government

Candriam Bonds Euro Government

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Sicherheit Zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Bonds Euro Government	307,637,257	278,398,652	916,202,346	30.39

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gesamtbewertung Globale waardering	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der Beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Bonds Euro Government	278,398,652	902,059,393	30.86

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten Tien grootste emittenten van zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
ENEL SPA	9,806,691
IBERDROLA SA	8,992,940
SIEMENS AG	8,438,595
ORANGE SA	5,819,573
KEYENCE CORP	5,697,098
EPIROC AB	5,256,350
SNAM SPA	5,139,633
DANONE SA	5,139,465
SANOFI	5,139,444
NOVARTIS AG	5,139,438

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Bewertung, insgesamt Globale waardering
BNP Paribas Arbitrage SNC	102,773,785
Societe Generale SA	93,344,197
Natixis SA	43,257,051
J.P. Morgan Securities PLC	32,164,048
BNP Paribas Securities Services SCA	5,219,007
Barclays Capital Securities Limited	1,640,564
<b>Total / Totaal</b>	<b>278,398,652</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds Euro Government *(continued)*

Candriam Bonds Euro Government *(suite)*

Aggregate transaction data for each type of SFTs separately to be broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Collateral Type de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
BONDS	7,421,274
EQUITIES	285,539,475
MONEY MARKET	-
OTHER	14,676,508
CASH	-
<b>Total</b>	<b>307,637,257</b>

Quality of Collateral Qualité des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
A-	12,952,165
A	16,950,262
A+	19,662,825
AA-	7,588,373
AA	6,517,953
AA+	62
AAA	-
B-	82,071
B	-
B+	-
BB-	1,278,372
BB	4,203,552
BB+	19,516,236
BBB-	1,707,601
BBB	55,359,145
BBB+	54,456,668
CCC-	-
NR	107,361,972
<b>Total</b>	<b>307,637,257</b>

Maturity tenor of Collateral Échéance de la garantie	Amount of Collateral Montant de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	521,793
above one year / supérieur à un an	6,899,480
open maturity / maturités ouvertes	300,215,984
<b>Total</b>	<b>307,637,257</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Government (*Fortsetzung*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Government (*vervolg*)

Globale transactiegegevens voor elk type SFT apart op te splitsen op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der Sicherheit Type zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
BONDS	7,421,274
EQUITIES	285,539,475
MONEY MARKET	-
OTHER	14,676,508
CASH	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>307,637,257</b>

Qualität der Sicherheit Kwaliteit van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
A-	12,952,165
A	16,950,262
A+	19,662,825
AA-	7,588,373
AA	6,517,953
AA+	62
AAA	-
B-	82,071
B	-
B+	-
BB-	1,278,372
BB	4,203,552
BB+	19,516,236
BBB-	1,707,601
BBB	55,359,145
BBB+	54,456,668
CCC-	-
NR	107,361,972
<b>Total / Totaal</b>	<b>307,637,257</b>

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	521,793
über ein Jahr / meer dan één jaar	6,899,480
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	300,215,984
<b>Total / Totaal</b>	<b>307,637,257</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds Euro Government *(continued)*

Candriam Bonds Euro Government *(suite)*

Currencies of Cash Collateral Devises des garanties en espèces	Amount of Collateral Montant de la garantie
N/A	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Currencies of Securities Collateral Devises des garanties sur titres	Amount of Collateral Montant de la garantie
EUR	171,857,627
USD	56,609,195
JPY	31,180,846
GBP	19,477,742
SEK	10,947,149
CHF	6,517,948
AUD	5,803,171
CAD	5,243,579
<b>Total</b>	<b>307,637,257</b>

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Overall valuation Évaluation globale
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	278,398,652
open maturity / maturités ouvertes	-
<b>Total</b>	<b>278,398,652</b>

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Overall valuation Évaluation globale
France	244,594,040
Great Britain	33,804,612
<b>Total</b>	<b>278,398,652</b>

Settlement and clearing Règlement et compensation	Overall valuation Évaluation globale
Bilateral / Bilatéral	278,398,652

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Government (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Government (*vervolg*)

Währungen von Barsicherheiten Valuta's van zekerheden in contanten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
N/A	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>-</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten Valuta's van zekerheden in effecten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
EUR	171,857,627
USD	56,609,195
JPY	31,180,846
GBP	19,477,742
SEK	10,947,149
CHF	6,517,948
AUD	5,803,171
CAD	5,243,579
<b>Total / Totaal</b>	<b>307,637,257</b>

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties	Gesamtbewertung Globale waardering
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	278,398,652
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>278,398,652</b>

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gesamtbewertung Globale waardering
France	244,594,040
Great Britain	33,804,612
<b>Total / Totaal</b>	<b>278,398,652</b>

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gesamtbewertung Globale waardering
Bilateral / Bilateraal	278,398,652

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Securities lending (*continued*)

Prêts sur titres (*suite*)

Candriam Bonds Euro Government (*continued*)

Candriam Bonds Euro Government (*suite*)

Data on reuse of Collateral (in EUR)

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

<b>Data on reuse of Collateral Données sur la réutilisation des garanties</b>	<b>Amount of Collateral Montant de la garantie</b>
Share of collateral received that is reused / Part de la garantie reçue réutilisée	None / Néant
Cash collateral reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la garantie en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Collateral Received by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

<b>Name of the depositary Nom du dépositaire</b>	<b>Amount of collateral asset safe-kept Montant des actifs en garantie conservés</b>
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	307,637,257

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

<b>Sub-fund name Nom du compartiment</b>	<b>Gross Fees Commissions brutes</b>	<b>Fund Fees Commissions du Fonds</b>	<b>Tax Withheld Impôt retenu</b>	<b>Candriam Fees Commissions de Candriam</b>
Candriam Bonds Euro Government	258,094	154,857	-	103,237

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Government (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Government (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Hergebruikgegevens op zekerheden (in EUR)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten Hergebruikgegevens op zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, der weiterverwendet wird / Aandeel van ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten / Herbelegging van zekerheden in cash komt toe aan de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung von Sicherheiten, die der OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) erhielt (in EUR):

Bewaring van ontvangen zekerheden door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der verwahrten Sicherheiten für Vermögenswerte Bedrag van bewaarde zekerheden
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	307,637,257

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Bruttogebühren Brutovergoedingen	Gebühren des Fonds Vergoedingen van het fonds	Steuer Einbehalten Ingehouden loonheffing	Gebühren von Candriam Vergoedingen van Candriam
Candriam Bonds Euro Government	258,094	154,857	-	103,237

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Euro Long Term

Candriam Bonds Euro Long Term

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral Garantie	Overall valuation Évaluation globale	Total net assets Total des actifs net	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Bonds Euro Long Term	21,047,132	19,044,671	70,726,961	26.93

Sub-fund name Nom du compartiment	Overall valuation Évaluation globale	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) of lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Bonds Euro Long Term	19,044,671	69,566,354	27.38

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest collateral issuers Dix plus gros émetteurs de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
IBERDROLA SA	952,185
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	702,323
ANALOG DEVICES INC	691,414
SIEMENS AG	559,631
ASML HOLDING NV	556,559
ORANGE SA	475,519
KERRY GROUP PLC	465,392
KEYENCE CORP	440,057
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	439,838
SANOFI	418,504

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Overall valuation Évaluation globale
Societe Generale SA	7,126,173
BNP Paribas Arbitrage SNC	6,921,200
J.P. Morgan Securities PLC	2,386,725
Natixis SA	1,682,573
Barclays Capital Securities Limited	928,000
<b>Total</b>	<b>19,044,671</b>



# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Long Term

Candriam Bonds Euro Long Term

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Sicherheit Zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Bonds Euro Long Term	21,047,132	19,044,671	70,726,961	26.93

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gesamtbewertung Globale waardering	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der Beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Bonds Euro Long Term	19,044,671	69,566,354	27.38

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten Tien grootste emittenten van zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
IBERDROLA SA	952,185
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	702,323
ANALOG DEVICES INC	691,414
SIEMENS AG	559,631
ASML HOLDING NV	556,559
ORANGE SA	475,519
KERRY GROUP PLC	465,392
KEYENCE CORP	440,057
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	439,838
SANOFI	418,504

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Bewertung, insgesamt Globale waardering
Societe Generale SA	7,126,173
BNP Paribas Arbitrage SNC	6,921,200
J.P. Morgan Securities PLC	2,386,725
Natixis SA	1,682,573
Barclays Capital Securities Limited	928,000
<b>Total / Totaal</b>	<b>19,044,671</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Euro Long Term (continued)

Candriam Bonds Euro Long Term (suite)

Aggregate transaction data for each type of SFTs separately to be broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Collateral Type de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
BONDS	1,385,309
EQUITIES	18,246,833
MONEY MARKET	-
OTHER	1,414,990
CASH	-
<b>Total</b>	<b>21,047,132</b>

Quality of Collateral Qualité des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
A-	763,178
A	677,406
A+	1,407,791
AA-	174
AA	418,504
AA+	84,093
AAA	346,024
B-	46,428
B	346,102
B+	21
BB-	45,380
BB	356,311
BB+	2,532,219
BBB-	147,327
BBB	4,397,438
BBB+	3,610,003
CCC+	-
NR	5,868,733
<b>Total</b>	<b>21,047,132</b>

Maturity tenor of Collateral Échéance de la garantie	Amount of Collateral Montant de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	53,338
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	1,331,971
open maturity / maturités ouvertes	19,661,823
<b>Total</b>	<b>21,047,132</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Long Term (*Fortsetzung*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Long Term (*vervolg*)

Globale transactiegegevens voor elk type SFT apart op te splitsen op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der Sicherheit Type zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
BONDS	1,385,309
EQUITIES	18,246,833
MONEY MARKET	-
OTHER	1,414,990
CASH	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>21,047,132</b>

Qualität der Sicherheit Kwaliteit van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
A-	763,178
A	677,406
A+	1,407,791
AA-	174
AA	418,504
AA+	84,093
AAA	346,024
B-	46,428
B	346,102
B+	21
BB-	45,380
BB	356,311
BB+	2,532,219
BBB-	147,327
BBB	4,397,438
BBB+	3,610,003
CCC+	-
NR	5,868,733
<b>Total / Totaal</b>	<b>21,047,132</b>

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	53,338
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	1,331,971
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	19,661,823
<b>Total / Totaal</b>	<b>21,047,132</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds Euro Long Term *(continued)*

Candriam Bonds Euro Long Term *(suite)*

Currencies of Cash Collateral Devises des garanties en espèces	Amount of Collateral Montant de la garantie
N/A	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Currencies of Securities Collateral Devises des garanties sur titres	Amount of Collateral Montant de la garantie
EUR	11,701,690
USD	4,855,719
GBP	2,102,318
JPY	1,095,293
AUD	539,994
CHF	353,077
CAD	269,529
SEK	119,373
NOK	10,028
DKK	111
<b>Total</b>	<b>21,047,132</b>

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Overall valuation Évaluation globale
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	18,869,899
open maturity / maturités ouvertes	174,772
<b>Total</b>	<b>19,044,671</b>

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Overall valuation Évaluation globale
France	15,729,945
Great Britain	3,314,726
<b>Total</b>	<b>19,044,671</b>

Settlement and clearing Règlement et compensation	Overall valuation Évaluation globale
Bilateral / Bilatéral	19,044,671

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Long Term (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Long Term (*vervolg*)

Währungen von Barsicherheiten Valuta's van zekerheden in contanten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
N/A	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>-</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten Valuta's van zekerheden in effecten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
EUR	11,701,690
USD	4,855,719
GBP	2,102,318
JPY	1,095,293
AUD	539,994
CHF	353,077
CAD	269,529
SEK	119,373
NOK	10,028
DKK	111
<b>Total / Totaal</b>	<b>21,047,132</b>

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties	Gesamtbewertung Globale waardering
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	18,869,899
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	174,772
<b>Total / Totaal</b>	<b>19,044,671</b>

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gesamtbewertung Globale waardering
France	15,729,945
Great Britain	3,314,726
<b>Total / Totaal</b>	<b>19,044,671</b>

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gesamtbewertung Globale waardering
Bilateral / Bilateraal	19,044,671

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Securities lending (*continued*)

Prêts sur titres (*suite*)

Candriam Bonds Euro Long Term (*continued*)

Candriam Bonds Euro Long Term (*suite*)

Data on reuse of Collateral (in EUR)

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

<b>Data on reuse of Collateral Données sur la réutilisation des garanties</b>	<b>Amount of Collateral Montant de la garantie</b>
Share of collateral received that is reused / Part de la garantie reçue réutilisée	None / Néant
Cash collateral reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la garantie en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Collateral Received by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

<b>Name of the depository Nom du dépositaire</b>	<b>Amount of collateral asset safe-kept Montant des actifs en garantie conservés</b>
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	21,047,132

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

<b>Sub-fund name Nom du compartiment</b>	<b>Gross Fees Commissions brutes</b>	<b>Fund Fees Commissions du Fonds</b>	<b>Tax Withheld Impôt retenu</b>	<b>Candriam Fees Commissions de Candriam</b>
Candriam Bonds Euro Long Term	24,090	14,454	-	9,636

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Long Term (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Long Term (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Hergebruikgegevens op zekerheden (in EUR)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten Hergebruikgegevens op zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, der weiterverwendet wird / Aandeel van ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten / Herbelegging van zekerheden in cash komt toe aan de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung von Sicherheiten, die der OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) erhielt (in EUR):

Bewaring van ontvangen zekerheden door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der verwahrten Sicherheiten für Vermögenswerte Bedrag van bewaarde zekerheden
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	21,047,132

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Bruttogebühren Brutovergoedingen	Gebühren des Fonds Vergoedingen van het fonds	Steuer Einbehalten Ingehouden loonheffing	Gebühren von Candriam Vergoedingen van Candriam
Candriam Bonds Euro Long Term	24,090	14,454	-	9,636

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Euro Short Term

Candriam Bonds Euro Short Term

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral Garantie	Overall valuation Évaluation globale	Total net assets Total des actifs net	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Bonds Euro Short Term	475,548,820	430,351,358	1,887,573,647	22.80

Sub-fund name Nom du compartiment	Overall valuation Évaluation globale	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) of lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Bonds Euro Short Term	430,351,358	1,865,911,938	23.06

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest collateral issuers Dix plus gros émetteurs de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
IBERDROLA SA	21,474,872
ENI SPA	20,474,287
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	15,330,059
Z HOLDINGS CORP	13,969,460
TEXAS INSTRUMENTS INC	12,684,298
NESTLE SA	12,684,126
AMAZON.COM INC	12,368,535
WORKMAN CO LTD	12,148,638
PERNOD RICARD SA	11,447,618
RYANAIR HOLDINGS PLC	10,641,601

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Overall valuation Évaluation globale
BNP Paribas Arbitrage SNC	253,647,472
Societe Generale SA	111,966,993
J.P. Morgan Securities PLC	43,820,604
Barclays Capital Securities Limited	20,008,038
Morgan Stanley & Co. International PLC	908,251
<b>Total</b>	<b>430,351,358</b>



# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Short Term

Candriam Bonds Euro Short Term

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Sicherheit Zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Bonds Euro Short Term	475,548,820	430,351,358	1,887,573,647	22.80

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gesamtbewertung Globale waardering	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der Belehbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Bonds Euro Short Term	430,351,358	1,865,911,938	23.06

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten Tien grootste emittenten van zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
IBERDROLA SA	21,474,872
ENI SPA	20,474,287
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	15,330,059
Z HOLDINGS CORP	13,969,460
TEXAS INSTRUMENTS INC	12,684,298
NESTLE SA	12,684,126
AMAZON.COM INC	12,368,535
WORKMAN CO LTD	12,148,638
PERNOD RICARD SA	11,447,618
RYANAIR HOLDINGS PLC	10,641,601

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Bewertung, insgesamt Globale waardering
BNP Paribas Arbitrage SNC	253,647,472
Societe Generale SA	111,966,993
J.P. Morgan Securities PLC	43,820,604
Barclays Capital Securities Limited	20,008,038
Morgan Stanley & Co. International PLC	908,251
<b>Total / Totaal</b>	<b>430,351,358</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Securities lending (*continued*)

Prêts sur titres (*suite*)

Candriam Bonds Euro Short Term (*continued*)

Candriam Bonds Euro Short Term (*suite*)

Aggregate transaction data for each type of SFTs separately to be broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Collateral Type de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
BONDS	14,714,168
EQUITIES	441,102,739
MONEY MARKET	-
OTHER	19,731,913
CASH	-
<b>Total</b>	<b>475,548,820</b>

Quality of Collateral Qualité des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
A-	48,413,911
A	28,235,889
A+	35,802,599
AA-	25,743,283
AA	10,771,482
AA+	499,805
AAA	-
B-	1,001,029
B	5,598,399
B+	-
BB-	995,185
BB	8,458,151
BB+	25,380,130
BBB-	18,659,261
BBB	66,348,719
BBB+	82,245,488
CCC+	-
NR	117,395,489
<b>Total</b>	<b>475,548,820</b>

Maturity tenor of Collateral Échéance de la garantie	Amount of Collateral Montant de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	15,213,972
open maturity / maturités ouvertes	460,334,848
<b>Total</b>	<b>475,548,820</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Short Term (*Fortsetzung*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Short Term (*vervolg*)

Globale transactiegegevens voor elk type SFT apart op te splitsen op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der Sicherheit Type zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
BONDS	14,714,168
EQUITIES	441,102,739
MONEY MARKET	-
OTHER	19,731,913
CASH	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>475,548,820</b>

Qualität der Sicherheit Kwaliteit van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
A-	48,413,911
A	28,235,889
A+	35,802,599
AA-	25,743,283
AA	10,771,482
AA+	499,805
AAA	-
B-	1,001,029
B	5,598,399
B+	-
BB-	995,185
BB	8,458,151
BB+	25,380,130
BBB-	18,659,261
BBB	66,348,719
BBB+	82,245,488
CCC+	-
NR	177,395,489
<b>Total / Totaal</b>	<b>475,548,820</b>

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	15,213,972
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	460,334,848
<b>Total / Totaal</b>	<b>475,548,820</b>

## Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds Euro Short Term *(continued)*

Candriam Bonds Euro Short Term *(suite)*

Currencies of Cash Collateral Devises des garanties en espèces	Amount of Collateral Montant de la garantie
N/A	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Currencies of Securities Collateral Devises des garanties sur titres	Amount of Collateral Montant de la garantie
EUR	268,093,111
USD	102,224,747
JPY	56,208,823
CHF	17,120,134
GBP	9,537,677
AUD	9,162,635
CAD	8,424,316
SEK	4,777,377
<b>Total</b>	<b>475,548,820</b>

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Overall valuation Évaluation globale
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	2,632,862
above one year / supérieur à un an	427,718,496
open maturity / maturités ouvertes	-
<b>Total</b>	<b>430,351,358</b>

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Overall valuation Évaluation globale
France	365,614,465
Great Britain	64,736,893
Switzerland	-
<b>Total</b>	<b>430,351,358</b>

Settlement and clearing Règlement et compensation	Overall valuation Évaluation globale
Bilateral / Bilatéral	475,548,820

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Short Term (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Short Term (*vervolg*)

Währungen von Barsicherheiten Valuta's van zekerheden in contanten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
N/A	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>-</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten Valuta's van zekerheden in effecten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
EUR	268,093,111
USD	102,224,747
JPY	56,208,823
CHF	17,120,134
GBP	9,537,677
AUD	9,162,635
CAD	8,424,316
SEK	4,777,377
<b>Total / Totaal</b>	<b>475,548,820</b>

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties	Gesamtbewertung Globale waardering
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	2,632,862
über ein Jahr / meer dan één jaar	427,718,496
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>430,351,358</b>

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gesamtbewertung Globale waardering
France	365,614,465
Great Britain	64,736,893
Switzerland	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>430,351,358</b>

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gesamtbewertung Globale waardering
Bilateral / Bilateraal	475,548,820

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Securities lending (*continued*)

Prêts sur titres (*suite*)

Candriam Bonds Euro Short Term (*continued*)

Candriam Bonds Euro Short Term (*suite*)

Data on reuse of Collateral (in EUR)

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

<b>Data on reuse of Collateral Données sur la réutilisation des garanties</b>	<b>Amount of Collateral Montant de la garantie</b>
Share of collateral received that is reused / Part de la garantie reçue réutilisée	None / Néant
Cash collateral reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la garantie en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Collateral Received by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

<b>Name of the depository Nom du dépositaire</b>	<b>Amount of collateral asset safe-kept Montant des actifs en garantie conservés</b>
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	475,548,820

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

<b>Sub-fund name Nom du compartiment</b>	<b>Gross Fees Commissions brutes</b>	<b>Fund Fees Commissions du Fonds</b>	<b>Tax Withheld Impôt retenu</b>	<b>Candriam Fees Commissions de Candriam</b>
Candriam Bonds Euro Short Term	308,899	185,339	-	123,560

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Euro Short Term (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Euro Short Term (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Hergebruikgegevens op zekerheden (in EUR)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten Hergebruikgegevens op zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, der weiterverwendet wird / Aandeel van ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten / Herbelegging van zekerheden in cash komt toe aan de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung von Sicherheiten, die der OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) erhielt (in EUR):

Bewaring van ontvangen zekerheden door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der verwahrten Sicherheiten für Vermögenswerte Bedrag van bewaarde zekerheden
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	475,548,820

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Bruttogebühren Brutovergoedingen	Gebühren des Fonds Vergoedingen van het fonds	Steuer Einbehalten Ingehouden loonheffing	Gebühren von Candriam Vergoedingen van Candriam
Candriam Bonds Euro Short Term	308,899	185,339	-	123,560

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Global Government

Candriam Bonds Global Government

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral Garantie	Overall valuation Évaluation globale	Total net assets Total des actifs net	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Bonds Global Government	31,838,648	28,822,221	207,745,143	13.87

Sub-fund name Nom du compartiment	Overall valuation Évaluation globale	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) of lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Bonds Global Government	28,822,221	203,403,835	14.17

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest collateral issuers Dix plus gros émetteurs de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
IBERDROLA SA	1,320,049
AMADEUS IT GROUP SA	1,217,867
ENEL SPA	1,200,670
SIEMENS AG	1,159,193
ADYEN NV	1,083,342
INVITATION HOMES INC	1,079,887
ENI SPA	981,256
ASML HOLDING NV	981,143
BAYER AG	919,163
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	919,161

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Overall valuation Évaluation globale
Societe Generale SA	18,383,029
Natixis SA	3,562,721
BNP Paribas Arbitrage SNC	3,215,998
BNP Paribas Securities Services SCA	2,417,791
J.P. Morgan Securities PLC	1,242,682
<b>Total</b>	<b>28,822,221</b>



# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Global Government

Candriam Bonds Global Government

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Sicherheit Zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Bonds Global Government	31,838,648	28,822,221	207,745,143	13.87

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gesamtbewertung Globale waardering	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der Beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Bonds Global Government	28,822,221	203,403,835	14.17

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten Tien grootste emittenten van zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
IBERDROLA SA	1,320,049
AMADEUS IT GROUP SA	1,217,867
ENEL SPA	1,200,670
SIEMENS AG	1,159,193
ADYEN NV	1,083,342
INVITATION HOMES INC	1,079,887
ENI SPA	981,256
ASML HOLDING NV	981,143
BAYER AG	919,163
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	919,161

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Bewertung, insgesamt Globale waardering
Societe Generale SA	18,383,029
Natixis SA	3,562,721
BNP Paribas Arbitrage SNC	3,215,998
BNP Paribas Securities Services SCA	2,417,791
J.P. Morgan Securities PLC	1,242,682
<b>Total / Totaal</b>	<b>28,822,221</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds Global Government *(continued)*

Candriam Bonds Global Government *(suite)*

Aggregate transaction data for each type of SFTs separately to be broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Collateral Type de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
BONDS	2,173,445
EQUITIES	23,823,218
MONEY MARKET	-
OTHER	5,841,985
CASH	-
<b>Total</b>	<b>31,838,648</b>

Quality of Collateral Qualité des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
A-	2,184,643
A	1,876,663
A+	2,766,604
AA-	-
AA	241,557
AA+	-
AAA	-
B-	-
B	179,803
B+	-
BB-	-
BB	919,070
BB+	1,855,272
BBB-	1,142,517
BBB	7,799,567
BBB+	4,372,410
CCC+	-
NR	8,500,542
<b>Total</b>	<b>31,838,648</b>

Maturity tenor of Collateral Échéance de la garantie	Amount of Collateral Montant de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	240,644
above one year / supérieur à un an	1,932,801
open maturity / maturités ouvertes	29,665,203
<b>Total</b>	<b>31,838,648</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Global Government (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Global Government (*vervolg*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Globale transactiegegevens voor elk type SFT apart op te splitsen op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der Sicherheit Type zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
BONDS	2,173,445
EQUITIES	23,823,218
MONEY MARKET	-
OTHER	5,841,985
CASH	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>31,838,648</b>

Qualität der Sicherheit Kwaliteit van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
A-	2,184,643
A	1,876,663
A+	2,766,604
AA-	-
AA	241,557
AA+	-
AAA	-
B-	-
B	179,803
B+	-
BB-	-
BB	919,070
BB+	1,855,272
BBB-	1,142,517
BBB	7,799,567
BBB+	4,372,410
CCC+	-
NR	8,500,542
<b>Total / Totaal</b>	<b>31,838,648</b>

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	240,644
über ein Jahr / meer dan één jaar	1,932,801
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	29,665,203
<b>Total / Totaal</b>	<b>31,838,648</b>

## Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds Global Government *(continued)*

Candriam Bonds Global Government *(suite)*

Currencies of Cash Collateral Devises des garanties en espèces	Amount of Collateral Montant de la garantie
N/A	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Currencies of Securities Collateral Devises des garanties sur titres	Amount of Collateral Montant de la garantie
EUR	17,812,885
USD	8,439,082
JPY	3,050,608
GBP	1,603,249
AUD	932,820
SEK	4
<b>Total</b>	<b>31,838,648</b>

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Overall valuation Évaluation globale
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	28,822,221
open maturity / maturités ouvertes	-
<b>Total</b>	<b>28,822,221</b>

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Overall valuation Évaluation globale
France	27,579,539
Great Britain	1,242,682
<b>Total</b>	<b>28,822,221</b>

Settlement and clearing Règlement et compensation	Overall valuation Évaluation globale
Bilateral / Bilatéral	28,822,221

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Global Government (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Global Government (*vervolg*)

Währungen von Barsicherheiten Valuta's van zekerheden in contanten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
N/A	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>-</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten Valuta's van zekerheden in effecten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
EUR	17,812,885
USD	8,439,082
JPY	3,050,608
GBP	1,603,249
AUD	932,820
SEK	4
<b>Total / Totaal</b>	<b>31,838,648</b>

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties	Gesamtbewertung Globale waardering
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	28,822,221
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>28,822,221</b>

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gesamtbewertung Globale waardering
France	27,579,539
Great Britain	1,242,682
<b>Total / Totaal</b>	<b>28,822,221</b>

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gesamtbewertung Globale waardering
Bilateral / Bilateraal	28,822,221

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Securities lending (*continued*)

Prêts sur titres (*suite*)

Candriam Bonds Global Government (*continued*)

Candriam Bonds Global Government (*suite*)

Data on reuse of Collateral (in EUR)

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

<b>Data on reuse of Collateral Données sur la réutilisation des garanties</b>	<b>Amount of Collateral Montant de la garantie</b>
Share of collateral received that is reused / Part de la garantie reçue réutilisée	None / Néant
Cash collateral reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la garantie en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Collateral Received by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

<b>Name of the depository Nom du dépositaire</b>	<b>Amount of collateral asset safe-kept Montant des actifs en garantie conservés</b>
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	31,838,648

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

<b>Sub-fund name Nom du compartiment</b>	<b>Gross Fees Commissions brutes</b>	<b>Fund Fees Commissions du Fonds</b>	<b>Tax Withheld Impôt retenu</b>	<b>Candriam Fees Commissions de Candriam</b>
Candriam Bonds Global Government	66,518	39,911	-	26,607

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Global Government (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Global Government (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Hergebruikgegevens op zekerheden (in EUR)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten Hergebruikgegevens op zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, der weiterverwendet wird / Aandeel van ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten / Herbelegging van zekerheden in cash komt toe aan de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung von Sicherheiten, die der OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) erhielt (in EUR):

Bewaring van ontvangen zekerheden door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der verwahrten Sicherheiten für Vermögenswerte Bedrag van bewaarde zekerheden
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	31,838,648

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Bruttogebühren Brutovergoedingen	Gebühren des Fonds Vergoedingen van het fonds	Steuer Einbehalten Ingehouden loonheffing	Gebühren von Candriam Vergoedingen van Candriam
Candriam Bonds Global Government	66,518	39,911	-	26,607

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral Garantie	Overall valuation Évaluation globale	Total net assets Total des actifs net	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	103,088,477	93,473,541	224,816,751	41.58

Sub-fund name Nom du compartiment	Overall valuation Évaluation globale	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) of lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	93,473,541	214,372,476	43.60

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest collateral issuers Dix plus gros émetteurs de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND	8,987,595
ENEL SPA	3,759,062
IBERDROLA SA	3,279,711
BAYER AG	3,064,385
ENI SPA	2,918,524
ORANGE SA	2,917,989
SIEMENS AG	2,478,932
ADYEN NV	2,425,458
SNAM SPA	2,325,447
HERMES INTERNATIONAL	1,715,076

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Overall valuation Évaluation globale
Societe Generale SA	30,495,391
BNP Paribas Securities Services SCA	27,875,266
Natixis SA	18,293,161
BNP Paribas Arbitrage SNC	16,012,542
J.P. Morgan Securities PLC	797,182
<b>Total</b>	<b>93,473,541</b>



# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Sicherheit Zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	103,088,477	93,473,541	224,816,751	41.58

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gesamtbewertung Globale waardering	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der Beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	93,473,541	214,372,476	43.60

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten Tien grootste emittenten van zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND	8,987,595
ENEL SPA	3,759,062
IBERDROLA SA	3,279,711
BAYER AG	3,064,385
ENI SPA	2,918,524
ORANGE SA	2,917,989
SIEMENS AG	2,478,932
ADYEN NV	2,425,458
SNAM SPA	2,325,447
HERMES INTERNATIONAL	1,715,076

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Bewertung, insgesamt Globale waardering
Societe Generale SA	30,495,391
BNP Paribas Securities Services SCA	27,875,266
Natixis SA	18,293,161
BNP Paribas Arbitrage SNC	16,012,542
J.P. Morgan Securities PLC	797,182
<b>Total / Totaal</b>	<b>93,473,541</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration *(continued)*

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration *(suite)*

Aggregate transaction data for each type of SFTs separately to be broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Collateral Type de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
BONDS	14,345,322
EQUITIES	82,880,788
MONEY MARKET	-
OTHER	5,862,367
CASH	-
<b>Total</b>	<b>103,088,477</b>

Quality of Collateral Qualité des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
A-	10,272,720
A	994,757
A+	16,504,729
AA-	-
AA	609,044
AA+	-
AAA	-
B-	-
B	800,748
B+	-
BB-	621,594
BB	3,049,426
BB+	2,630,344
BBB-	3,178,916
BBB	10,397,480
BBB+	18,966,634
CCC+	-
NR	35,062,085
<b>Total</b>	<b>103,088,477</b>

Maturity tenor of Collateral Échéance de la garantie	Amount of Collateral Montant de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	483,503
above one year / supérieur à un an	13,861,819
open maturity / maturités ouvertes	88,743,155
<b>Total</b>	<b>103,088,477</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration (*Fortsetzung*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration (*vervolg*)

Globale transactiegegevens voor elk type SFT apart op te splitsen op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der Sicherheit Type zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
BONDS	14,345,322
EQUITIES	82,880,788
MONEY MARKET	-
OTHER	5,862,367
CASH	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>103,088,477</b>

Qualität der Sicherheit Kwaliteit van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
A-	10,272,720
A	994,757
A+	16,504,729
AA-	-
AA	609,044
AA+	-
AAA	-
B-	-
B	800,748
B+	-
BB-	621,594
BB	3,049,426
BB+	2,630,344
BBB-	3,178,916
BBB	10,397,480
BBB+	18,966,634
CCC+	-
NR	35,062,085
<b>Total / Totaal</b>	<b>103,088,477</b>

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	483,503
über ein Jahr / meer dan één jaar	13,861,819
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	88,743,155
<b>Total / Totaal</b>	<b>103,088,477</b>

## Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration *(continued)*

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration *(suite)*

Currencies of Cash Collateral Devises des garanties en espèces	Amount of Collateral Montant de la garantie
N/A	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Currencies of Securities Collateral Devises des garanties sur titres	Amount of Collateral Montant de la garantie
EUR	56,415,253
JPY	20,752,692
USD	18,631,866
GBP	3,318,714
SEK	2,365,485
AUD	1,564,661
CHF	39,806
<b>Total</b>	<b>103,088,477</b>

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Overall valuation Évaluation globale
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	93,473,541
open maturity / maturités ouvertes	-
<b>Total</b>	<b>93,473,541</b>

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Overall valuation Évaluation globale
France	92,676,359
Great Britain	797,182
<b>Total</b>	<b>93,473,541</b>

Settlement and clearing Règlement et compensation	Overall valuation Évaluation globale
Bilateral / Bilatéral	93,473,541

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration (*vervolg*)

Währungen von Barsicherheiten Valuta's van zekerheden in contanten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
N/A	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>-</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten Valuta's van zekerheden in effecten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
EUR	56,415,253
JPY	20,752,692
USD	18,631,866
GBP	3,318,714
SEK	2,365,485
AUD	1,564,661
CHF	39,806
<b>Total / Totaal</b>	<b>103,088,477</b>

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties	Gesamtbewertung Globale waardering
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	93,473,541
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>93,473,541</b>

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gesamtbewertung Globale waardering
France	92,676,359
Great Britain	797,182
<b>Total / Totaal</b>	<b>93,473,541</b>

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gesamtbewertung Globale waardering
Bilateral / Bilateraal	93,473,541

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Securities lending (*continued*)

Prêts sur titres (*suite*)

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration (*continued*)

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration (*suite*)

Data on reuse of Collateral (in EUR)

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

Data on reuse of Collateral Données sur la réutilisation des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
Share of collateral received that is reused / Part de la garantie reçue réutilisée	None / Néant
Cash collateral reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la garantie en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Collateral Received by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

Name of the depository Nom du dépositaire	Amount of collateral asset safe-kept Montant des actifs en garantie conservés
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	103,088,477

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

Sub-fund name Nom du compartiment	Gross Fees Commissions brutes	Fund Fees Commissions du Fonds	Tax Withheld Impôt retenu	Candriam Fees Commissions de Candriam
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	212,545	127,527	-	85,018

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Hergebruikgegevens op zekerheden (in EUR)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten Hergebruikgegevens op zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, der weiterverwendet wird / Aandeel van ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten / Herbelegging van zekerheden in cash komt toe aan de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung von Sicherheiten, die der OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) erhielt (in EUR):

Bewaring van ontvangen zekerheden door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der verwahrten Sicherheiten für Vermögenswerte Bedrag van bewaarde zekerheden
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	103,088,477

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Bruttogebühren Brutovergoedingen	Gebühren des Fonds Vergoedingen van het fonds	Steuer Einbehalten Ingehouden loonheffing	Gebühren von Candriam Vergoedingen van Candriam
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	212,545	127,527	-	85,018

---

## Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Securities lending (*continued*)

Candriam Bonds Global Sovereign Quality\*

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Prêts sur titres (*suite*)

Candriam Bonds Global Sovereign Quality\*

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

Sub-fund name Nom du compartiment	Gross Fees Commissions brutes	Fund Fees Commissions du Fonds	Tax Withheld Impôt retenu	Candriam Fees Commissions de Candriam
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	16,632	9,979	-	6,653

\* See Note 1 / \* Voir Note 1



# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Global Sovereign Quality\*

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Global Sovereign Quality\*

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Bruttogebühren Brutovergoedingen	Gebühren des Fonds Vergoedingen van het fonds	Steuer Einbehalten Ingehouden loonheffing	Gebühren von Candriam Vergoedingen van Candriam
Candriam Bonds Global Sovereign Quality*	16,632	9,979	-	6,653

\* Siehe Erläuterung 1 / \* Zie Toelichting 1

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds International

Candriam Bonds International

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral Garantie	Overall valuation Évaluation globale	Total net assets Total des actifs net	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Bonds International	53,948,115	48,817,939	273,807,278	17.83

Sub-fund name Nom du compartiment	Overall valuation Évaluation globale	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) of lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Bonds International	48,817,939	261,351,068	18.68

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest collateral issuers Dix plus gros émetteurs de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
IBERDROLA SA	2,440,516
SIEMENS AG	2,046,336
ENEL SPA	1,810,797
ORANGE SA	1,649,944
INVITATION HOMES INC	1,619,433
TELSTRA CORP LTD	1,601,778
INNOGY SE	1,601,759
ENI SPA	1,601,759
BAYER AG	1,601,757
EVOLUTION GAMING GROUP AB	1,601,756

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Overall valuation Évaluation globale
Societe Generale SA	32,035,250
Natixis SA	7,933,508
BNP Paribas Arbitrage SNC	4,180,306
Barclays Capital Securities Limited	3,702,678
J.P. Morgan Securities PLC	966,197
<b>Total</b>	<b>48,817,939</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds International

Candriam Bonds International

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Sicherheit Zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Bonds International	53,948,115	48,817,939	273,807,278	17.83

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gesamtbewertung Globale waardering	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der Beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Bonds International	48,817,939	261,351,068	18.68

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten Tien grootste emittenten van zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
IBERDROLA SA	2,440,516
SIEMENS AG	2,046,336
ENEL SPA	1,810,797
ORANGE SA	1,649,944
INVITATION HOMES INC	1,619,433
TELSTRA CORP LTD	1,601,778
INNOGY SE	1,601,759
ENI SPA	1,601,759
BAYER AG	1,601,757
EVOLUTION GAMING GROUP AB	1,601,756

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Bewertung, insgesamt Globale waardering
Societe Generale SA	32,035,250
Natixis SA	7,933,508
BNP Paribas Arbitrage SNC	4,180,306
Barclays Capital Securities Limited	3,702,678
J.P. Morgan Securities PLC	966,197
<b>Total / Totaal</b>	<b>48,817,939</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds International *(continued)*

Candriam Bonds International *(suite)*

Aggregate transaction data for each type of SFTs separately to be broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Collateral Type de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
BONDS	821,754
EQUITIES	46,743,754
MONEY MARKET	-
OTHER	6,382,607
CASH	-
<b>Total</b>	<b>53,948,115</b>

Quality of Collateral Qualité des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
A-	5,864,858
A	772,980
A+	3,975,997
AA-	-
AA	50,420
AA+	180
AAA	1,237
B-	185,227
B	30
B+	21
BB-	581,789
BB	2,694,358
BB+	606,008
BBB-	3,991,386
BBB	10,668,582
BBB+	13,916,535
CCC-	-
NR	10,638,507
<b>Total</b>	<b>53,948,115</b>

Maturity tenor of Collateral Échéance de la garantie	Amount of Collateral Montant de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	10
one to three months / un à trois mois	320,622
three months to one year / trois mois à un an	136
above one year / supérieur à un an	501,165
open maturity / maturités ouvertes	53,126,182
<b>Total</b>	<b>53,948,115</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds International (*Fortsetzung*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds International (*vervolg*)

Globale transactiegegevens voor elk type SFT apart op te splitsen op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der Sicherheit Type zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
BONDS	821,754
EQUITIES	46,743,754
MONEY MARKET	-
OTHER	6,382,607
CASH	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>53,948,115</b>

Qualität der Sicherheit Kwaliteit van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
A-	5,864,858
A	772,980
A+	3,975,997
AA-	-
AA	50,420
AA+	180
AAA	1,237
B-	185,227
B	30
B+	21
BB-	581,789
BB	2,694,358
BB+	606,008
BBB-	3,991,386
BBB	10,668,582
BBB+	13,916,535
CCC-	-
NR	10,638,507
<b>Total / Totaal</b>	<b>53,948,115</b>

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	10
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	320,622
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	136
über ein Jahr / meer dan één jaar	501,165
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	53,126,182
<b>Total / Totaal</b>	<b>53,948,115</b>

## Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds International *(continued)*

Candriam Bonds International *(suite)*

Currencies of Cash Collateral Devises des garanties en espèces	Amount of Collateral Montant de la garantie
N/A	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Currencies of Securities Collateral Devises des garanties sur titres	Amount of Collateral Montant de la garantie
EUR	31,397,555
USD	9,892,590
AUD	4,800,891
SEK	2,956,025
JPY	1,714,772
GBP	1,656,106
CAD	1,481,837
CHF	48,339
<b>Total</b>	<b>53,948,115</b>

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Overall valuation Évaluation globale
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	47,236,471
open maturity / maturités ouvertes	1,581,468
<b>Total</b>	<b>48,817,939</b>

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Overall valuation Évaluation globale
France	44,149,064
Great Britain	4,668,875
<b>Total</b>	<b>48,817,939</b>

Settlement and clearing Règlement et compensation	Overall valuation Évaluation globale
Bilateral / Bilatéral	48,817,939

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds International (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds International (*vervolg*)

Währungen von Barsicherheiten Valuta's van zekerheden in contanten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
N/A	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>-</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten Valuta's van zekerheden in effecten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
EUR	31,397,555
USD	9,892,590
AUD	4,800,891
SEK	2,956,025
JPY	1,714,772
GBP	1,656,106
CAD	1,481,837
CHF	48,339
<b>Total / Totaal</b>	<b>53,948,115</b>

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties	Gesamtbewertung Globale waardering
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	47,236,471
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	1,581,468
<b>Total / Totaal</b>	<b>48,817,939</b>

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gesamtbewertung Globale waardering
France	44,149,064
Great Britain	4,668,875
<b>Total / Totaal</b>	<b>48,817,939</b>

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gesamtbewertung Globale waardering
Bilateral / Bilateraal	48,817,939

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Securities lending (*continued*)

Prêts sur titres (*suite*)

Candriam Bonds International (*continued*)

Candriam Bonds International (*suite*)

Data on reuse of Collateral (in EUR)

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

<b>Data on reuse of Collateral Données sur la réutilisation des garanties</b>	<b>Amount of Collateral Montant de la garantie</b>
Share of collateral received that is reused / Part de la garantie reçue réutilisée	None / Néant
Cash collateral reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la garantie en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Collateral Received by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

<b>Name of the depositary Nom du dépositaire</b>	<b>Amount of collateral asset safe-kept Montant des actifs en garantie conservés</b>
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	53,948,115

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

<b>Sub-fund name Nom du compartiment</b>	<b>Gross Fees Commissions brutes</b>	<b>Fund Fees Commissions du Fonds</b>	<b>Tax Withheld Impôt retenu</b>	<b>Candriam Fees Commissions de Candriam</b>
Candriam Bonds International	100,800	60,480	-	40,320



# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds International (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds International (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Hergebruikgegevens op zekerheden (in EUR)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten Hergebruikgegevens op zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, der weiterverwendet wird / Aandeel van ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten / Herbelegging van zekerheden in cash komt toe aan de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung von Sicherheiten, die der OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) erhielt (in EUR):

Bewaring van ontvangen zekerheden door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der verwahrten Sicherheiten für Vermögenswerte Bedrag van bewaarde zekerheden
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	53,948,115

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Bruttogebühren Brutovergoedingen	Gebühren des Fonds Vergoedingen van het fonds	Steuer Einbehalten Ingehouden loonheffing	Gebühren von Candriam Vergoedingen van Candriam
Candriam Bonds International	100,800	60,480	-	40,320

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Securities lending (continued)

Prêts sur titres (suite)

Candriam Bonds Total Return

Candriam Bonds Total Return

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral Garantie	Overall valuation Évaluation globale	Total net assets Total des actifs net	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Bonds Total Return	230,160,520	208,392,312	1,593,830,914	13.07

Sub-fund name Nom du compartiment	Overall valuation Évaluation globale	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) of lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Bonds Total Return	208,392,312	1,438,069,384	14.49

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest collateral issuers Dix plus gros émetteurs de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
IBERDROLA SA	9,507,701
SIEMENS AG	6,553,739
ENI SPA	6,198,244
ASML HOLDING NV	6,197,605
ENEL SPA	4,637,892
BAYER AG	4,637,865
JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND	4,255,185
INVITATION HOMES INC	3,823,169
FERRARI NV	3,823,104
VICI PROPERTIES INC	3,823,002

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Overall valuation Évaluation globale
Societe Generale SA	76,459,254
J.P. Morgan Securities PLC	47,491,914
Barclays Capital Securities Limited	37,736,720
BNP Paribas Arbitrage SNC	21,315,151
BNP Paribas Securities Services SCA	16,297,173
Natixis SA	7,115,239
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1,021,600
Morgan Stanley & Co. International PLC	955,261
<b>Total</b>	<b>208,392,312</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Total Return

Candriam Bonds Total Return

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Sicherheit Zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Bonds Total Return	230,160,520	208,392,312	1,593,830,914	13.07

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gesamtbewertung Globale waardering	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der Beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Bonds Total Return	208,392,312	1,438,069,384	14.49

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten Tien grootste emittenten van zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
IBERDROLA SA	9,507,701
SIEMENS AG	6,553,739
ENI SPA	6,198,244
ASML HOLDING NV	6,197,605
ENEL SPA	4,637,892
BAYER AG	4,637,865
JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND	4,255,185
INVITATION HOMES INC	3,823,169
FERRARI NV	3,823,104
VICI PROPERTIES INC	3,823,002

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Bewertung, insgesamt Globale waardering
Societe Generale SA	76,459,254
J.P. Morgan Securities PLC	47,491,914
Barclays Capital Securities Limited	37,736,720
BNP Paribas Arbitrage SNC	21,315,151
BNP Paribas Securities Services SCA	16,297,173
Natixis SA	7,115,239
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1,021,600
Morgan Stanley & Co. International PLC	955,261
<b>Total / Totaal</b>	<b>208,392,312</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Securities lending (*continued*)

Prêts sur titres (*suite*)

Candriam Bonds Total Return (*continued*)

Candriam Bonds Total Return (*suite*)

Aggregate transaction data for each type of SFTs separately to be broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Collateral Type de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
BONDS	12,360,832
EQUITIES	194,288,253
MONEY MARKET	-
OTHER	23,511,435
CASH	-
<b>Total</b>	<b>230,160,520</b>

Quality of Collateral Qualité des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
A-	21,332,036
A	13,323,511
A+	16,425,517
AA-	2,177,324
AA	4
AA+	789,295
AAA	214,222
B-	-
B	849,614
B+	7
BB-	2,289,585
BB	9,677,293
BB+	11,516,789
BBB-	11,202,562
BBB	39,597,016
BBB+	37,978,475
CCC-	-
D	51,765
NR	62,735,505
<b>Total</b>	<b>230,160,520</b>

Maturity tenor of Collateral Échéance de la garantie	Amount of Collateral Montant de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	99
one to three months / un à trois mois	400,254
three months to one year / trois mois à un an	207,825
above one year / supérieur à un an	12,077,535
open maturity / maturités ouvertes	217,474,807
<b>Total</b>	<b>230,160,520</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Total Return (*Fortsetzung*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Total Return (*vervolg*)

Globale transactiegegevens voor elk type SFT apart op te splitsen op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der Sicherheit Type zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
BONDS	12,360,832
EQUITIES	194,288,253
MONEY MARKET	-
OTHER	23,511,435
CASH	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>230,160,520</b>

Qualität der Sicherheit Kwaliteit van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
A-	21,332,036
A	13,323,511
A+	16,425,517
AA-	2,177,324
AA	4
AA+	789,295
AAA	214,222
B-	-
B	849,614
B+	7
BB-	2,289,585
BB	9,677,293
BB+	11,516,789
BBB-	11,202,562
BBB	39,597,016
BBB+	37,978,475
CCC-	-
D	51,765
NR	62,735,505
<b>Total / Totaal</b>	<b>230,160,520</b>

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	99
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	400,254
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	207,825
über ein Jahr / meer dan één jaar	12,077,535
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	217,474,807
<b>Total / Totaal</b>	<b>230,160,520</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Securities lending *(continued)*

Prêts sur titres *(suite)*

Candriam Bonds Total Return *(continued)*

Candriam Bonds Total Return *(suite)*

Currencies of Cash Collateral Devises des garanties en espèces	Amount of Collateral Montant de la garantie
N/A	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Currencies of Securities Collateral Devises des garanties sur titres	Amount of Collateral Montant de la garantie
EUR	129,778,623
USD	44,286,450
JPY	25,792,124
CAD	14,843,961
GBP	6,723,269
AUD	4,108,878
NOK	2,375,280
SEK	1,186,032
CHF	1,065,903
<b>Total</b>	<b>230,160,520</b>

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Overall valuation Évaluation globale
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	3,400,646
above one year / supérieur à un an	197,274,713
open maturity / maturités ouvertes	7,716,953
<b>Total</b>	<b>208,392,312</b>

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Overall valuation Évaluation globale
France	121,186,817
Great Britain	87,205,495
<b>Total</b>	<b>208,392,312</b>

Settlement and clearing Règlement et compensation	Overall valuation Évaluation globale
Bilateral / Bilatéral	208,392,312

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Total Return (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Total Return (*vervolg*)

Währungen von Barsicherheiten Valuta's van zekerheden in contanten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
N/A	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>-</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten Valuta's van zekerheden in effecten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
EUR	129,778,623
USD	44,286,450
JPY	25,792,124
CAD	14,843,961
GBP	6,723,269
AUD	4,108,878
NOK	2,375,280
SEK	1,186,032
CHF	1,065,903
<b>Total / Totaal</b>	<b>230,160,520</b>

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties	Gesamtbewertung Globale waardering
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	3,400,646
über ein Jahr / meer dan één jaar	197,274,713
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	7,716,953
<b>Total / Totaal</b>	<b>208,392,312</b>

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gesamtbewertung Globale waardering
France	121,186,817
Great Britain	87,205,495
<b>Total / Totaal</b>	<b>208,392,312</b>

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gesamtbewertung Globale waardering
Bilateral / Bilateraal	208,392,312

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Securities lending (*continued*)

Prêts sur titres (*suite*)

Candriam Bonds Total Return (*continued*)

Candriam Bonds Total Return (*suite*)

Data on reuse of Collateral (in EUR)

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

Data on reuse of Collateral Données sur la réutilisation des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
Share of collateral received that is reused / Part de la garantie reçue réutilisée	None / Néant
Cash collateral reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la garantie en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Collateral Received by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

Name of the depository Nom du dépositaire	Amount of collateral asset safe-kept Montant des actifs en garantie conservés
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	208,392,312

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

Sub-fund name Nom du compartiment	Gross Fees Commissions brutes	Fund Fees Commissions du Fonds	Tax Withheld Impôt retenu	Candriam Fees Commissions de Candriam
Candriam Bonds Total Return	680,702	408,421	-	272,281



# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Wertpapierleihe (*Fortsetzung*)

Leningen op effecten (*vervolg*)

Candriam Bonds Total Return (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Total Return (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Hergebruikgegevens op zekerheden (in EUR)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten Hergebruikgegevens op zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, der weiterverwendet wird / Aandeel van ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten / Herbelegging van zekerheden in cash komt toe aan de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung von Sicherheiten, die der OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) erhielt (in EUR):

Bewaring van ontvangen zekerheden door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der verwahrten Sicherheiten für Vermögenswerte Bedrag van bewaarde zekerheden
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	208,392,312

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Bruttogebühren Brutovergoedingen	Gebühren des Fonds Vergoedingen van het fonds	Steuer Einbehalten Ingehouden loonheffing	Gebühren von Candriam Vergoedingen van Candriam
Candriam Bonds Total Return	680,702	408,421	-	272,281

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (continued)

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Total Return Swaps

Total Return Swaps

Candriam Bonds Credit Opportunities

Candriam Bonds Credit Opportunities

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral Garantie	Overall valuation Évaluation globale	Total net assets Total des actifs net	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Bonds Credit Opportunities	29,854,989	30,000,363	2,085,320,663	1.44

Sub-fund name Nom du compartiment	Overall valuation Évaluation globale	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) of lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Bonds Credit Opportunities	30,000,363	1,775,667,554	1.69

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest collateral issuers Dix plus gros émetteurs de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
FRENCH REPUBLIC	29,854,989

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Overall valuation Évaluation globale
CDN	30,000,363
<b>Total</b>	<b>30,000,363</b>

Aggregate transaction data for Total Return Swaps broken down according to the below categories in (EUR):

Données d'opération agrégées pour Total Return Swaps à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Collateral Type de garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
BONDS	29,854,989
EQUITIES	-
MONEY MARKET	-
OTHER	-
CASH	-
<b>Total</b>	<b>29,854,989</b>

Quality of Collateral Qualité des garanties	Amount of Collateral Montant de la garantie
N/A	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Maturity tenor of Collateral Échéance de la garantie	Amount of Collateral Montant de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
-one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	29,854,989
above one year / supérieur à un an	-
open maturity / maturités ouvertes	-
<b>Total</b>	<b>29,854,989</b>

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Total Return Swaps

Total Return Swaps

Candriam Bonds Credit Opportunities

Candriam Bonds Credit Opportunities

## Allgemeine Daten (in EUR)

## Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Sicherheit Zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Bonds Credit Opportunities	29,854,989	30,000,363	2,085,320,663	1.44

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gesamtbewertung Globale waardering	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der Beleibbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Bonds Total Return	30,000,363	1,775,667,554	1.69

## Konzentrationsdaten (in EUR)

## Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten Tien grootste emittenten van zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
FRENCH REPUBLIC	29,854,989

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Bewertung, insgesamt Globale waardering
CDN	30,000,363
<b>Total / Totaal</b>	<b>30,000,363</b>

Aggregierte Transaktionsdaten für Total Return Swaps, die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Globale transactiegegevens voor Total Return Swaps apart op te splitsen op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der Sicherheit Type zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
BONDS	29,854,989
EQUITIES	-
MONEY MARKET	-
OTHER	-
CASH	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>29,854,989</b>

Qualität der Sicherheit Kwaliteit van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
N/A	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>-</b>

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van de zekerheden	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	29,854,989
über ein Jahr / meer dan één jaar	-
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>29,854,989</b>

# Candriam Bonds

Additional unaudited information *(continued)*

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Total Return Swaps *(continued)*

Total Return Swaps *(suite)*

Candriam Bonds Credit Opportunities *(continued)*

Candriam Bonds Credit Opportunities *(suite)*

Aggregate transaction data for Total Return Swaps broken down according to the below categories in (EUR) *(continued)*:

Données d'opération agrégées pour Total Return Swaps à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) *(suite)* :

Currencies of Cash Collateral Devises des garanties en espèces	Amount of Collateral Montant de la garantie
N/A	-

Currencies of Securities Collateral Devises des garanties sur titres	Amount of Collateral Montant de la garantie
EUR	29,854,989
<b>Total</b>	<b>29,854,989</b>

Maturity tenor of Total Return Swaps Échéance des Total Return Swaps	Overall valuation Évaluation globale
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	30,000,363
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	-
open maturity / maturités ouvertes	-
<b>Total</b>	<b>30,000,363</b>

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Overall valuation Évaluation globale
France	30,000,363
<b>Total</b>	<b>30,000,363</b>

Settlement and clearing Règlement et compensation	Overall valuation Évaluation globale
Bilateral / Bilatéral	30,000,363

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Total Return Swaps (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Credit Opportunities (*Fortsetzung*)

Aggregierte Transaktionsdaten für Total Return Swaps, die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind (*Fortsetzung*):

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Total Return Swaps (*vervolg*)

Candriam Bonds Credit Opportunities (*vervolg*)

Globale transactiegegevens voor Total Return Swaps apart op te splitsen op basis van de onderstaande categorieën (in EUR) (*vervolg*):

Währungen von Barsicherheiten Valuta's van zekerheden in contanten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
N/A	-

Währungen von Wertpapiersicherheiten Valuta's van zekerheden in effecten	Höhe der Sicherheiten Bedrag van zekerheden
EUR	29,854,989
<b>Total</b>	<b>29,854,989</b>

Laufzeiten von Total Return Swaps Looptijdprofiel van de Total Return Swaps	Gesamtbewertung Globale waardering
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	30,000,363
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	-
offene Laufzeit / open Looptijdprofiel	-
<b>Total / Totaal</b>	<b>30,000,363</b>

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gesamtbewertung Globale waardering
FRANCE	30,000,363
<b>Total / Totaal</b>	<b>30,000,363</b>

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gesamtbewertung Globale waardering
Bilateral / Bilateraal	30,000,363

# Candriam Bonds

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Total Return Swaps (*continued*)

Total Return Swaps (*suite*)

Candriam Bonds Credit Opportunities (*continued*)

Candriam Bonds Credit Opportunities (*suite*)

Data on reuse of Collateral (in EUR)

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

<b>Data on reuse of Collateral Données sur la réutilisation des garanties</b>	<b>Amount of Collateral Montant de la garantie</b>
Share of collateral received that is reused / Part de la garantie reçue réutilisée	None / Néant
Cash collateral reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la garantie en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Collateral Received by the Collective Investment Undertaking as part of Total Return Swaps (in EUR):

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des Total Return Swaps (en EUR) :

<b>Name of the depository Nom du dépositaire</b>	<b>Amount of collateral asset safe-kept Montant des actifs en garantie conservés</b>
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	29,854,989

Safekeeping of Cash paid granted by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des liquidités payées accordées par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

<b>Type of accounts Type de comptes</b>
Segregated accounts / Comptes séparés

Data on return and cost for Total Return Swaps (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts des Total Return Swaps (en EUR) :

<b>Sub-fund name Nom du compartiment</b>	<b>Revenues Revenus</b>
Candriam Bonds Credit Opportunities	441,782

Additional information

Informations supplémentaires

The above disclosure of swaps collateral data shows the complete collateral situation for all OTC for any counterparty for the SICAV. As a global market practice, collateralization process is done against the net exposure of OTC.

La divulgation susmentionnée relative aux données des garanties des swaps indique la situation exhaustive en matière de garantie de l'ensemble des contrats de gré à gré eu égard à une quelconque contrepartie de la SICAV. En guise de pratique de marché globale, le processus de titrisation se fait par rapport à l'exposition nette des contrats de gré à gré.

# Candriam Bonds

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Total Return Swaps (*Fortsetzung*)

Total Return Swaps (*vervolg*)

Candriam Bonds Credit Opportunities (*Fortsetzung*)

Candriam Bonds Credit Opportunities (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Hergebruikgegevens op zekerheden (in EUR)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten Hergebruikgegevens op zekerheden	Gesamtbewertung Globale waardering
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, der weiterverwendet wird / Aandeel van ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten / Herbelegging van zekerheden in cash komt toe aan de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung von Sicherheiten, die der OGA als Bestandteil der Total Return Swaps erhielt (in EUR):

Bewaring van ontvangen zekerheden door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van Total Return Swaps (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der verwahrten Sicherheiten für Vermögenswerte Bedrag van bewaarde zekerheden
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	29,854,989

Verwahrung der vom OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) (in EUR) gewährten Barmittel:

Bewaring van uitgekeerde cash door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Art von Konten Type rekeningen
Getrennte Konten / Afgezonderde rekeningen

Angaben zu Rendite und Kosten für Total Return Swaps (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor Total Return Swaps (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Einnahmen Inkomsten
Candriam Bonds Credit Opportunities	441,782

Zusätzliche Angaben

Bijkomende informatie

Die vorstehenden Angaben der Daten für die Swapsicherheiten stellen die Gesamtsituation der Sicherheiten aller OTC für sämtliche Gegenparteien der SICAV dar. Der globalen Marktpraxis entsprechend erfolgt die Besicherung gegen das Nettoengagement der OTC.

In de bovenstaande vermelding van gegevens over onderpand van swaps wordt de volledige situatie in verband met onderpand weergegeven voor alle producten op de parallelmarkt voor alle tegenpartijen van de BEVEK. In navolging van de algemene marktpraktijk loopt het garantieproces tegen de nettoblootstelling van de buitenbeursproducten.

---

# Candriam Bonds

## Additional unaudited information (*continued*)

### **Additional Information for Investors in the Federal Republic of Germany**

The complete prospectuses, the Key Investor Information Documents, the articles of incorporation, the annual and semi-annual reports are available free of charges upon request at the SICAV's registered office and at the German paying agent's office.

A printed list of the modifications to the securities portfolio can be obtained free of charge from the Paying and Information Agent in Germany.

#### **Paying and Information Agent in Germany:**

Marcard Stein, Co AG  
Ballindamm 36  
D-20095 Hamburg

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

### **Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland**

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Anfrage am Sitz der SICAV und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos in Papierform erhältlich.

Eine Liste der Veränderung des Wertpapierbestandes ist bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos in Papierform erhältlich.

#### **Deutsche Zahl- und Informationsstelle:**

Marcard Stein, Co AG  
Ballindamm 36  
D-20095 Hamburg