



Speaker

Pierre Boyer

Pierre Boyer est responsable des fonds monétaire et analyste crédit chez Candriam depuis fin 2012

Il a commencé sa carrière en 2004 sur le marché des dérivés au middle office de Calyon, rejoignant la même année le Crédit Lyonnais Asset Management en tant qu'assistant gérant marchés monétaires

En 2005 il intègre CIC – Banque Transatlantique en tant que gérant obligataire et actions, puis rejoint Candriam en 2008 comme gérant de fonds monétaires.



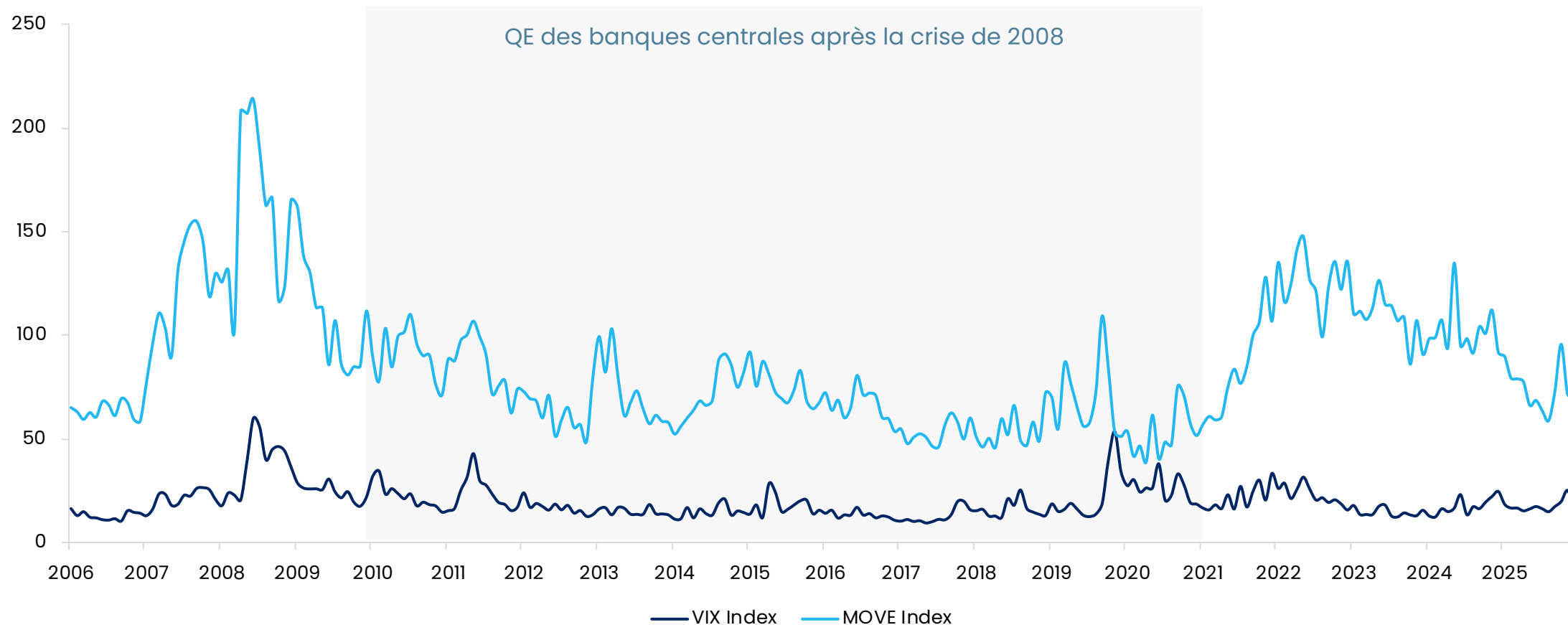


4 Candriam Bonds Floating Rate Notes – *« Naviguer dans un environnement de taux volatil »*



La fin de « l'argent facile ».

L'assouplissement quantitatif a réduit la volatilité

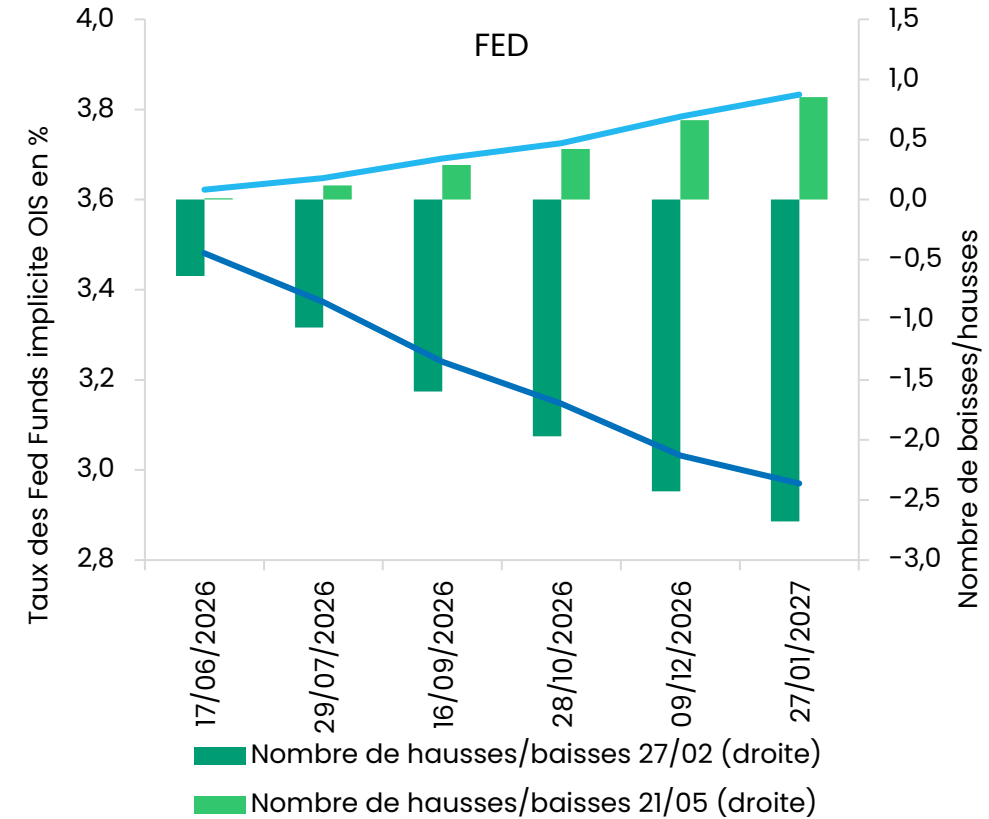
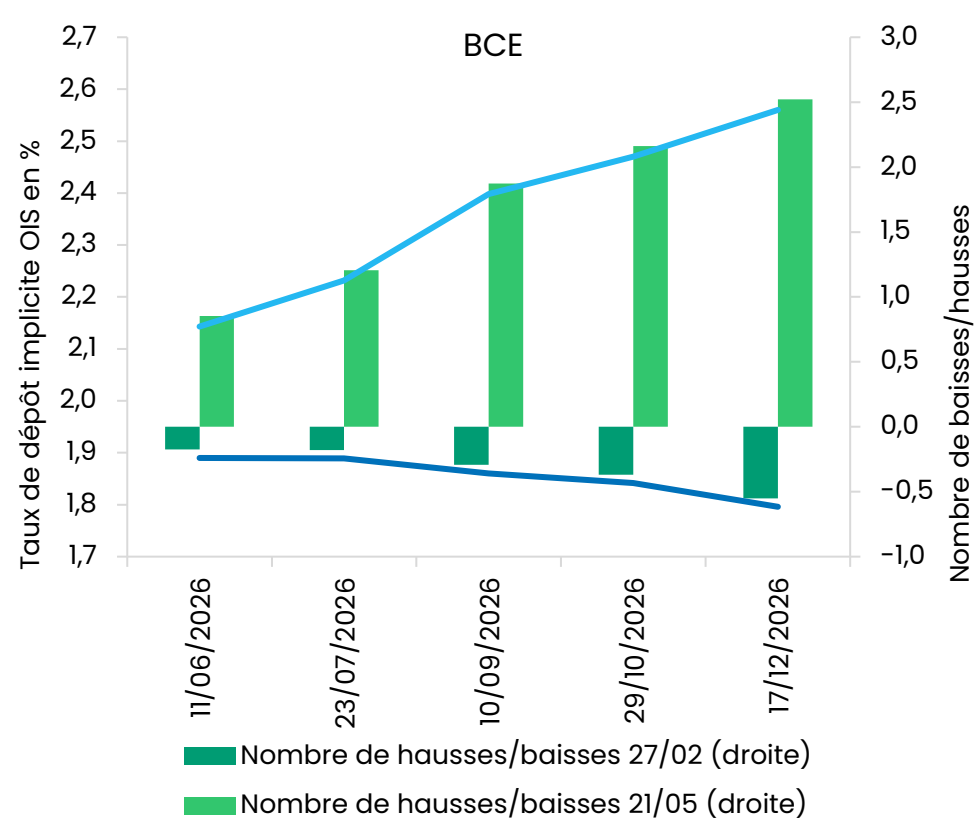


Sources : Candriam, indice Bloomberg® VIX et indice MOVE au 30/04/2026.



Les événements récents ont entraîné une réévaluation des prévisions de taux.

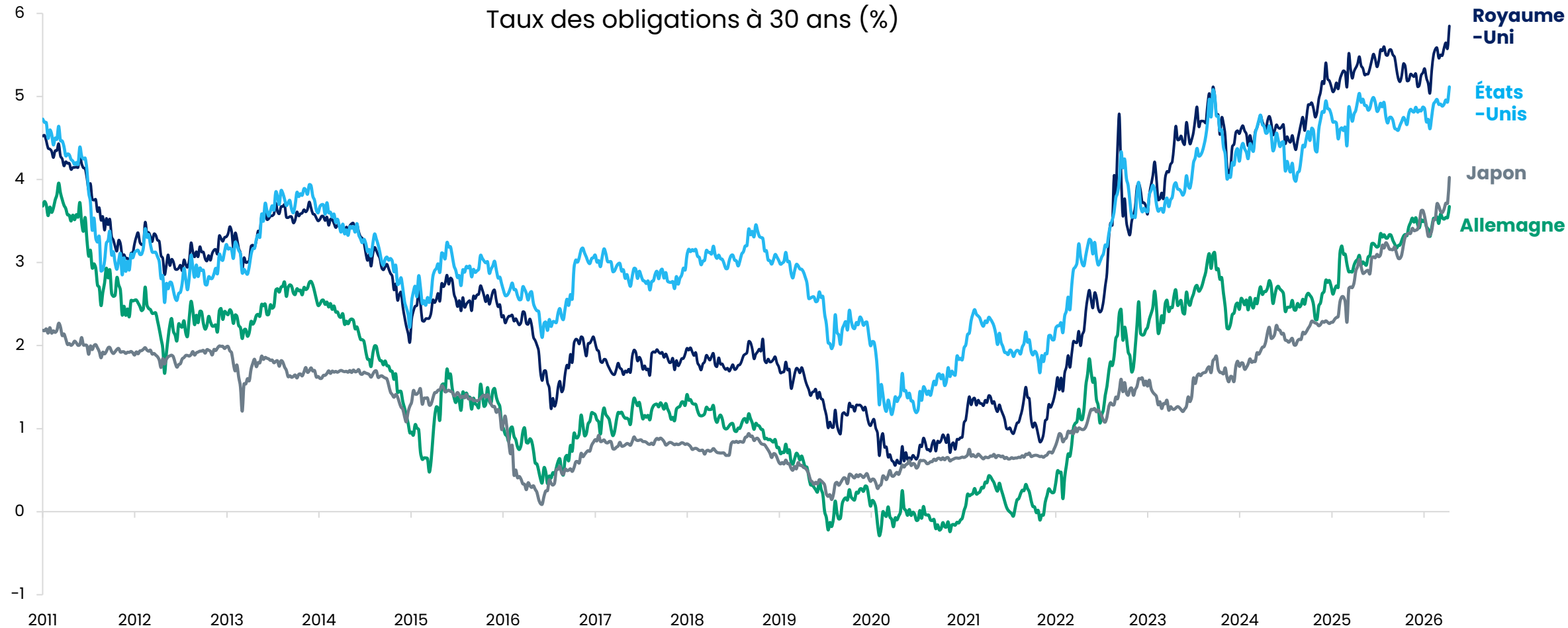
Hausses éventuelles de taux attendues en 2027 anticipées pour 2026 (BCE) ; dissipation de la probabilité de baisses (Fed)



Source : Candriam, Bloomberg, au 21/05/2026.



Les rendements obligataires à long terme atteignent des plus hauts sur 15 ans.



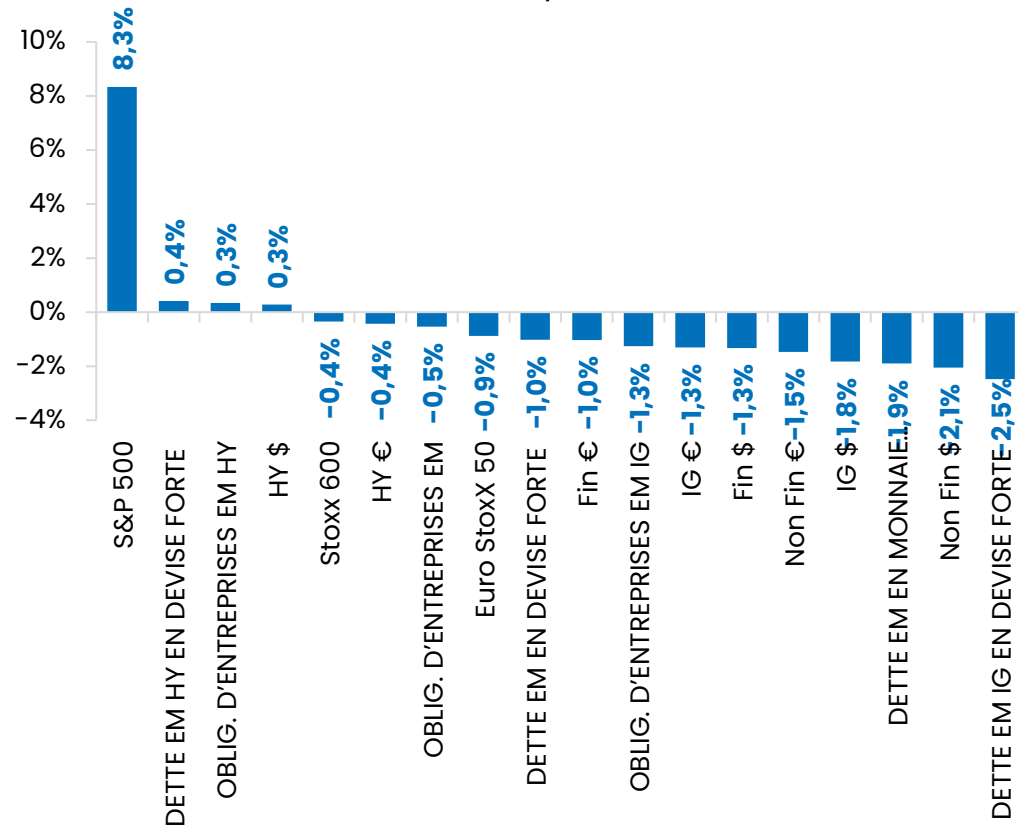
Source : Candriam, Bloomberg®, au 15/05/2026.



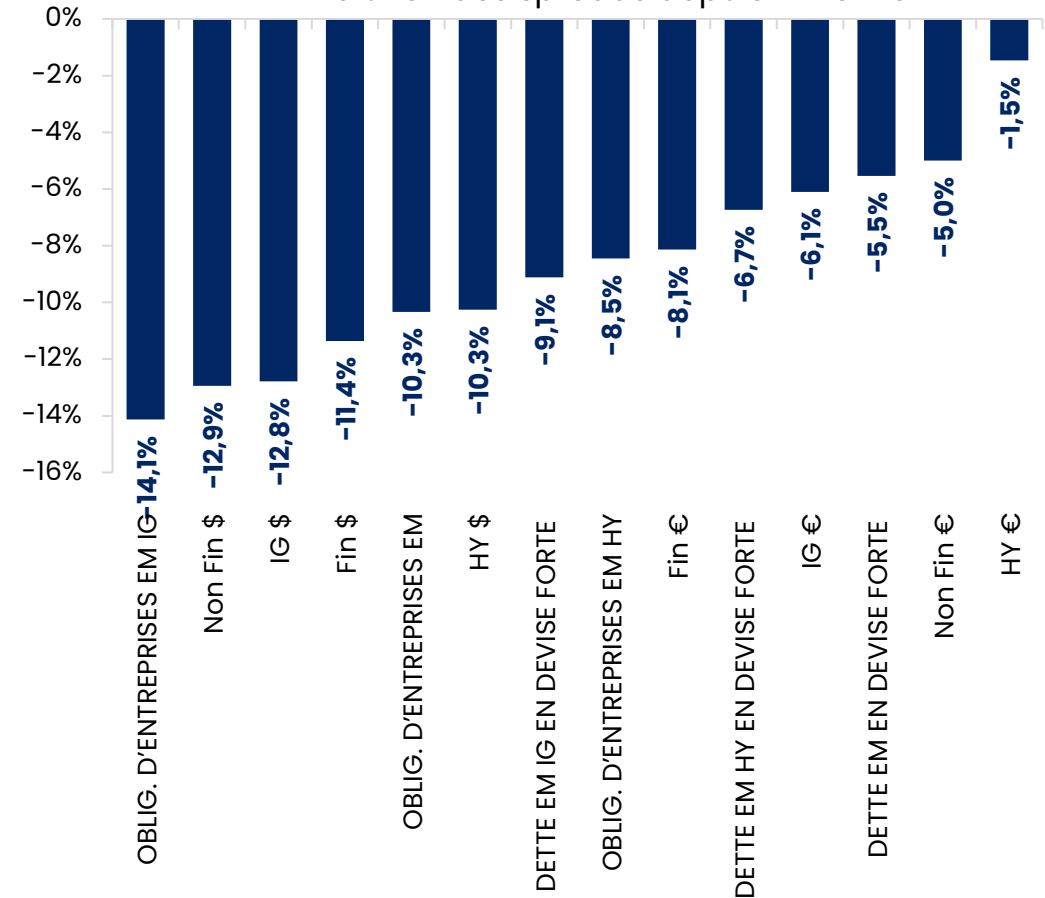
Pourtant, les marchés du crédit restent résilients... jusqu'à présent.

C'est une histoire de taux !

Performance depuis fin février



Evolution des spreads depuis fin février



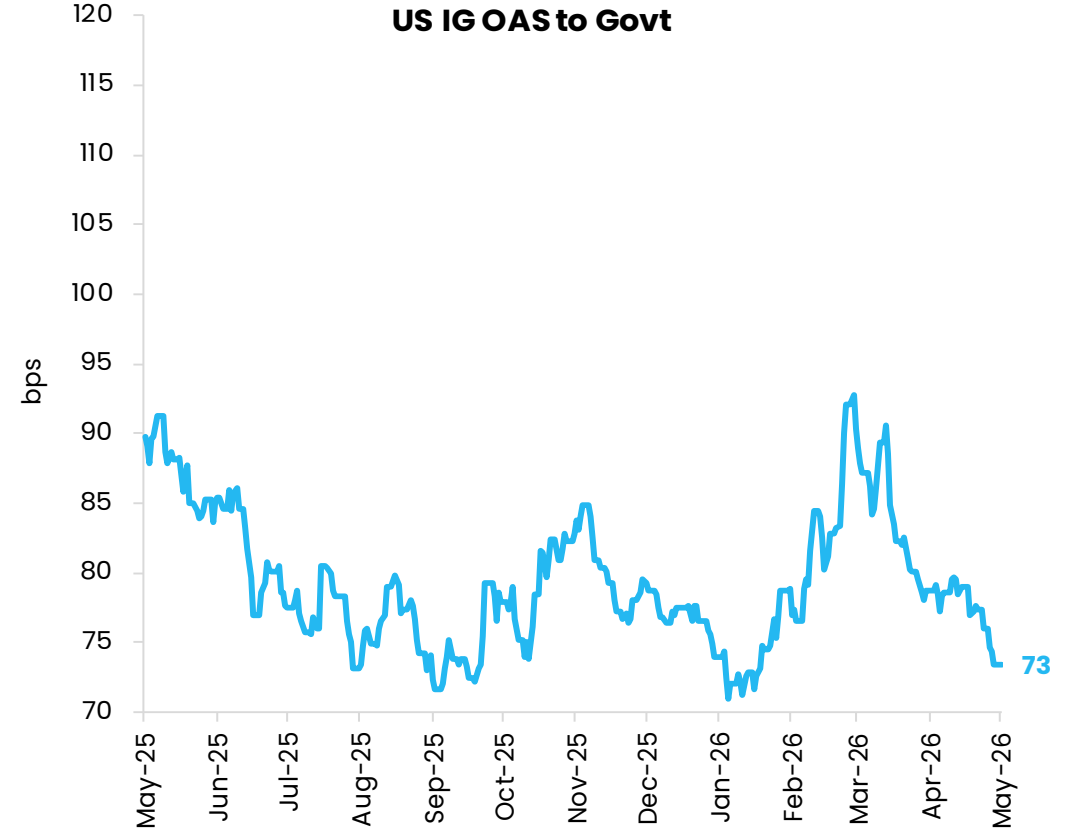
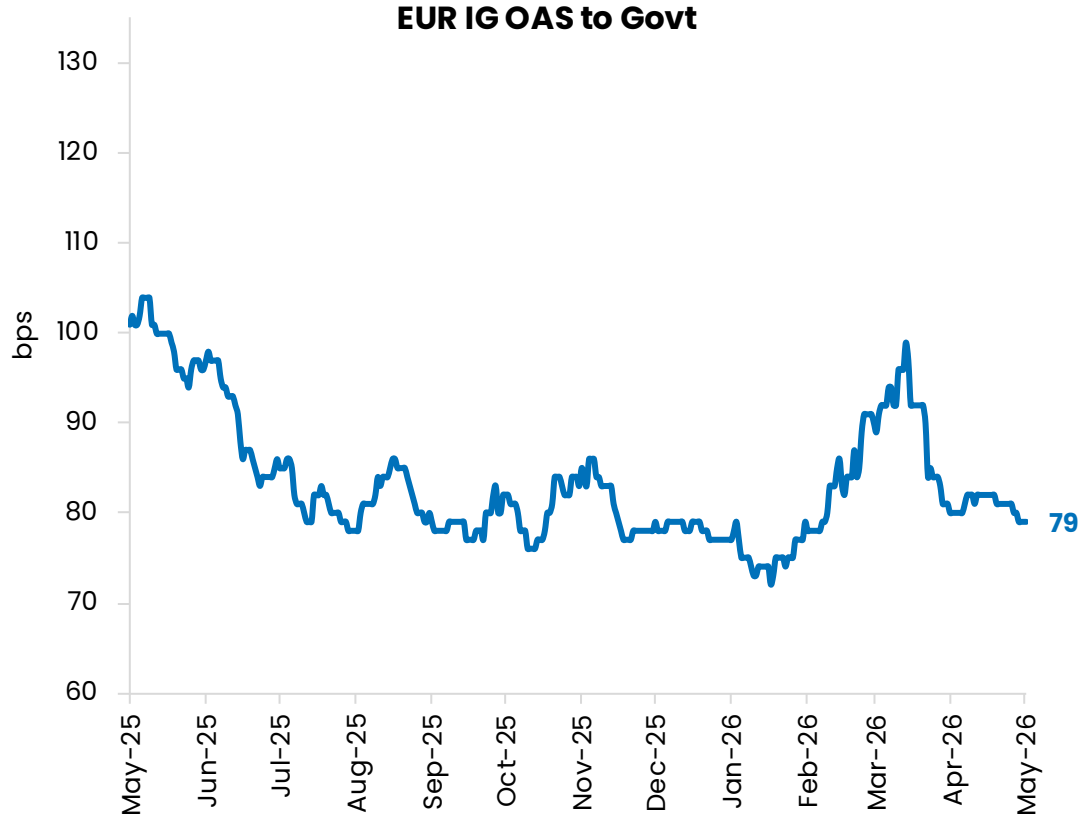
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constantes dans la durée.

Sources : Candriam, Bloomberg®, du 28/02/2026 au 20/05/2026.



Pourtant, les marchés du crédit restent résilients... jusqu'à présent.

Les primes de risque de crédit sont serrées



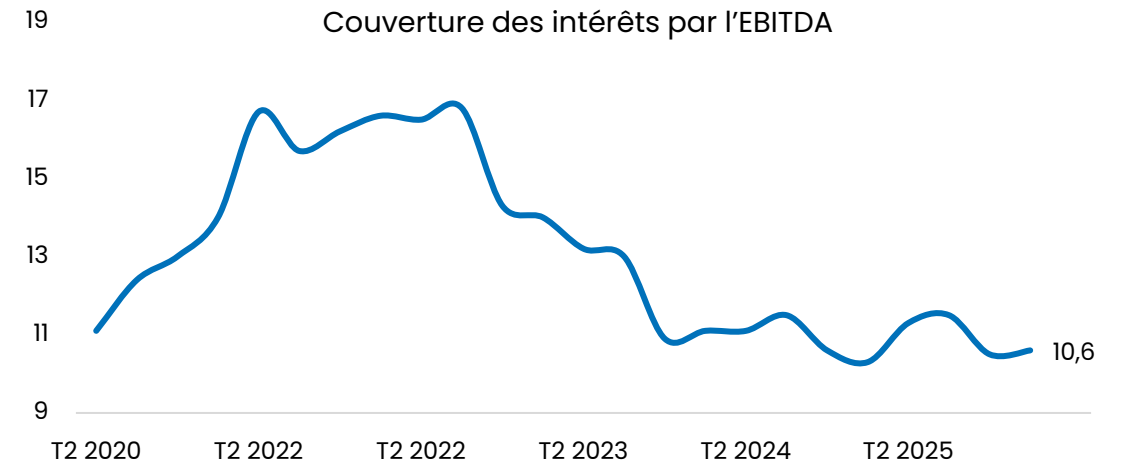
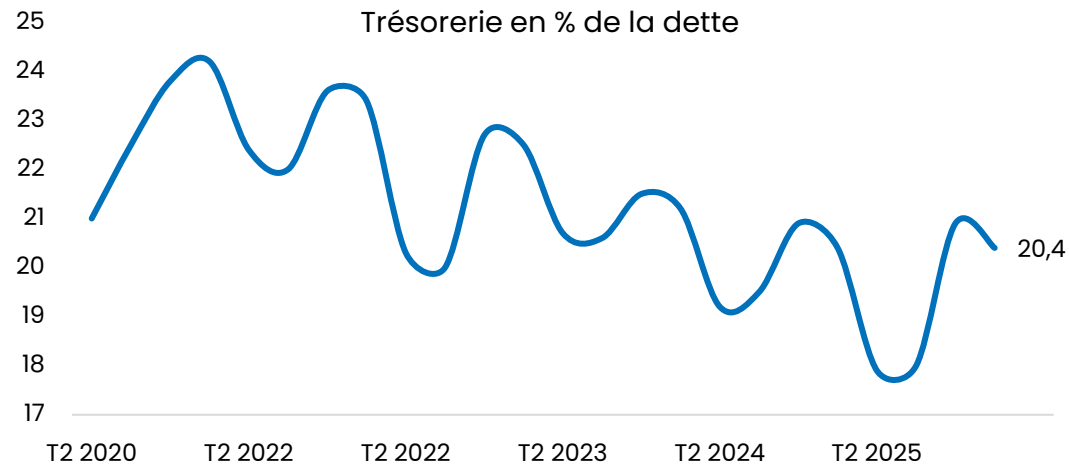
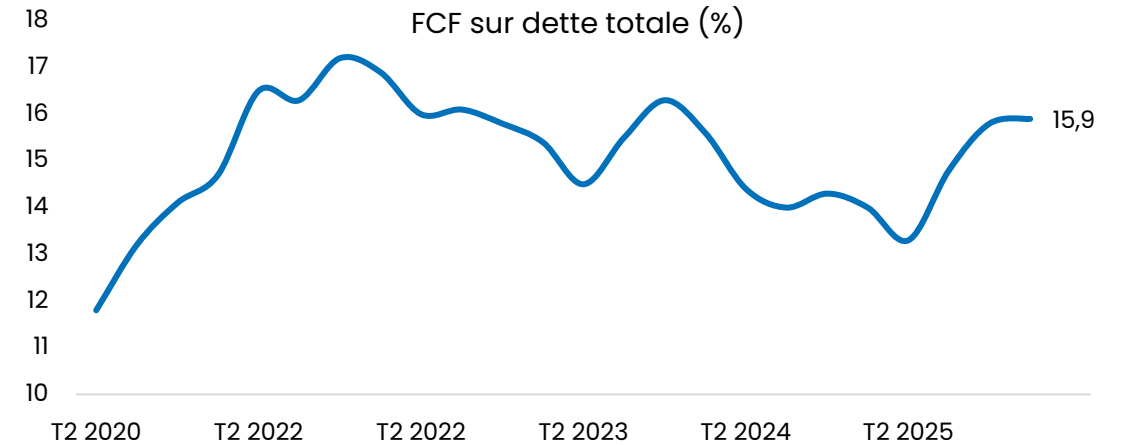
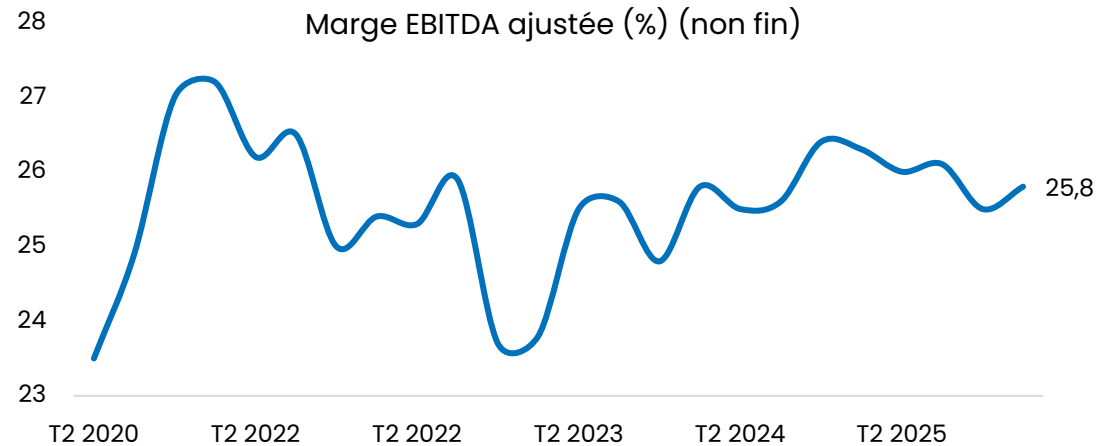
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constantes dans la durée.

Sources : Candriam, Bloomberg®, au 18/05/2026.



La solidité des fondamentaux soutient le crédit IG...

La qualité du crédit reste solide



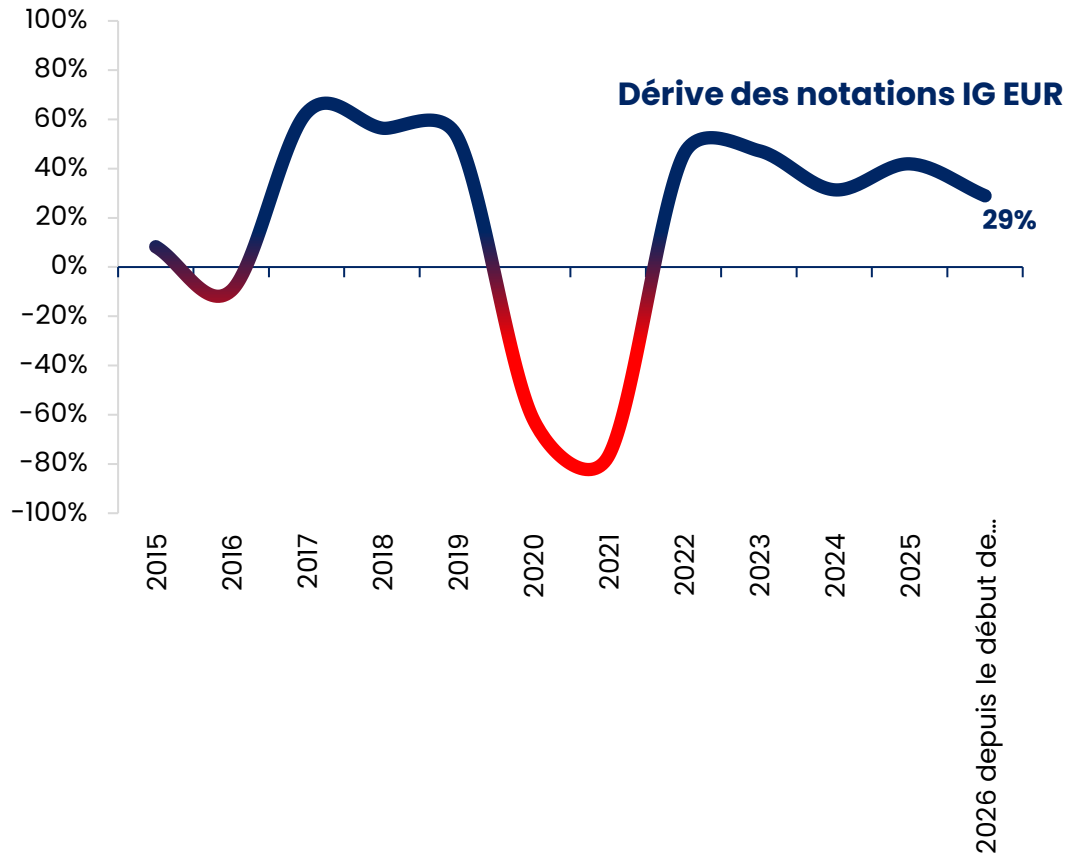
Source : Candrium, Bloomberg, au premier trimestre 2026.



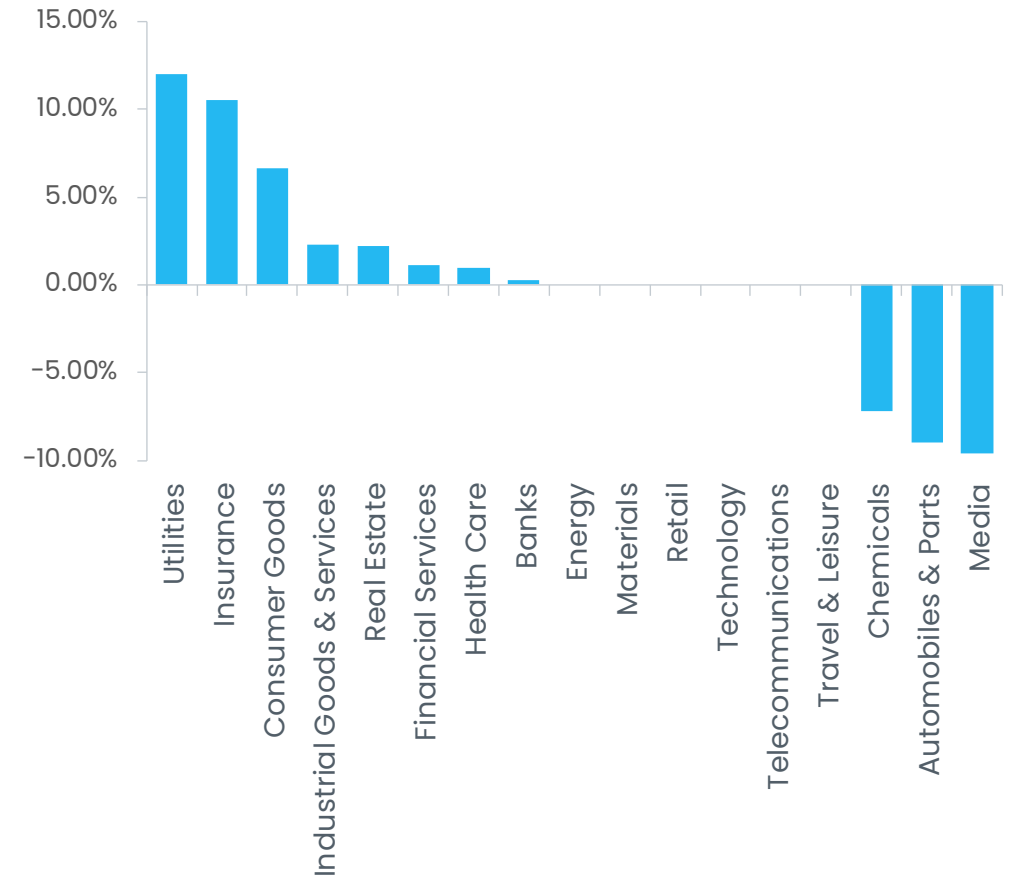
... mais la dispersion entre secteurs persiste.

La dérive de notation n'est pas uniforme

Relèvements vs dégradations du crédit IG en euro



Évolution des notations 3M des titres Investment Grade en euros par secteur, %



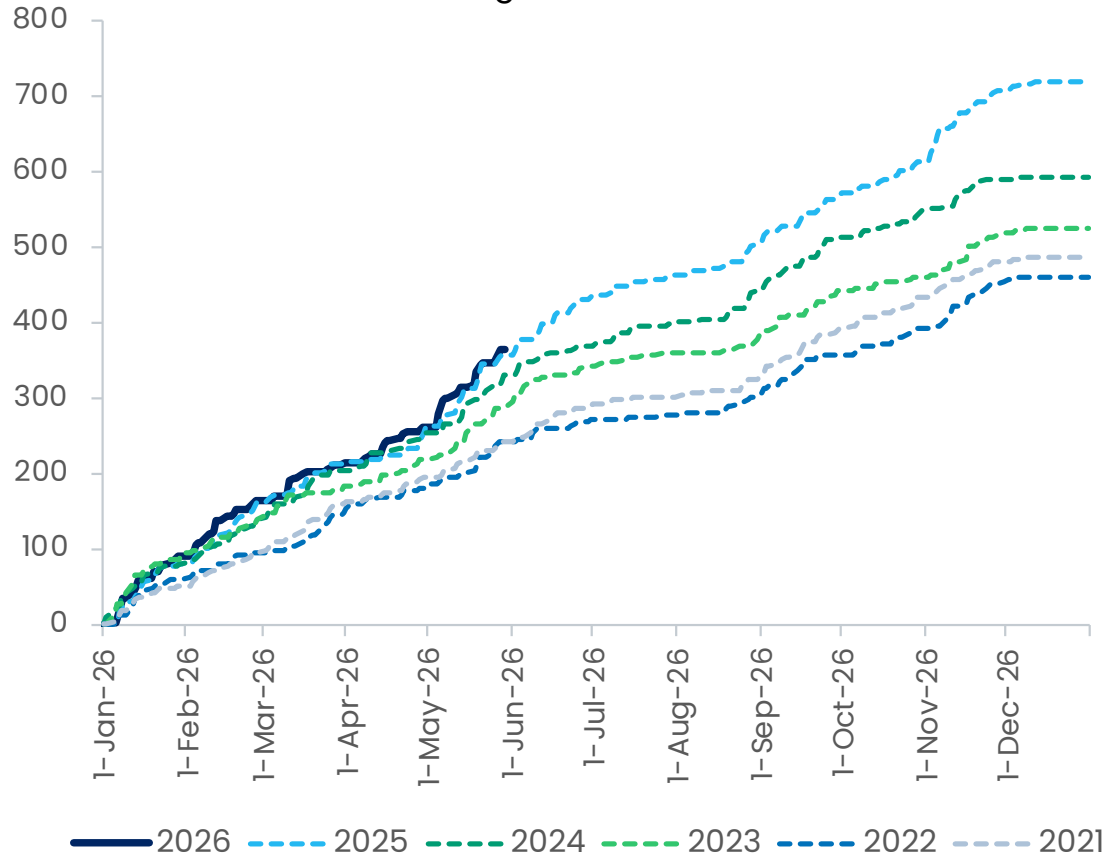
Source : Candriam, Bloomberg, au 31/05/2026.



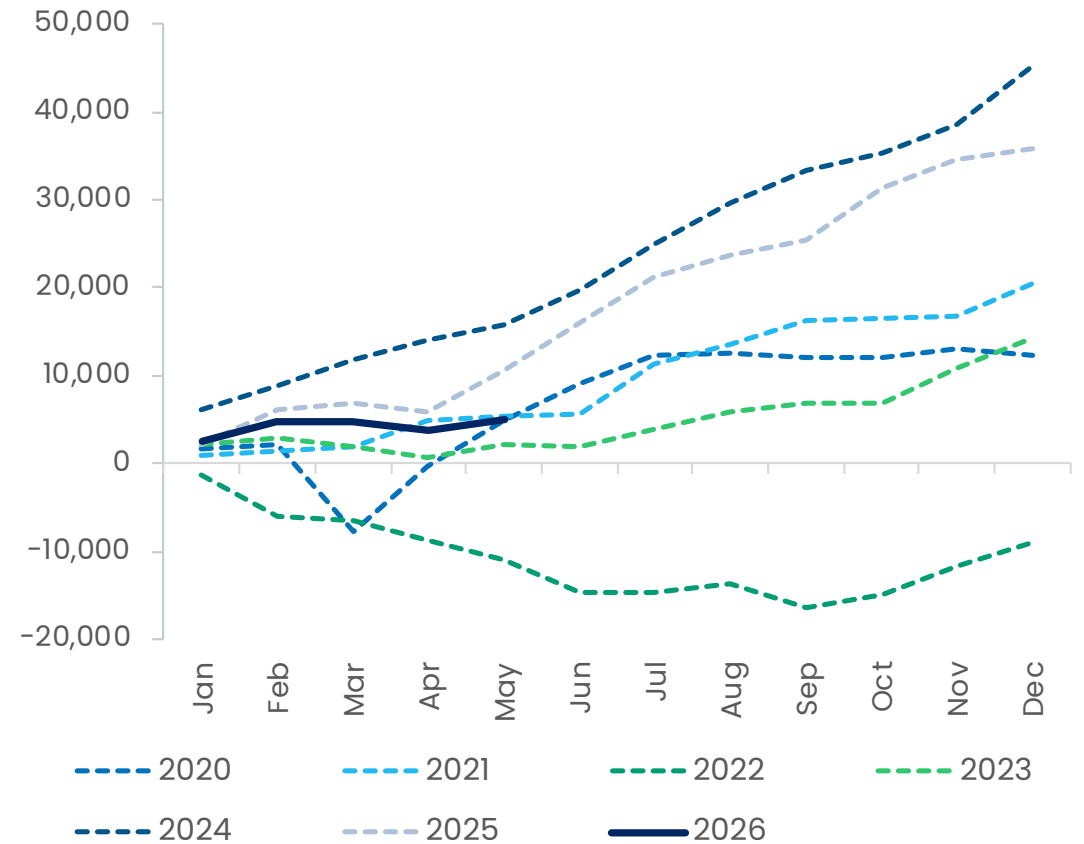
L'appétit des investisseurs soutient la classe d'actifs.

L'offre est bien absorbée

Relèvements vs dégradations du crédit IG en euro



Relèvements vs dégradations du crédit IG en euro



Sources : Candriam, JP Morgan®, au 31/03/2026.



Candriam Bonds Floating Rate Notes.

Totalement adapté pour naviguer dans un environnement de
taux en hausse et volatil

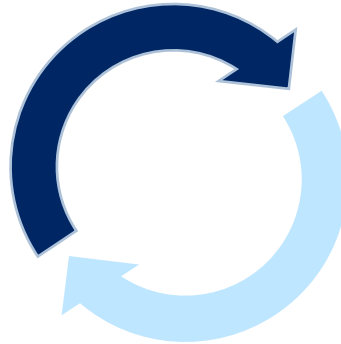
QUALITE

Univers de Haute Qualité

- › Centré sur des émetteurs **Investment Grade**
- › **Importante diversification**

ESG Focus

- › **Intégration ESG** dans l'analyse des émetteurs
- › Suivi de **l'Empreinte Carbone**



FLEXIBILITE

Benchmark Agnostic

- › Faible duration
- › Gestion de la volatilité

Credit allocation

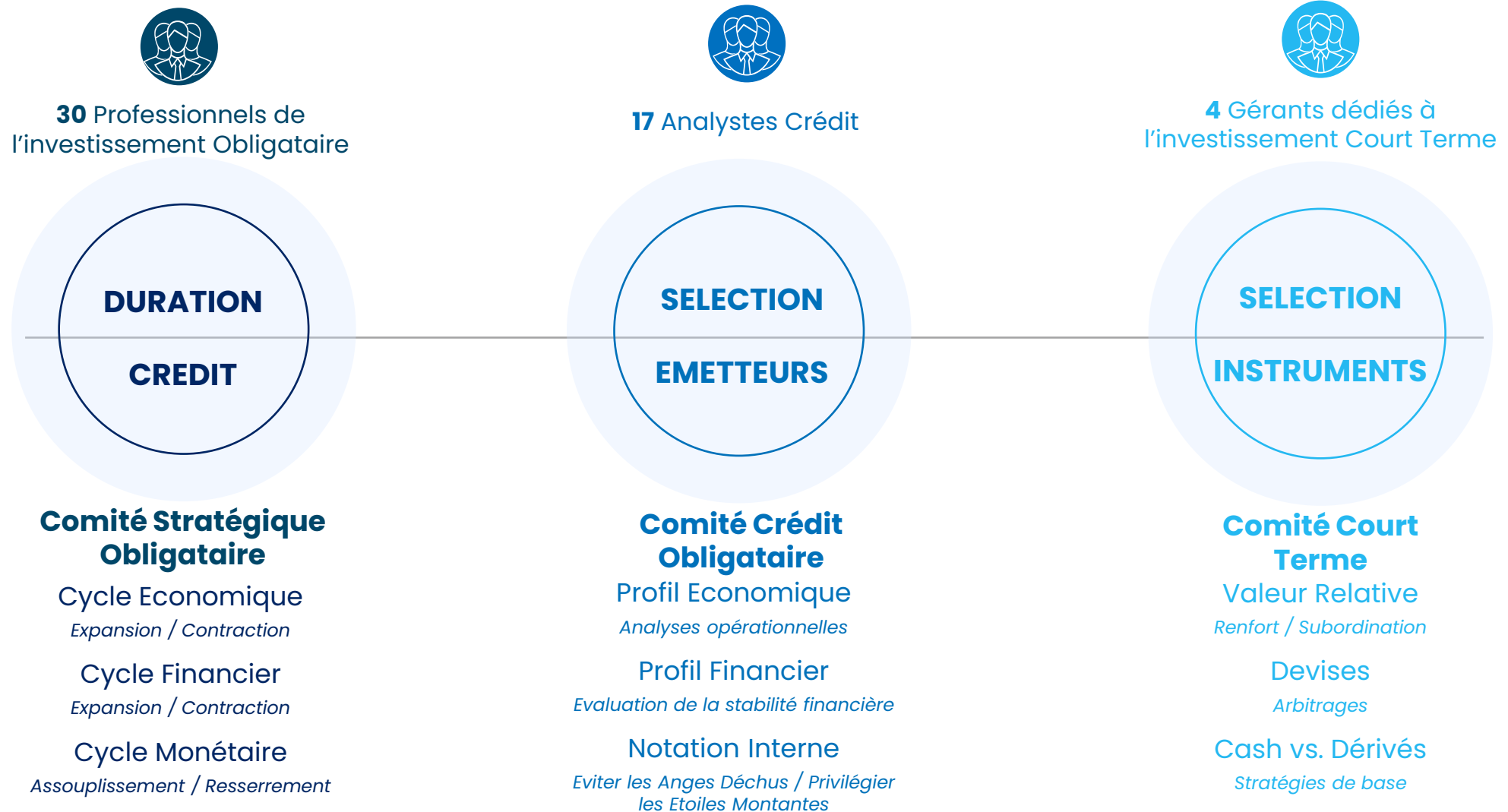
- › **Gestion active** de la sensibilité
- › **Sélection** au sein de l'univers obligataire

Candriam Bonds Floating Rate Notes est conçu pour offrir un rendement
annualisé de **+0.15% au dessus de l'€Str®** sur un horizon d'investissement de 1 an

Source : Candriam. Données à caractère indicatif et susceptibles de varier dans le temps. Le fonds est géré de manière active et le processus d'investissement n'implique pas la référence à un indice de référence. La performance passée ne garantit pas les résultats futurs et n'est pas constante dans la durée.



Processus d'investissement.



Source : Candriam – Données à caractère indicatif et susceptibles de varier dans le temps



Processus d'investissement.

Top-Down – Duration crédit

Environnement de marché

Environnement macro

- › Politique des banques centrales
- › Données macroéconomiques
- › Risques géopolitiques

Momentum de marché

- › Un modèle “propriétaire” d'évaluation quantitative cherche à déterminer les tendances de marchés
- › Analyse budgétaire croisée
- › Un indicateur de solidité relative complète l'analyse

Tendance de la qualité du crédit

- › Analyse du cycle économique et potentiel effet de levier des différents secteurs
- › Suivi des évolutions des notations

Attractivité du crédit

Évaluation

- › Évaluer l'attrait de la classe d'actif et des sous-secteurs en examinant le Z score, le ratio de Sharpe et les écarts de rentabilité.

Facteurs de risque

- › Suivi des événements pouvant impacter l'appétit pour le risque (environnement réglementaire, agenda politique, résultats trimestriels, publication de données macroéconomiques,...)

Conditions techniques

- › Indicateurs de flux,
- › Positionnement des investisseurs,
- › Liquidité du marché
- › Éléments techniques

La stratégie
d'allocation crédit
vise à définir la
duration crédit

Classification crédit -2/+2



Recherche & Analyse.

Analyse fondamentale intégrant les facteurs ESG

ÉVALUATION DU SECTEUR

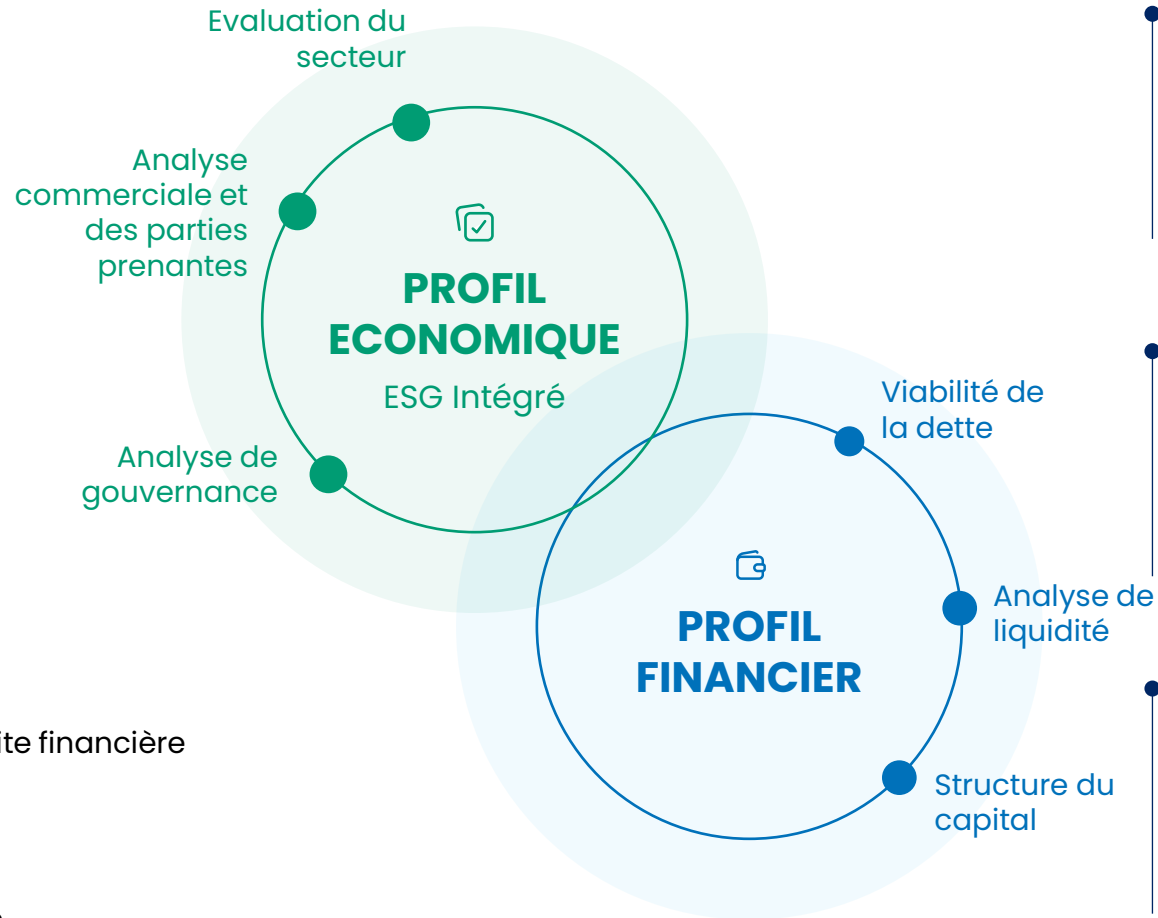
- › Cyclique/défensif
- › Concentré/fragmenté
- › Intensité capitalistique
- › Exposition aux principaux défis durables – changement climatique et numérisation

ANALYSE COMMERCIALE ET DES PARTIES PRENANTES

- › Diversification commerciale
- › Taille/couverture
- › Positionnement concurrentiel
- › Notoriété de la marque
- › Capital humain et clients

ANALYSE DE GOUVERNANCE

- › Orientation stratégique et conduite financière
- › Risque de conflit d'intérêts
- › Évaluation qualitative de la gestion
- › Transparence
- › Risque pays et droits de l'homme



VIABILITÉ DE LA DETTE

- › Performance opérationnelle
- › Ratios de crédit et politique financière
- › Modèles financiers et prévisions

ANALYSE DE LIQUIDITÉ

- › Accès aux sources de financement
- › Soldes de trésorerie
- › Facilité de crédit renouvelable
- › Actifs liquides et souplesse financière

STRUCTURE DU CAPITAL

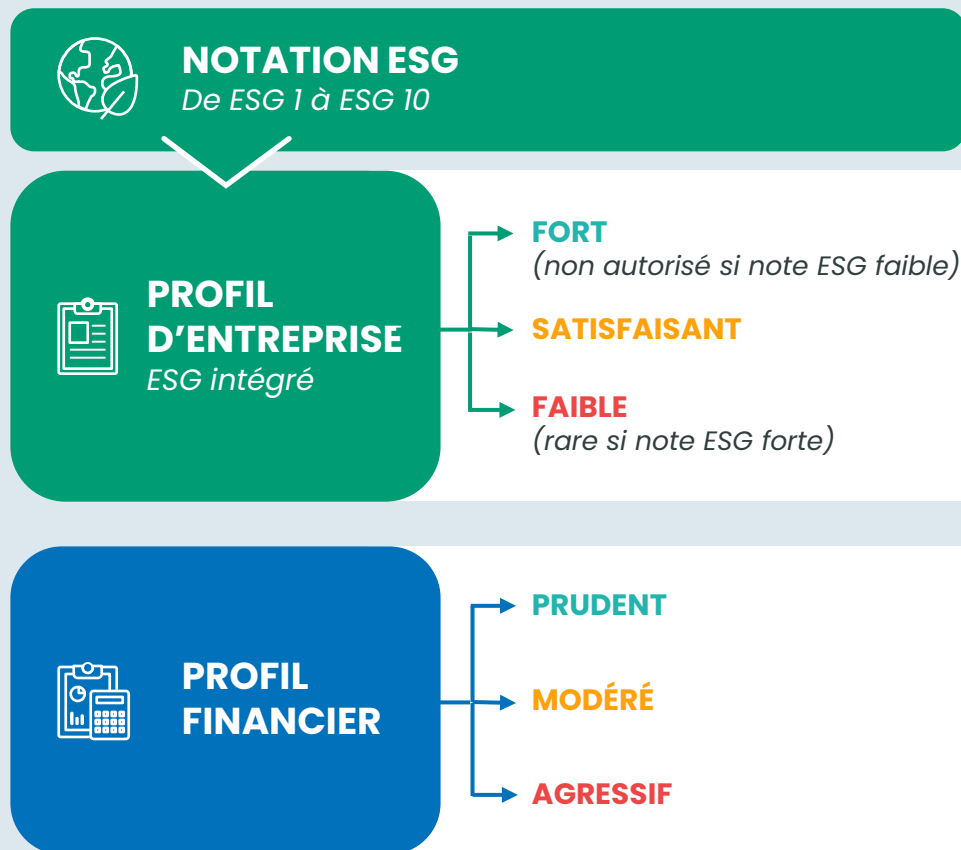
- › Structure de la dette
- › Échéances
- › Ratio prêt-valeur

Source : Candriam – Données à caractère indicatif et susceptibles de varier dans le temps



Analyse crédit et intégration ESG.

Analyse fondamentale intégrant les facteurs ESG



Note de crédit de l'émetteur

PROFIL FINANCIER

Agressif Modéré Prudent

PROFIL OPÉRATIONNEL
ESG intégré

Solide	CR2	CR1	CR1
Satisfaisant	CR3	CR2	CR1
Faible	CR4	CR3	CR3

Source : Candriam – Données indicatives susceptibles d'évoluer dans le temps



Processus d'investissement.

Valeur relative – Sélection des instruments

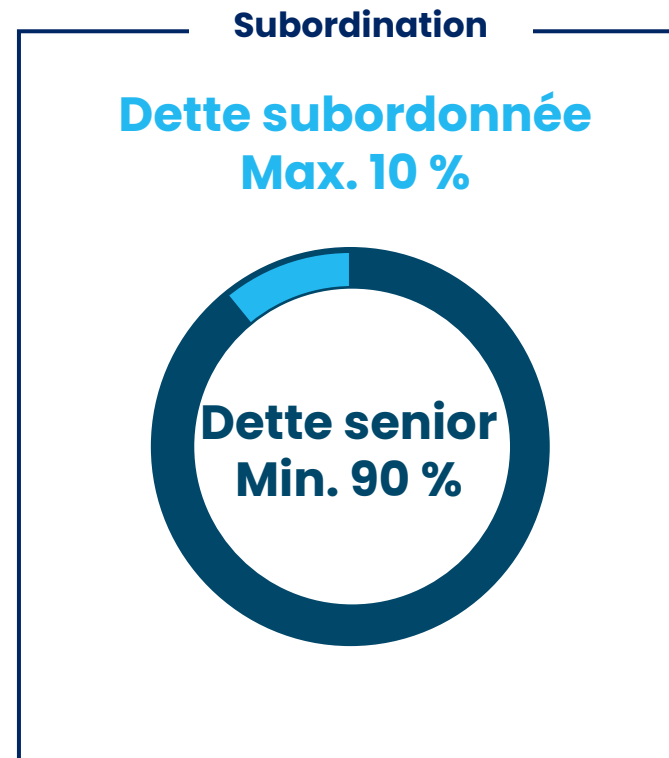
► Qualité de crédit

- [90-100] % IG
- [0-10] % HY (jusqu'à la catégorie BB)

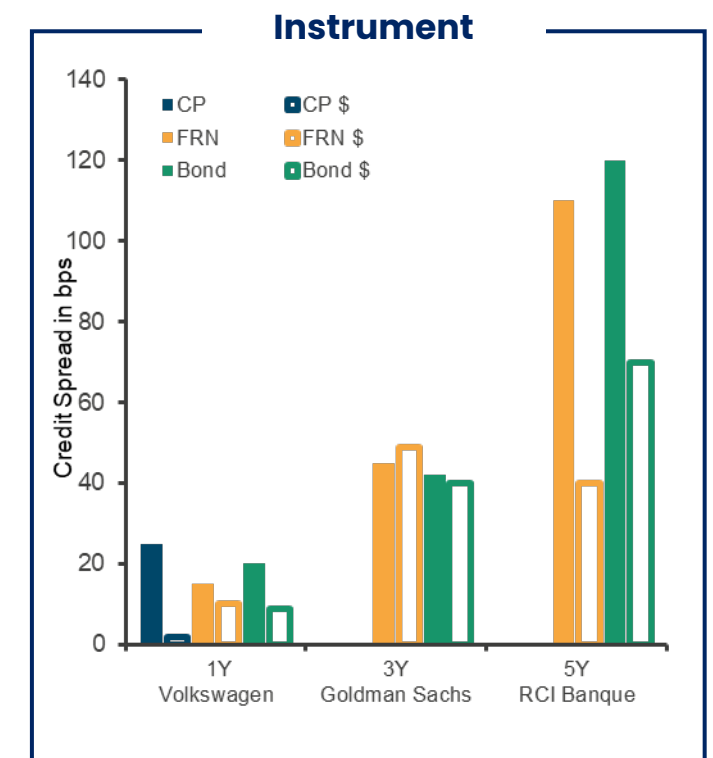


► Sélection des subordonnements

- [90-100] % senior
- [0-10] % subordonnées / hybrides



► Type d'instruments et devise



Source : Candriam – Données indicatives susceptibles d'évoluer dans le temps Exemple de titre en portefeuille



Candriam Bonds Floating Rate Notes.

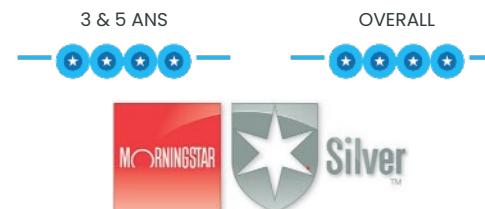
Principales caractéristiques

- › **Classification ESMA** : Obligations court terme
- › **Forme juridique** : Luxembourg SICAV UCITS
- › **Société de gestion** : Candriam
- › **Lancement** : Septembre 2018
- › **Taille** : 2 792 M€
- › **Nombre typique d'émetteurs/émissions** : 80 - 110
- › **Rendement cible p.a** : €str© +0,15 %
- › **Liquidité** : Jour + 3 si ordre avant 12 h 00
- › **Règlement** : J + 3 (souscription / rachat)
- › **Valorisation** : marked-to-market

- › **Règles générales**

- ✓ Maximum WAM = 6 mois
- ✓ Maximum WAL = 3 ans
- ✓ Maximum Maturité Finale = 5 ans

- › **Morningstar®**



- › **Citywire**

AAA

Données au 29 mai 2026

Avertissement : Les performances passées d'un instrument financier, d'un indice ou d'un service d'investissement, ou des simulations de performances passées, ou des prévisions de performances futures, ne sont pas des indicateurs fiables des performances futures. Le fonds n'est pas un placement garanti. Votre attention est attirée sur le fait qu'un investissement dans un fonds diffère d'un investissement en dépôt et que le capital investi est susceptible de fluctuer. Le fonds ne bénéficie d'aucun soutien externe garantissant sa liquidité ou stabilisant sa valeur liquidative. L'investisseur supporte le risque de perte de capital.

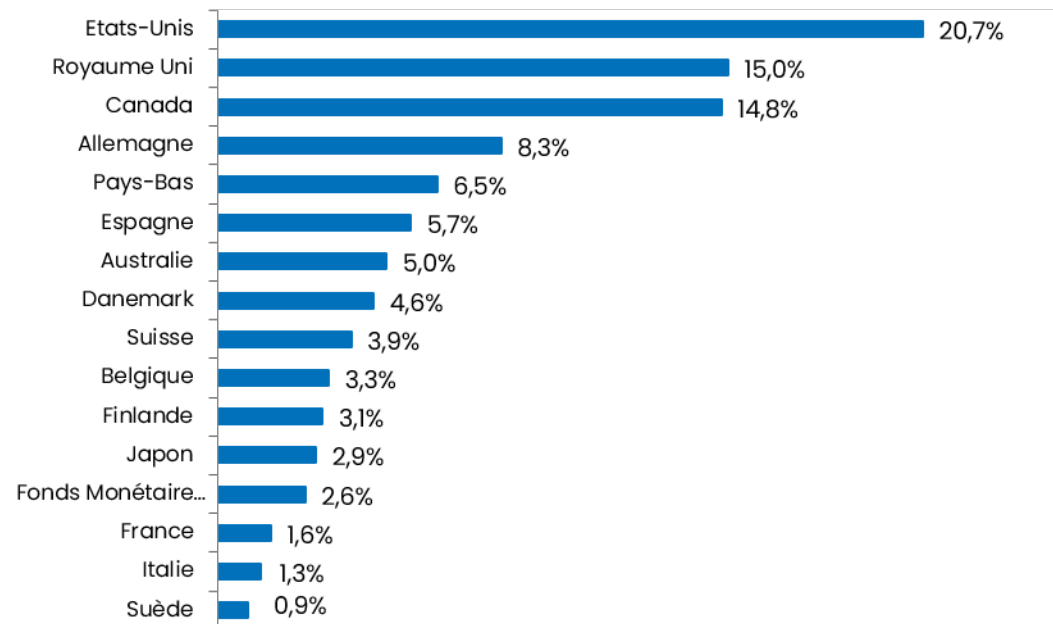
©2026 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou d'actualité. La qualité du classement, de la récompense ou du label obtenu par le fonds ou la société de gestion dépend de la qualité de l'institution émettrice et le classement, la récompense ou le label ne garantissent pas les résultats futurs du fonds ou de la société de gestion. Pour plus de détails sur les risques associés à l'investissement dans ces stratégies, une description générale et une explication des différents facteurs de risque sont disponibles dans la section Facteurs de risque des prospectus concernés. [Le prospectus est disponible sur Candriam.com : Fund Detail](#)



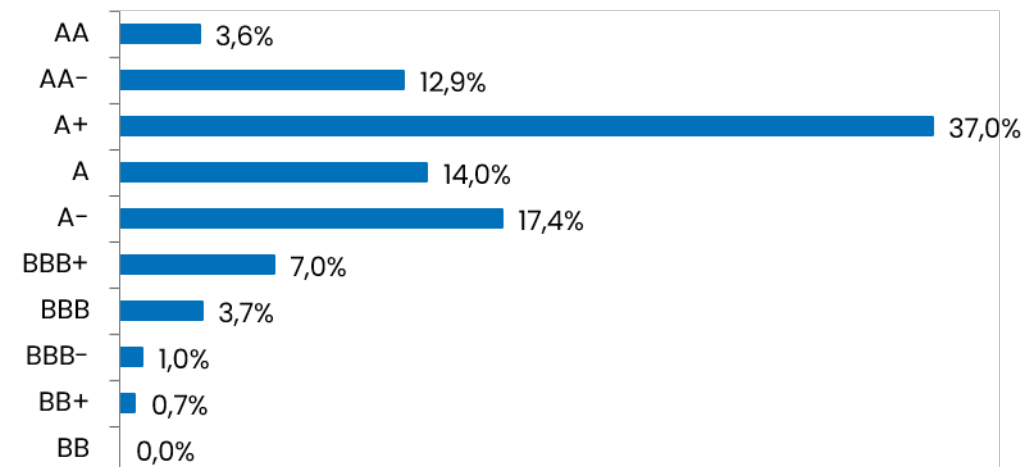
Candriam Bonds Floating Rate Notes.

Positionnement

Allocation par pays



Allocation par notation



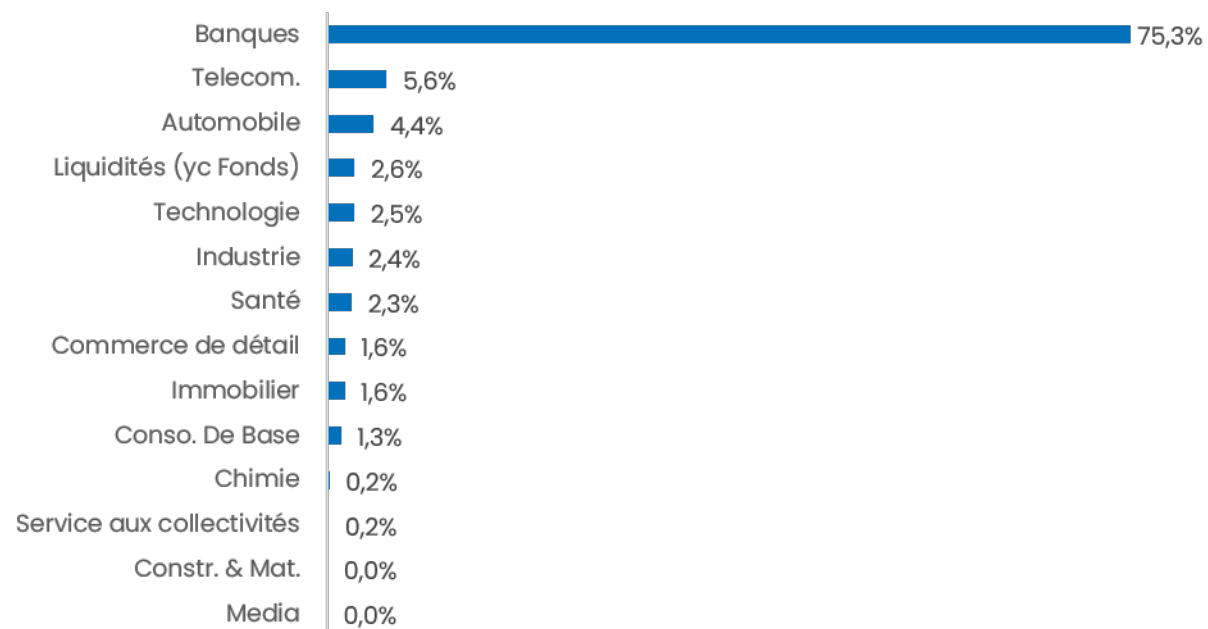
Sources : Candriam au 29/05/2026.



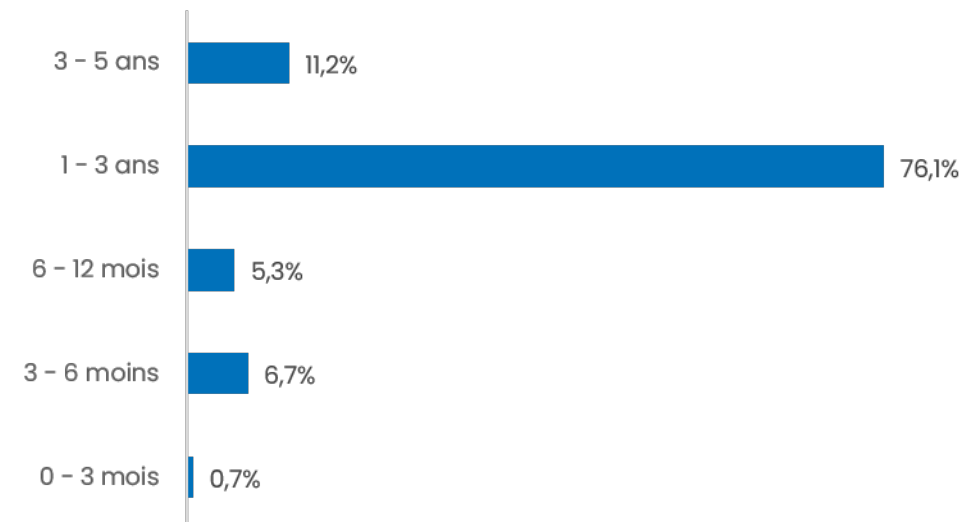
Candriam Bonds Floating Rate Notes.

Positionnement

Allocation par secteur



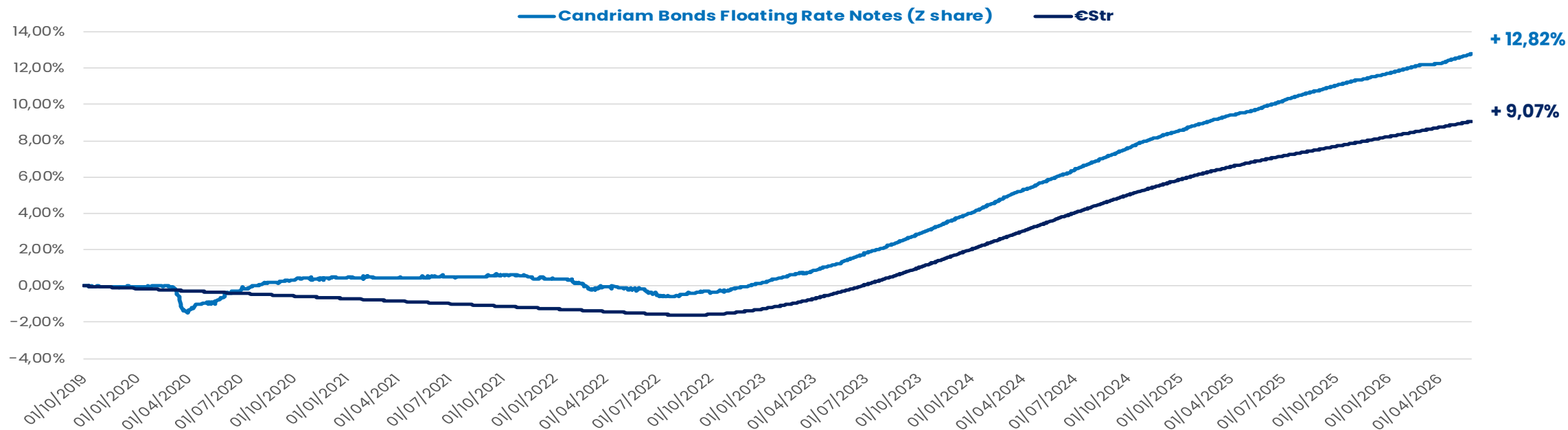
Allocation par maturité



Performance nette.

Associer faible volatilité et performance

Performance depuis le 01/10/2019 (nette de frais)



+12,82% Performance
Cumulée depuis le 01/10/2019

+1.83% Performance
Annualisée depuis le 01/10/2019

0.13% Volatilité
Depuis le 01/10/2019

La performance passée ne garantit pas les résultats futurs et n'est pas constante dans la durée.

Pour bien comprendre le profil de risque du fonds, l'investisseur est invité à prendre attentivement connaissance du prospectus officiel et de la description des risques sous-jacents :
Risque de perte en capital • Risque de crédit • Risque lié aux instruments financiers dérivés • Risque de contrepartie • Risque de durabilité • Risque d'investissement ESG • Risque de taux • Risque lié à l'investissement dans des CoCos • Risque de liquidité • Risque de concentration • Risque lié aux pays émergents • Risque lié à des facteurs externes

Source: Candriam, Bloomberg® - Données au 29/05/2026. Part Z. Performance du fonds calculée nette de frais. Le fonds est géré de manière active et le processus d'investissement implique la référence à une valeur de référence (100% €STR Capi + 0,15%©). Les performances exprimées impact négatif ou positif sur les gains. Si le présent document fait référence dans une devise autre que celle du pays de résidence de l'investisseur sont soumises aux fluctuations des taux de change, avec un à un traitement fiscal spécifique, ces informations dépendent de la situation individuelle de chaque investisseur et peuvent changer. Le prospectus est disponible sur [Candriam.com](https://www.candriam.com) : Fund Detail.

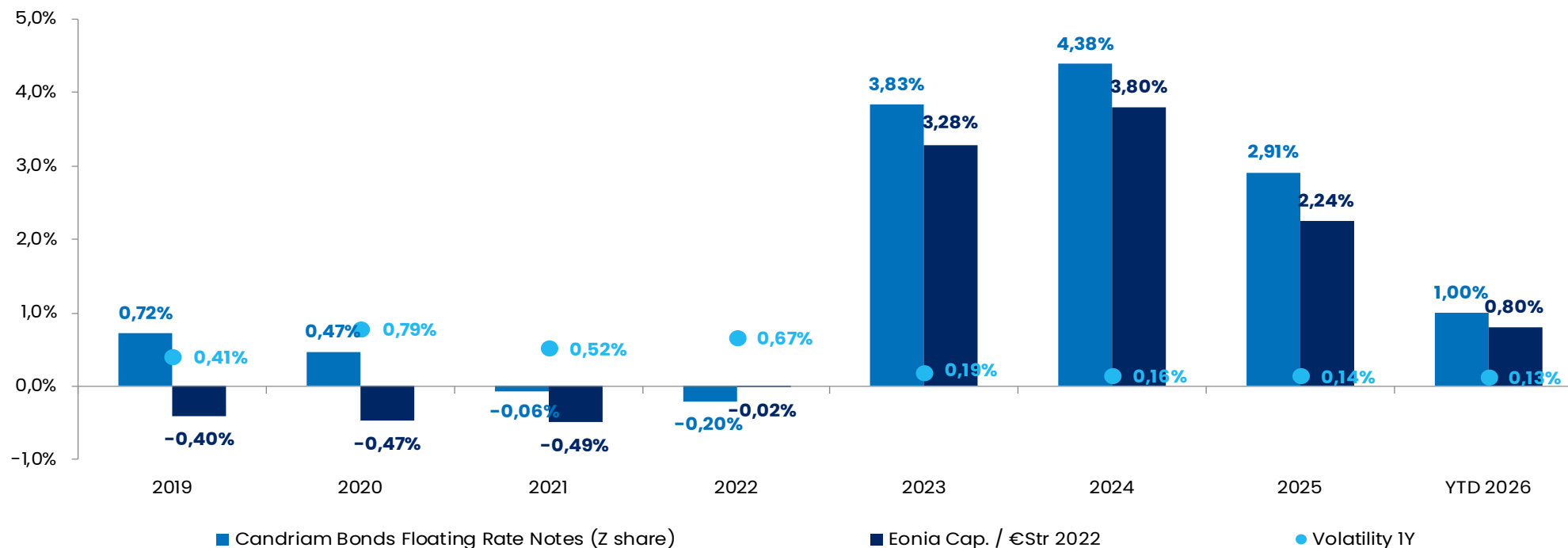
Juin 2026

Communication marketing destinée aux investisseurs professionnels.



Performances & Volatilité.

Rendements historiques – Part Z nette de frais



La performance passée ne garantit pas les résultats futurs et n'est pas constante dans la durée.

Pour bien comprendre le profil de risque du fonds, l'investisseur est invité à prendre attentivement connaissance du prospectus officiel et de la description des risques sous-jacents : Risque de perte en capital • Risque de crédit • Risque lié aux instruments financiers dérivés • Risque de contrepartie • Risque de durabilité • Risque d'investissement ESG • Risque de taux • Risque lié à l'investissement dans des CoCos • Risque de liquidité • Risque de concentration • Risque lié aux pays émergents • Risque lié à des facteurs externes

Source: Candriam, Bloomberg® - Données au 29/05/2026. Part Z. Performance du fonds calculée nette de frais. Le fonds est géré de manière active et le processus d'investissement implique la référence à une valeur de référence (100% €STR Capi + 0,15%). Les performances exprimées impact négatif ou positif sur les gains. Si le présent document fait référencedans une devise autre que celle du pays de résidence de l'investisseur sont soumises aux fluctuations des taux de change, avec un à un traitement fiscal spécifique, ces informations dépendent de la situation individuelle de chaque investisseur et peuvent changer. . [Le prospectus est disponible sur Candriam.com : Fund Detail.](#)



Profil de risque – Candriam Bonds Floating Rate Notes.



Le fonds présente un risque de perte en capital,

la valeur liquidative du fonds peut baisser notamment en raison de son exposition au risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés

- › L'indicateur synthétique de risque (ISR) est un indicateur dont la note va de 1 à 7 et qui correspond à des niveaux croissants de risque et de rendement. La méthodologie de calcul de cet indicateur réglementaire est disponible dans le KID.
- › **L'indicateur synthétique de risque (ISR) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres.**
- › Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Source : Candriam – Date de calcul du niveau de risque : Juin 2025



Profil de risque – Candriam Bonds Floating Rate Notes.

Les investisseurs doivent être conscients des risques importants ci-dessous, qui ne sont pas nécessairement pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : _____

- › **Risque de crédit** : le fonds est soumis au risque de défaillance d'un émetteur dans sa capacité à honorer le paiement de coupons et/ou à rembourser le montant emprunté. Ce risque est d'autant plus important que le fonds peut intervenir sur la dette à haut rendement dont les émetteurs sont réputés à risque.
- › **Risque de contrepartie** : le fonds pouvant utiliser des produits dérivés OTC, ces produits peuvent représenter un risque de contrepartie, soit l'incapacité de celle-ci à honorer ses engagements à l'égard du fonds. Ce risque de contrepartie peut éventuellement être partiellement ou totalement couvert par la réception de sûretés.
- › **Risque lié aux instruments financiers dérivés** : leur utilisation comporte un risque lié à leurs sous-jacents et peut accentuer des mouvements de baisse via l'effet levier qui en découle. En cas de stratégie de couverture, celle-ci peut ne pas être parfaite. Certains dérivés peuvent être complexes à valoriser dans des conditions de marché exceptionnelles.
- › **Risque de durabilité** : fait référence à tout événement ou situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui pourrait affecter la performance et/ou la réputation des émetteurs dans le portefeuille. Le risque de durabilité peut être spécifique à l'émetteur, en fonction de ses activités et ses pratiques, mais il peut aussi être dû à des facteurs externes.

Facteurs de risque spécifiques au sous-fonds

- ✓ Risque de perte en capital
- ✓ Risque de crédit
- ✓ Risque lié aux instruments financiers dérivés
- ✓ Risque de contrepartie
- ✓ Risque de durabilité
- ✓ Risque d'investissement ESG
- ✓ Risque de taux
- ✓ Risque lié à l'investissement dans des CoCos
- ✓ Risque de liquidité
- ✓ Risque de concentration
- ✓ Risque lié aux pays émergents
- ✓ Risque lié à des facteurs externes

Source : Candriam. Date de calcul du niveau de risque : juin 2025

Pour plus de détails sur les risques liés à l'investissement dans ce fonds, une description générale et une explication des différents facteurs de risque sont disponibles dans la section Facteurs de risque du prospectus. [Le prospectus est disponible sur Candriam.com : Fund Detail](#)





Merci de votre attention.

CANDRIAM 
BY NEW YORK LIFE INVESTMENT MANAGEMENT



Informations importantes.

Ce document est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus des fonds et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Cette communication publicitaire ne constitue pas une offre d'achat ou de vente d'instruments financiers, ni un conseil en investissement et ne confirme aucune transaction, sauf convention contraire expresse. Bien que Candriam sélectionne soigneusement les données et sources utilisées, des erreurs ou omissions ne peuvent pas être exclues a priori. Candriam ne peut être tenue responsable de dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation de ce document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés à tout moment; le contenu de ce document ne peut être reproduit sans accord écrit préalable.

Attention: Les performances passées, les simulations de performances passées et les prévisions de performances futures d'un instrument financier, d'un indice financier, d'une stratégie ou d'un service d'investissement ne préjugent pas des performances futures. Les performances brutes peuvent être influencées par des commissions, redevances et autres charges. Les performances exprimées dans une autre monnaie que celle du pays de résidence de l'investisseur subissent les fluctuations du taux de change, pouvant avoir un impact positif ou négatif sur les gains. Si ce document fait référence à un traitement fiscal particulier, une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut évoluer.

Concernant les fonds monétaires, votre attention est attirée sur le fait qu'un investissement dans un fonds diffère d'un investissement en dépôt et que le capital investi est susceptible de fluctuer. Le fonds ne bénéficie d'aucun soutien externe garantissant sa liquidité ou stabilisant sa valeur liquidative. L'investisseur supporte le risque de perte de capital.

Candriam recommande aux investisseurs de consulter sur son site <https://www.candriam.com> le document d'informations clés, le prospectus et tout autre information pertinente avant d'investir dans un de ses fonds, incluant la valeur liquidative des fonds. Les droits des investisseurs et la procédure de réclamation sont accessibles sur les pages réglementaires dédiées du site internet de Candriam : <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/>. Ces informations sont disponibles en anglais ou dans une langue nationale pour chaque pays où le fonds est autorisé à la commercialisation.

Conformément aux lois et règlements applicables, Candriam peut décider de mettre fin aux dispositions prévues pour la commercialisation des fonds concernés à tout moment.

Informations sur les aspects liés à la durabilité: Les informations sur les aspects liés à la durabilité contenues dans ce document sont disponibles sur la page du site internet de Candriam : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>. La décision d'investir dans le produit commercialisé doit prendre en compte toutes les caractéristiques et objectifs du produit commercialisé tels que décrits dans son prospectus, ou dans le document d'information communiqué aux investisseurs en conformité avec le droit applicable.

Informations spécifiques à l'attention des investisseurs suisses : Les informations fournies ici ne constituent pas une offre d'instruments financiers en Suisse conformément à la loi fédérale sur les services financiers («LSFin») et à son ordonnance d'exécution. Il s'agit uniquement d'une publicité au sens de la LSFin et de son ordonnance d'exécution pour les instruments financiers.

Représentant suisse : CACEIS (Suisse) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Les documents légaux ainsi que les derniers rapports financiers annuels et semestriels, le cas échéant, des fonds de placement peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant suisse.

Agent payeur suisse : CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon.

Lieu d'exécution : Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

For judiciaire: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

En fournissant des services d'assistance au marketing pour les produits gérés par Candriam et/ou les produits [d'autres] gestionnaires tiers, Candriam Switzerland Sarl n'agit pas en qualité de conseiller en investissement auprès d'investisseurs potentiels dans les fonds gérés, conseillés ou sponsorisés par Candriam. Pour la commercialisation et la distribution des fonds inclus dans ce document, ainsi que pour la fourniture d'autres services rendus à Candriam, Candriam Switzerland Sarl percevra une rémunération en espèces sous la forme d'un montant forfaitaire (les « Commissions »), exprimé en marge sur l'ensemble des coûts supportés par Candriam Switzerland Sarl. Candriam Switzerland Sarl percevra cette rémunération en espèces, que ses activités de commercialisation et de distribution aient ou non donné lieu à des souscriptions dans les fonds.

Informations spécifiques aux investisseurs en France : Le correspondant en France est CACEIS Banque, 89-91 rue Gabriel Péri, F-92120 Montrouge, France. Le prospectus, les documents d'informations clés, les statuts ou le cas échéant le règlement de gestion ainsi que les rapports annuel et semestriel, chacun sous forme papier, sont mis gratuitement à disposition auprès du correspondant en France.



Bureaux de représentation

Amsterdam
Francfort
Genève
Zurich

Madrid
Milan
Stockholm
Dubai

Centres de gestion

Luxembourg
Bruxelles
Paris
Londres

