



Spreker

Pierre Boyer

Pierre Boyer is sinds eind 2012 Head of Money Market & Short-Term Funds en Credit Analyst bij Candriam.

Hij begon zijn carrière in 2004 met derivaten in het middle office van Calyon en stapte daarna over naar Crédit Lyonnais Asset Management als Money Market Fund Manager Assistant.

In 2005 ging hij aan de slag bij CIC – Banque Transatlantique als aandelen- en obligatiebeheerder. In 2008 werd hij beheerder van geldmarktfondsen bij Candriam.



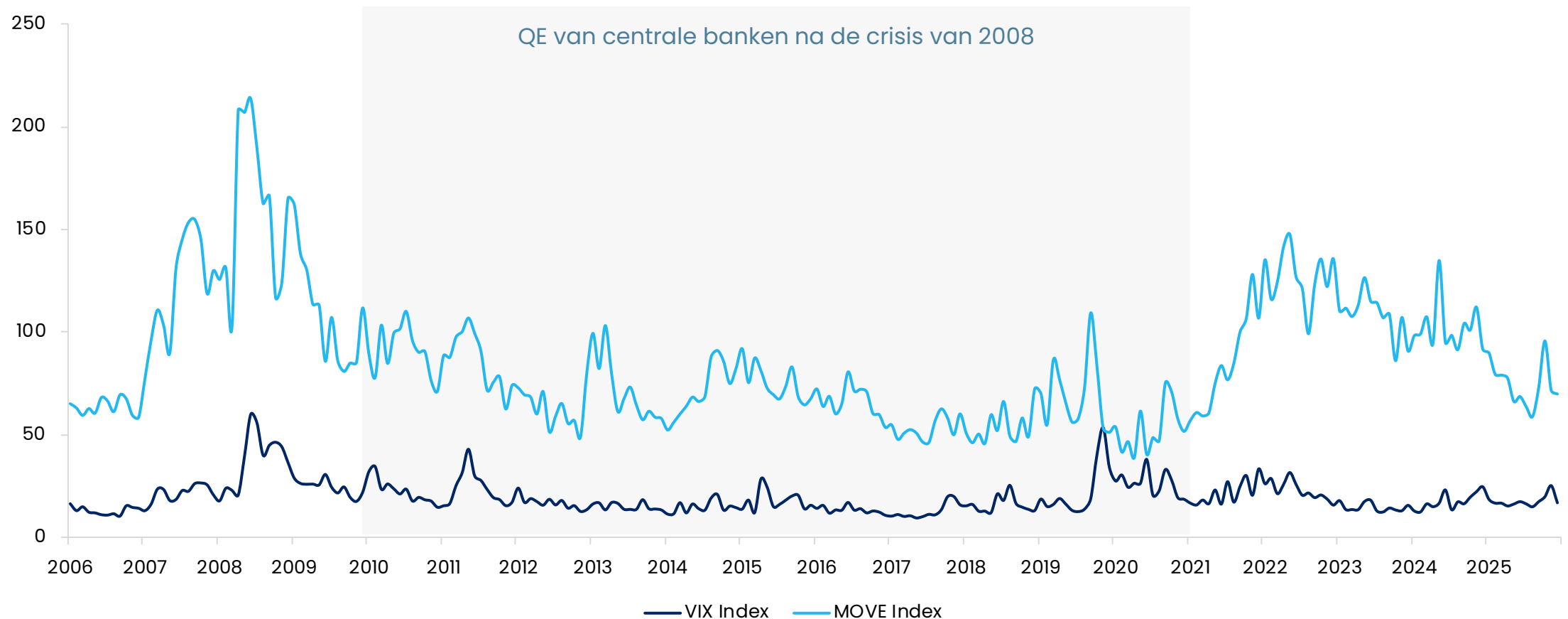


4 Candriam Bonds Floating Rate Notes – *“Navigeren door een volatiele rente- omgeving”*



Het einde van “gratis geld”.

Kwantitatieve versoepeling heeft de volatiliteit verminderd

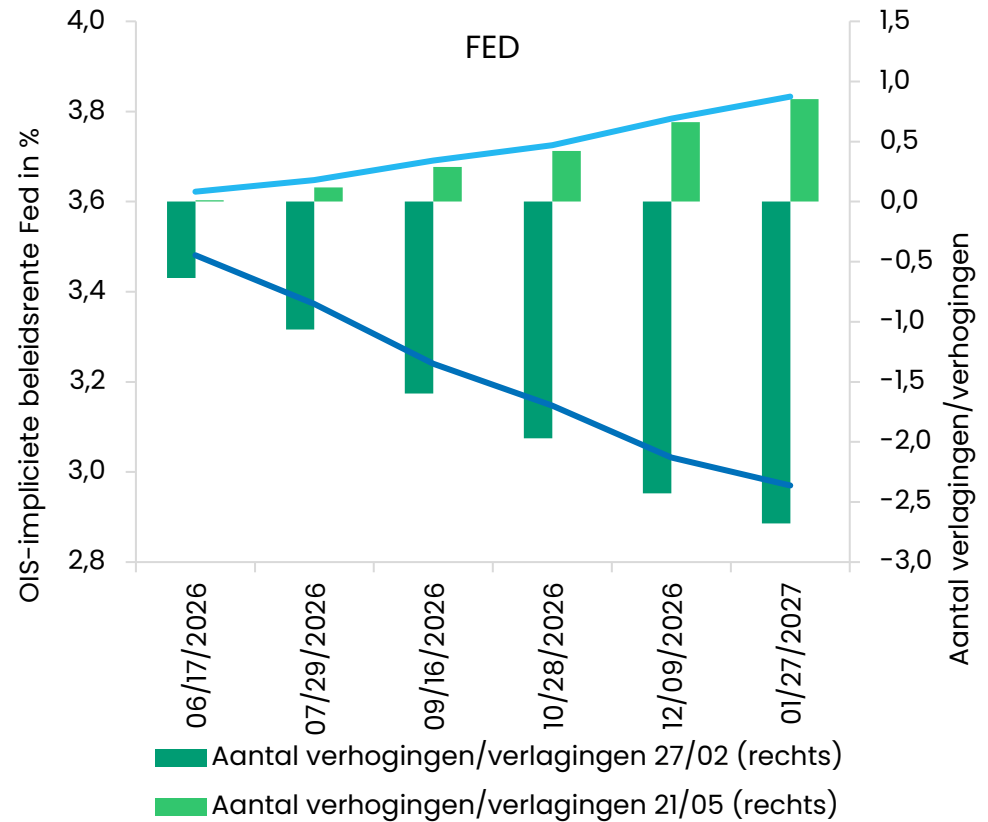
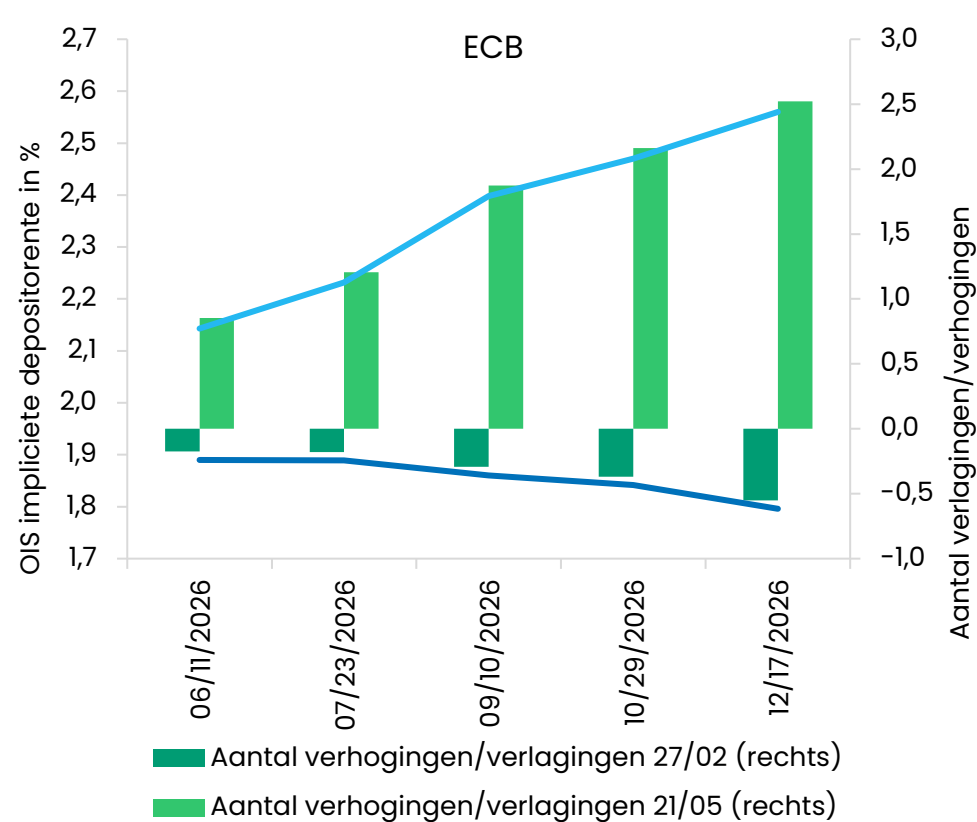


Bronnen: Candriam, Bloomberg© VIX Index en MOVE Index per 30/04/2026.



Recente gebeurtenissen herprijsten de renteverwachtingen.

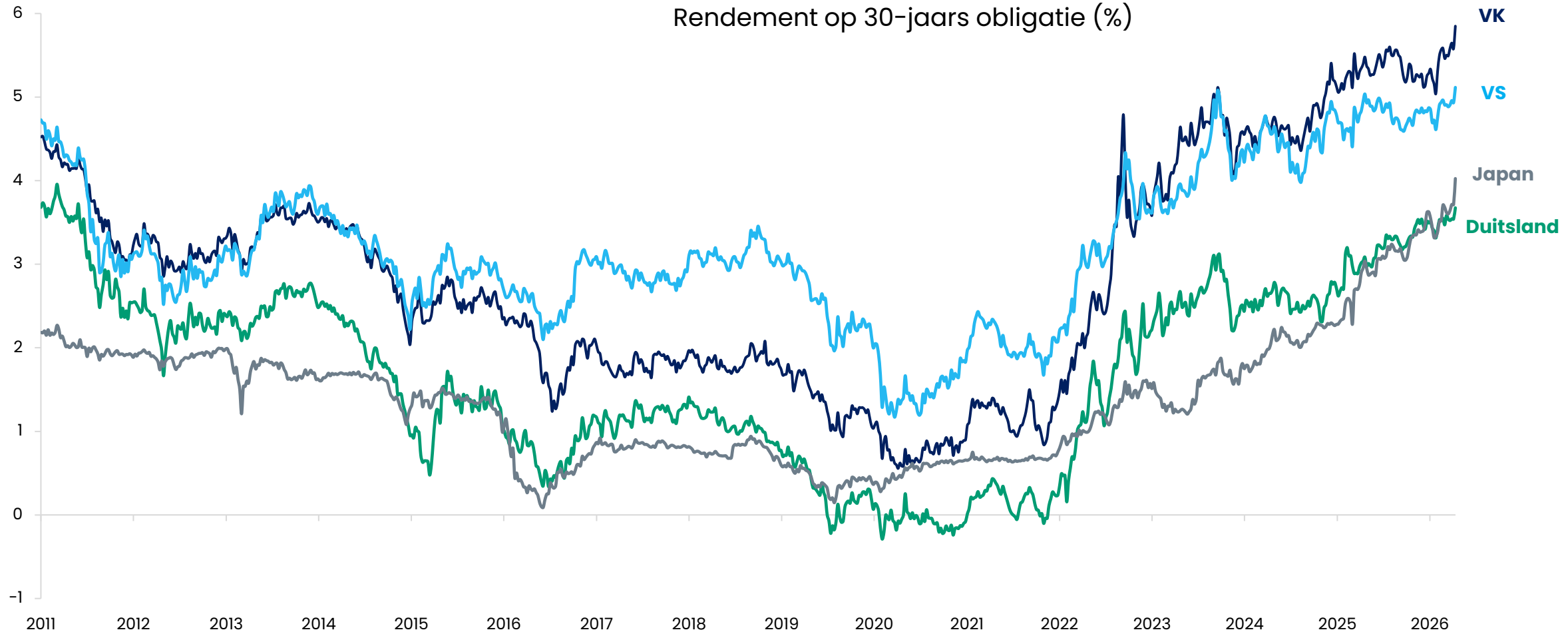
Mogelijke renteverhogingen vervroegen van '27 naar '26 (ECB);
Vermindert de kans op renteverlagingen (Fed)



Bron: Candriam, Bloomberg per 21/05/2026.



De rendementen op langlopende obligaties bereiken hun hoogste peil in 15 jaar.



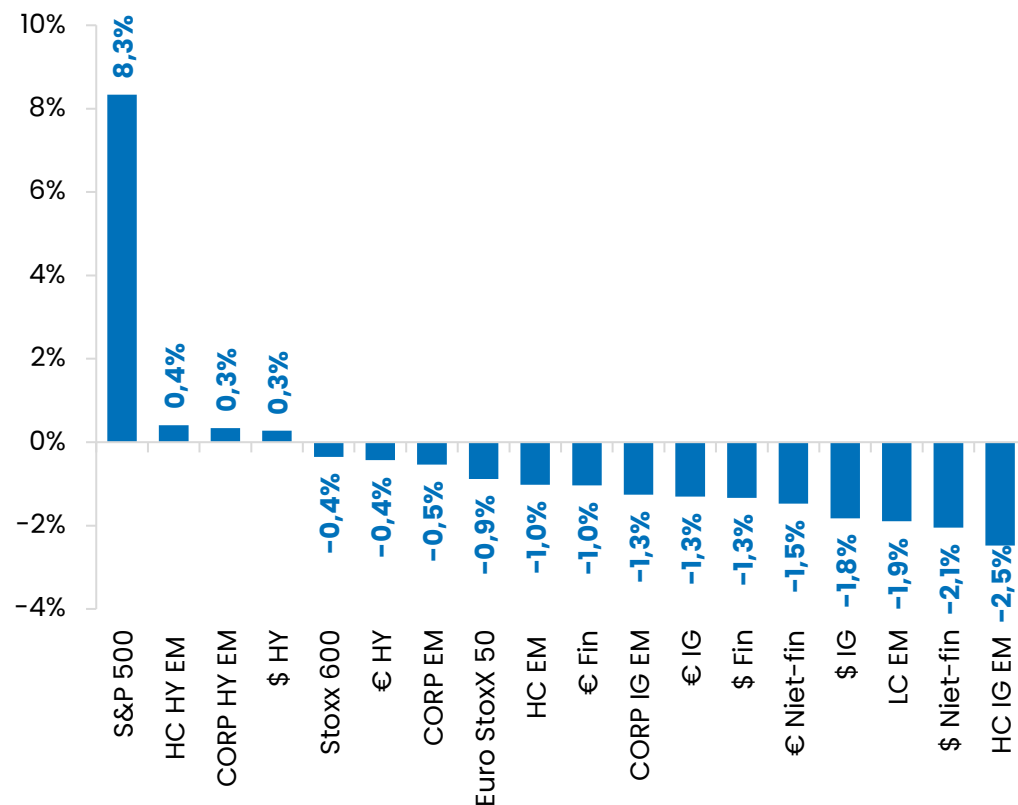
Bron: Candriam, Bloomberg®, per 15/05/2026.



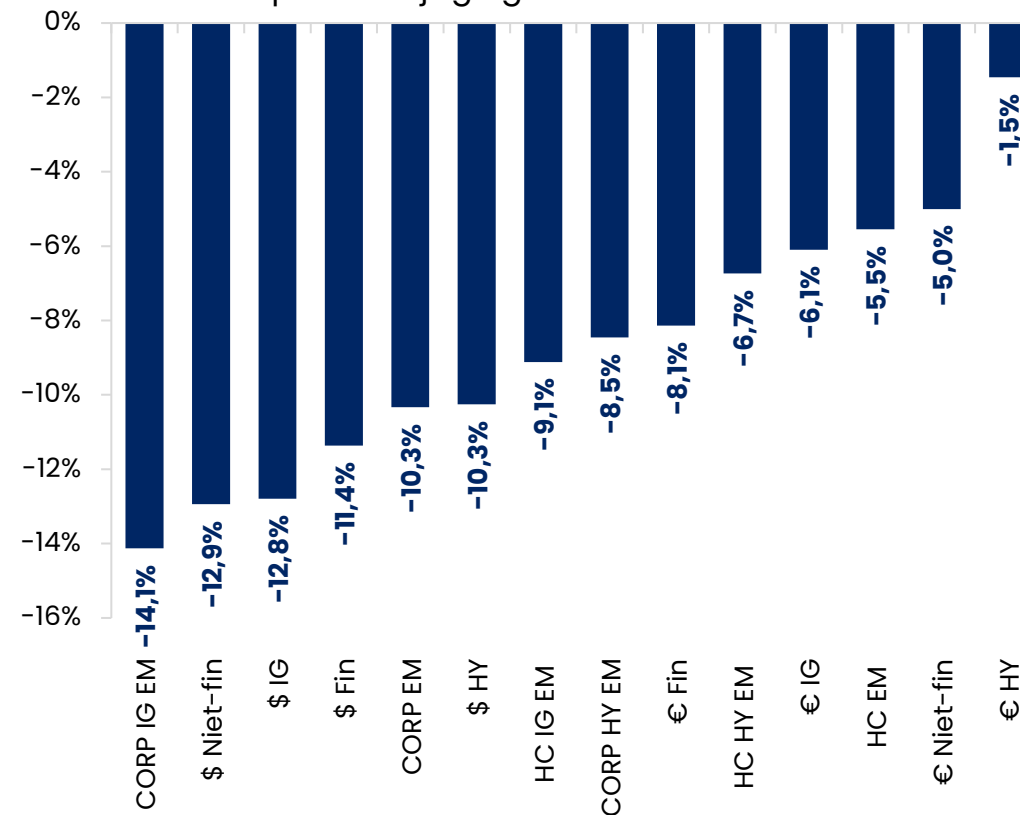
Toch blijven de kredietmarkten veerkrachtig ... tot dusver.

Het is een renteverhaal!

Totaalrendement sinds eind februari



Spread-wijziging sinds eind februari



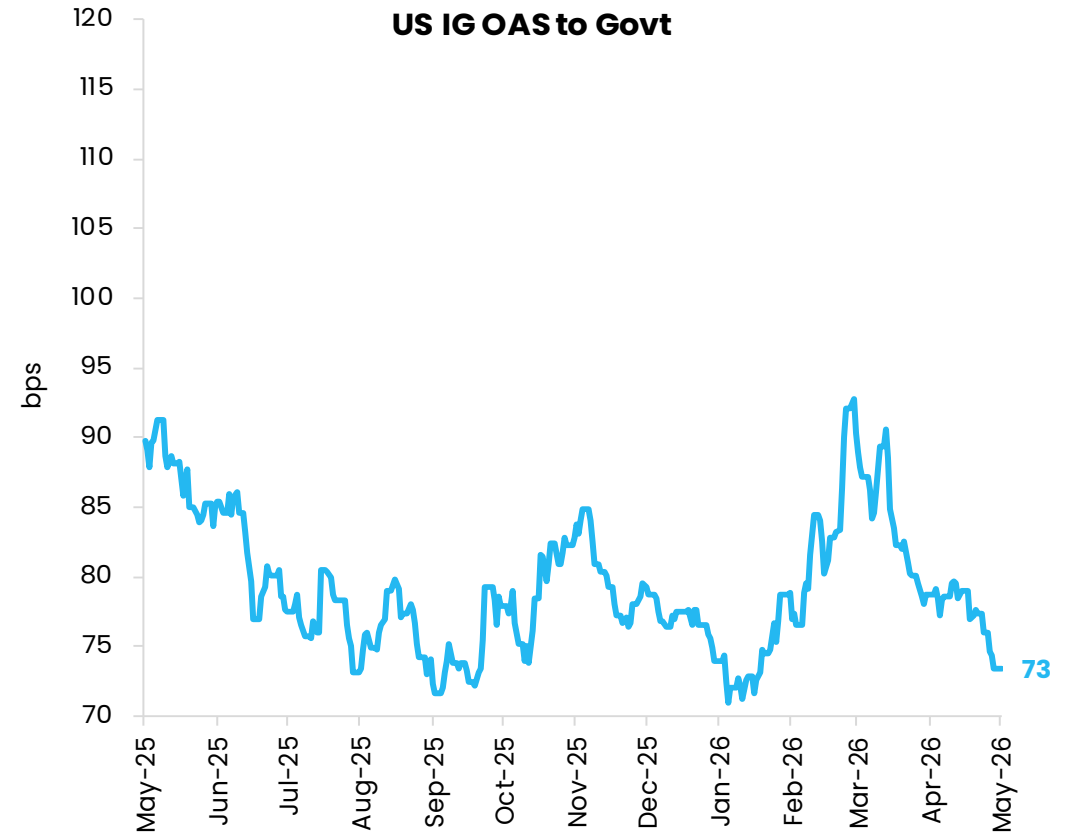
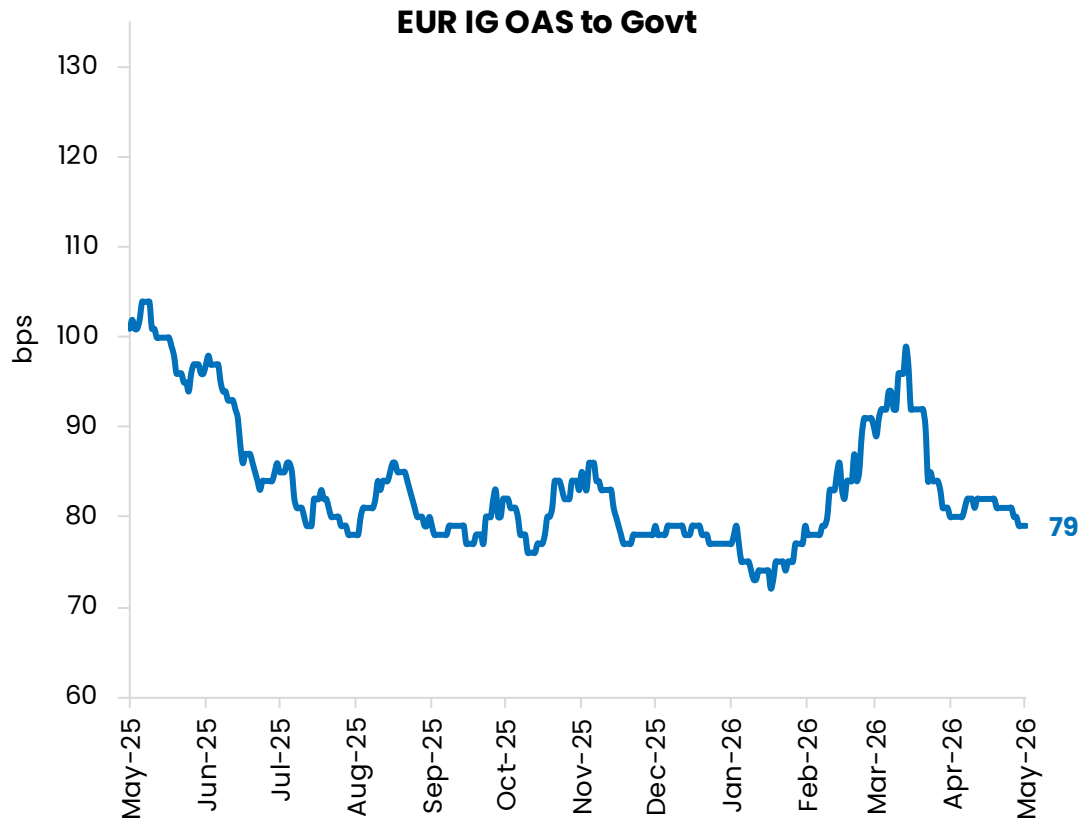
In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de loop van de tijd.

Bronnen: Candriam, Bloomberg®, van 28/02/2026 tot 20/05/2026.



Toch blijven de kredietmarkten veerkrachtig ... tot dusver.

Kredietrisicopremies zijn krap



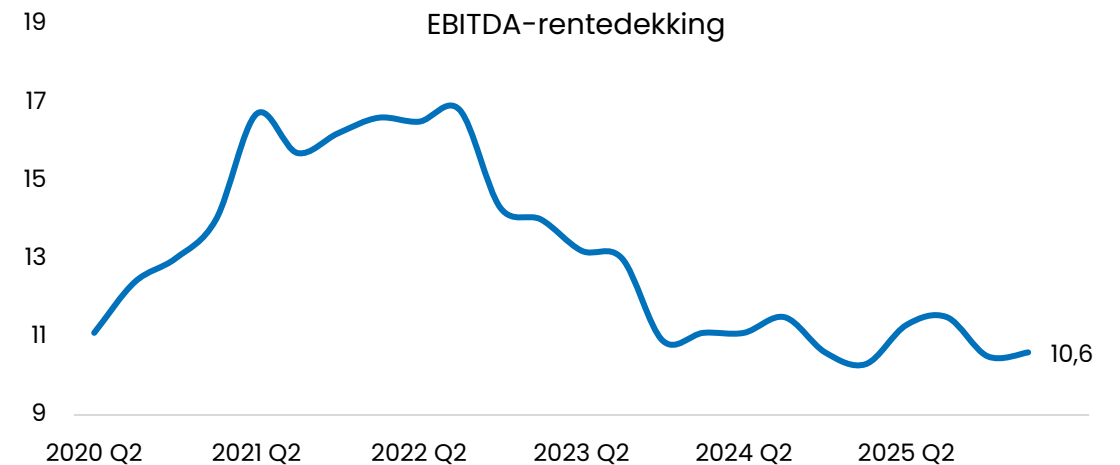
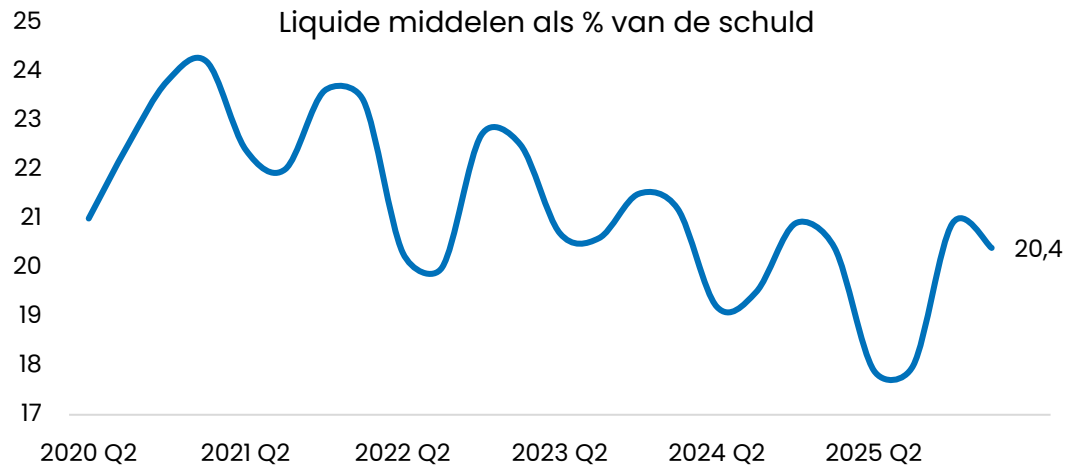
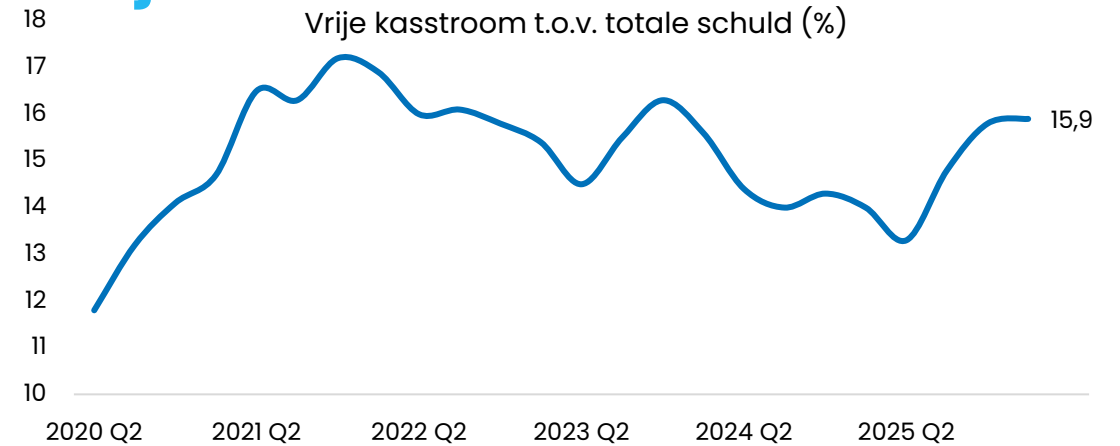
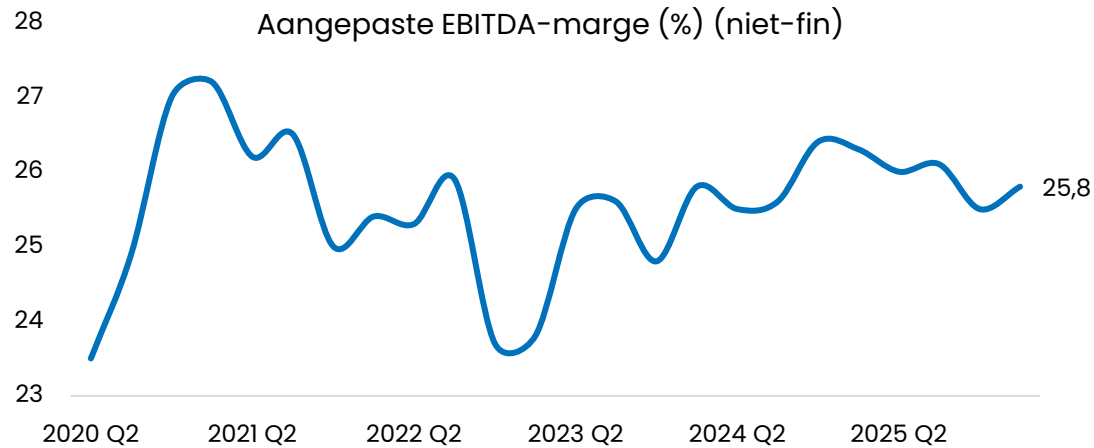
In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de loop van de tijd.

Bronnen: Candriam, Bloomberg®, per 18/05/2026.



Sterke fundamentals liggen aan de basis van IG-krediet.

Kredietkwaliteit blijft sterk

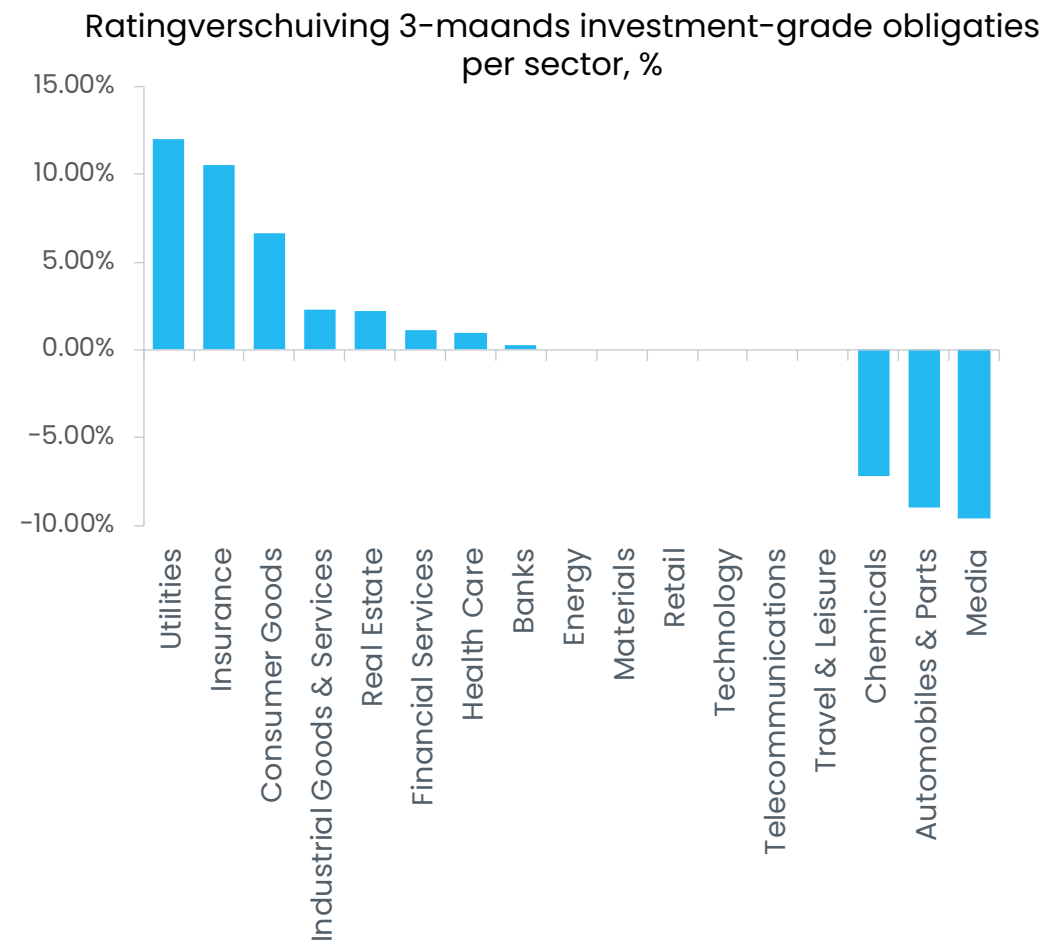
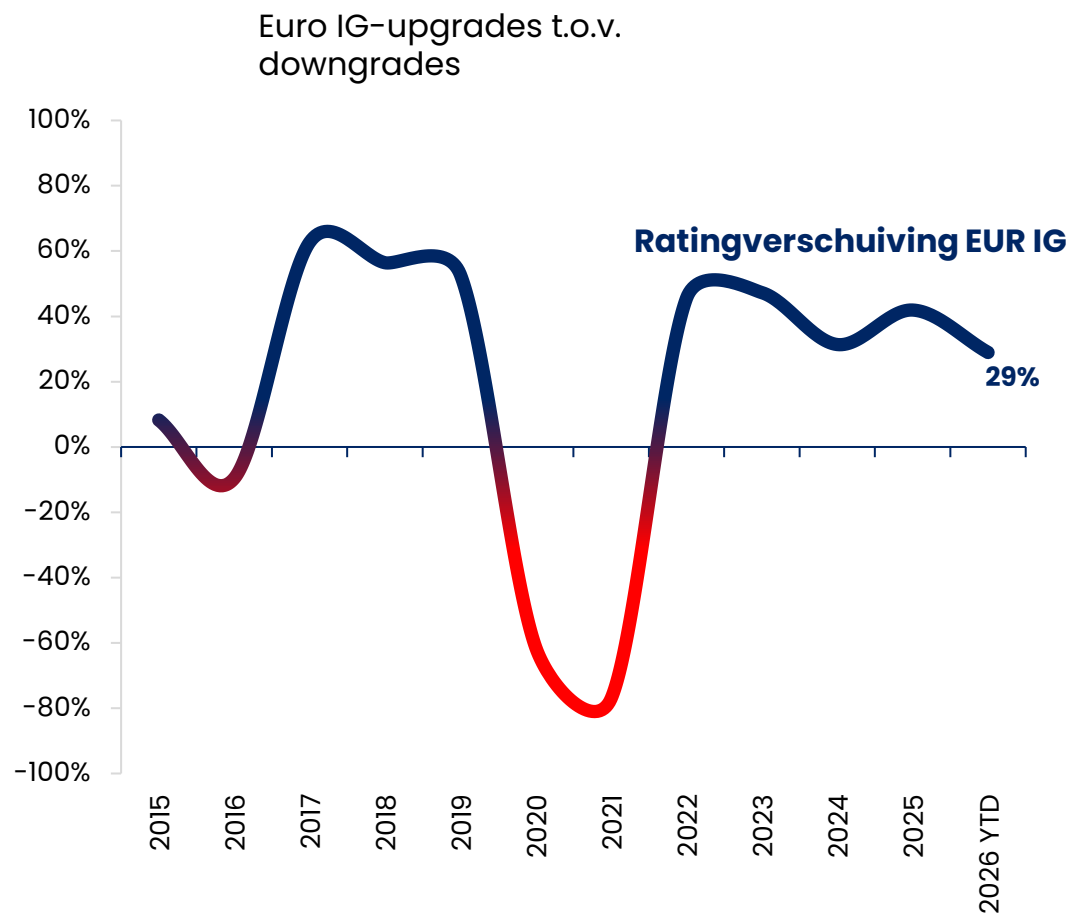


Bron: Candriam, Bloomberg per Q1 2026.



... maar spreiding over sectoren.

Ratingverschuiving is niet uniform

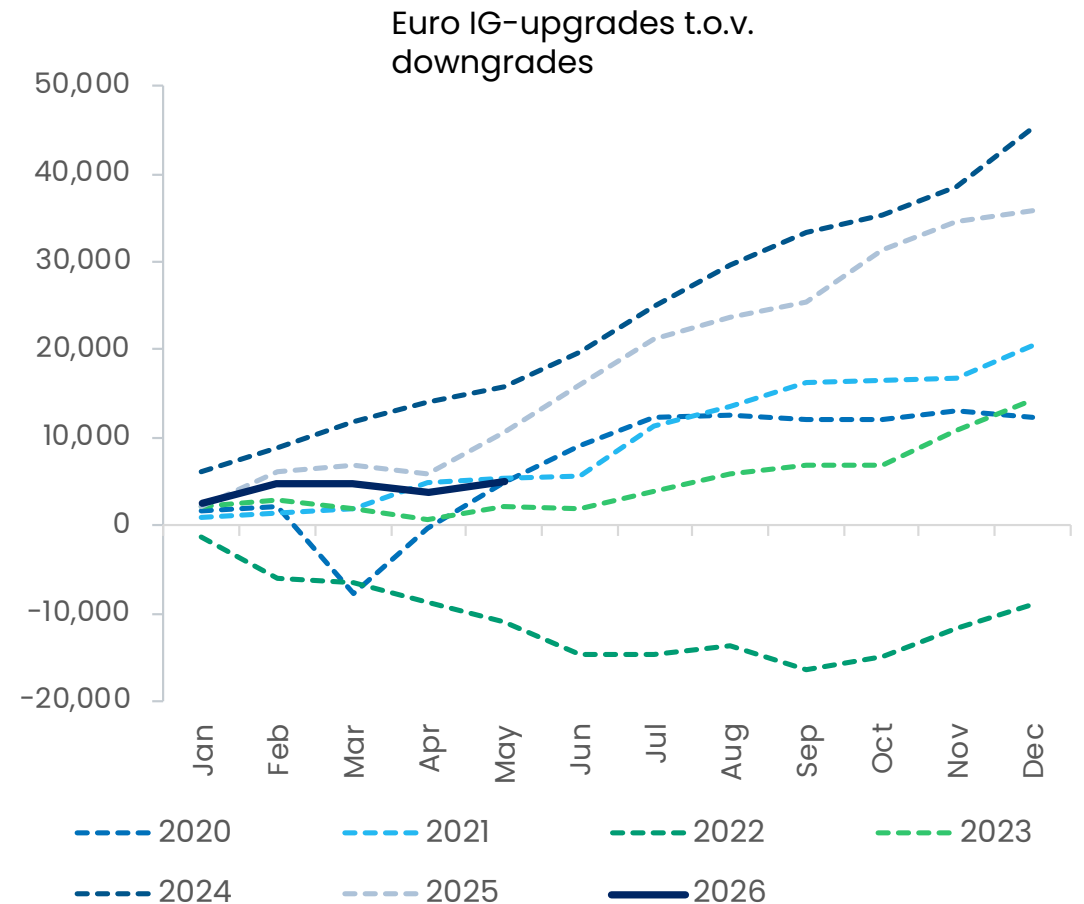
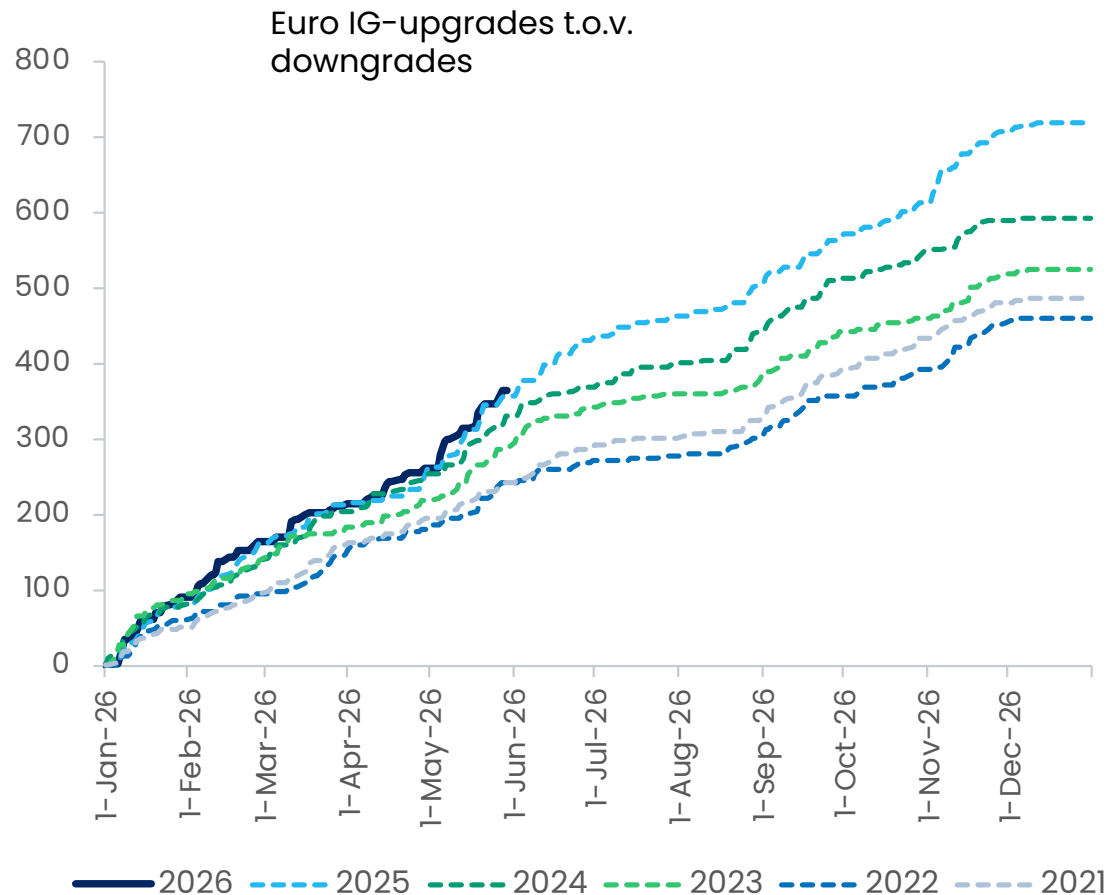


Bron: Candriam, Bloomberg per 31/05/2026



De appetijt van beleggers ondersteunt de activaklasse.

Het aanbod wordt goed geabsorbeerd

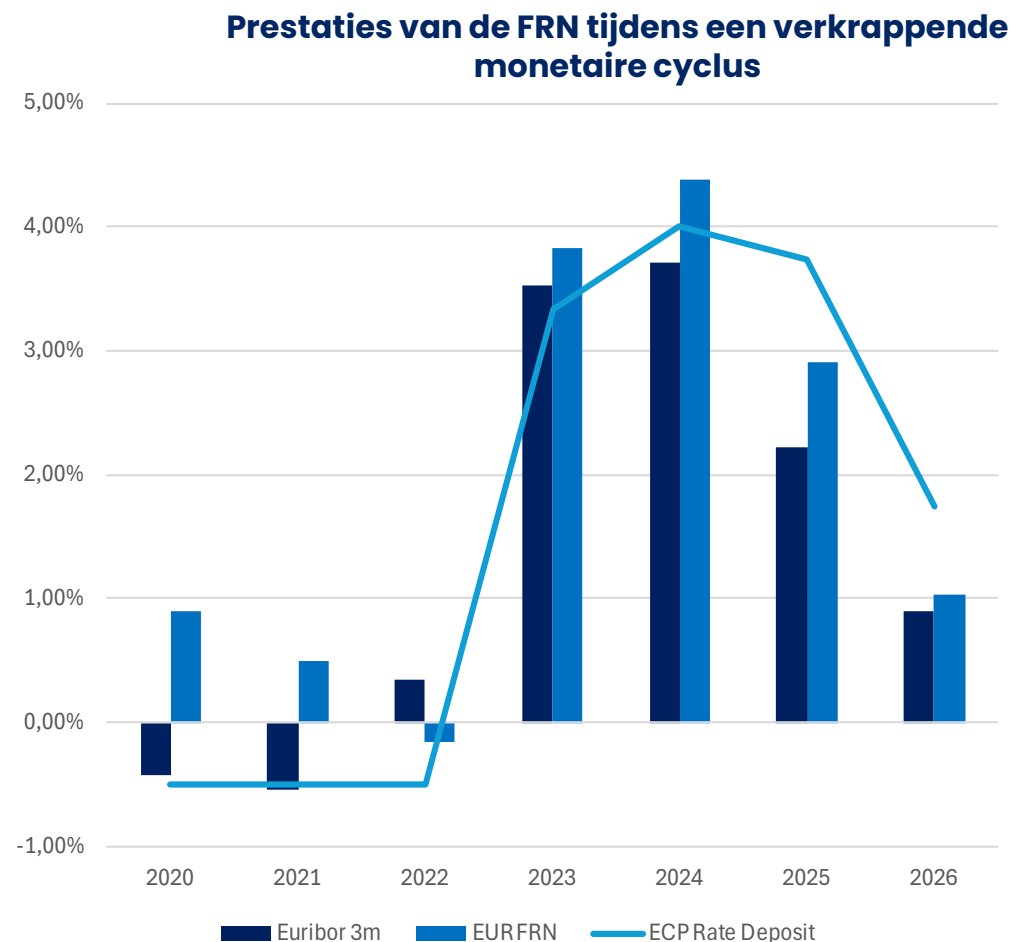
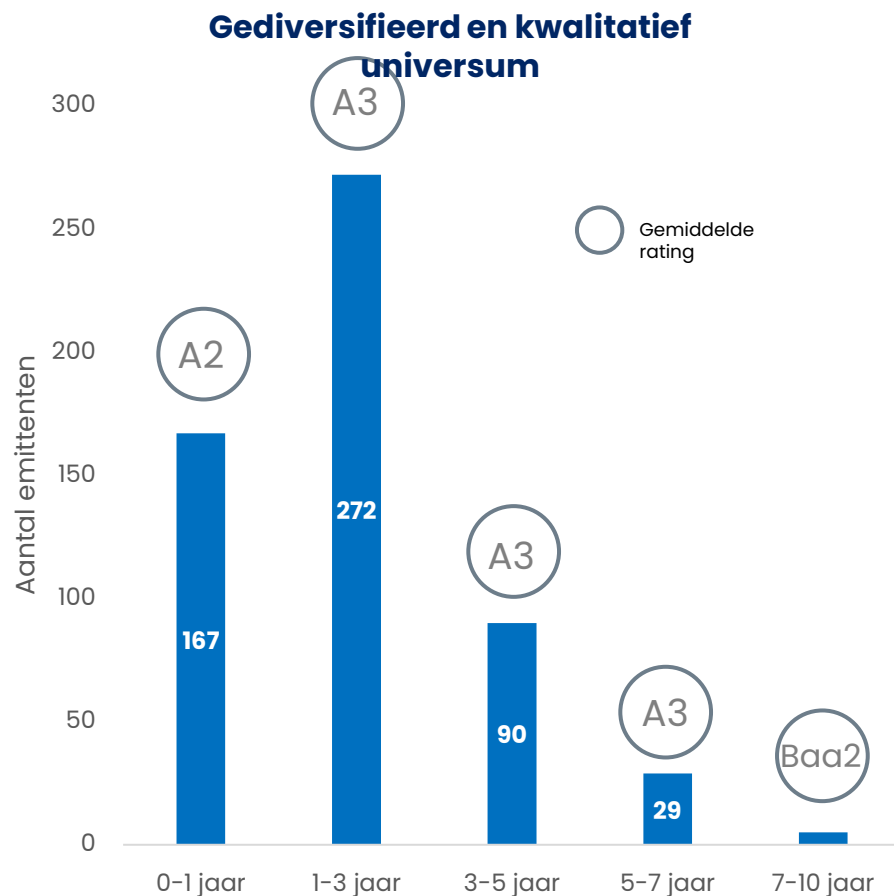


Bronnen: Candriam, JP Morgan®, per 31/03/2026.



Het geval van Floating Rates Notes.

FRN-fonds is een geschikt universum voor kwalitatief en flexibel kortetermijnbeheer



Bron: Candriam, Bloomberg®, Barclays



Candriam Bonds Floating Rate Notes.

Volledig aangepast om te navigeren in een omgeving met stijgende en volatiele rentevoeten



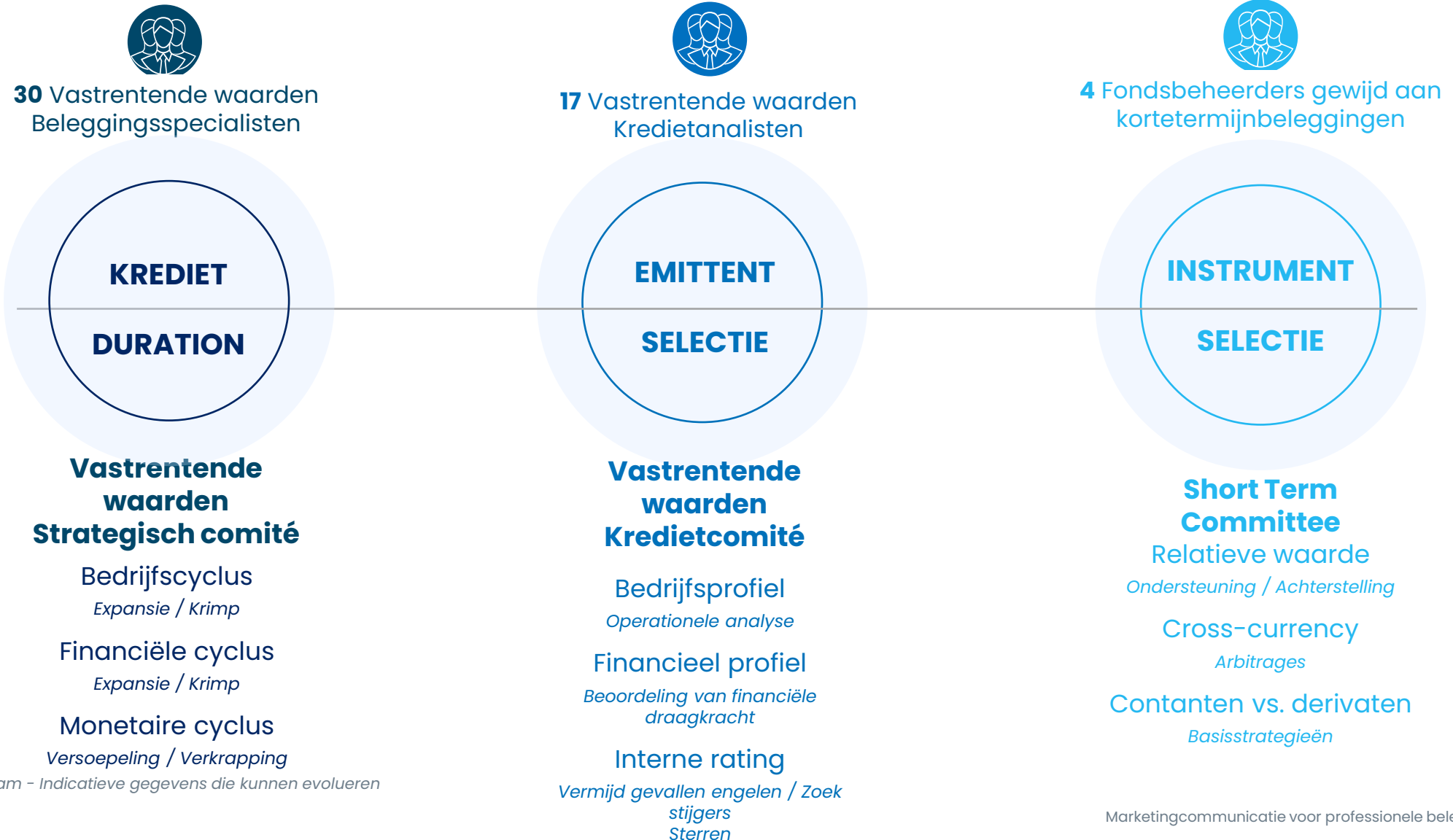
Candriam Bonds Floating Rate Notes is ontworpen om een rendement op jaarbasis te genereren van **+0,15% boven de €str©** op een beleggingshorizon van 1 jaar

Bron: Candriam – Indicatieve gegevens kunnen in de loop van de tijd veranderen. Het fonds wordt actief beheerd en het beleggingsproces houdt geen verwijzing in naar een index. In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de loop van de tijd.



Candriam Bonds Floating Rate Notes.

Een welomschreven aanpak



Focus op flexibiliteit.

Top-Down – Duration Krediet

Marktomgeving

Macro-omgeving

- › Beleid van de centrale banken
- › Macro-economische gegevens
- › Geopolitieke risico's

Marktmomentum

- › Een eigen kwantitatief model heeft de neiging om markttrends te volgen
- › Budgettaire analyse
- › Een relatieve sterkte-indicator voltooit de analyse

Kredietkwaliteitstrend

- › Bedrijfs- en hefboomcyclus van de verschillende sectoren worden geanalyseerd
- › Ratingverschuiving

De **Credit Allocation-strategie** heeft tot doel de duration van krediet te bepalen

Aantrekkelijkheid van het krediet

Waardering

- › Beoordeel de aantrekkelijkheid van de kredietactivaklasse en subsectoren door te kijken naar z-score, Sharpe-ratio en break-evenspreads.

Ondersteuning / risicofactoren

- › Monitoring van gebeurtenisfactoren die een impact kunnen hebben op de risicobereidheid, vandaar risicopremie (regelgeving, politieke agenda, kwartaalresultaten, publicatie van macrogegevens, ...)

Technische factoren

- › Stroomindicatoren,
- › Positionering van de belegger,
- › Marktliquiditeit
- › Technische elementen

Kredietranking **-2/+2**



Onderzoek en analyse.

Fundamentele analyse ESG-factoren integreren

BEOORDELING VAN DE SECTOR

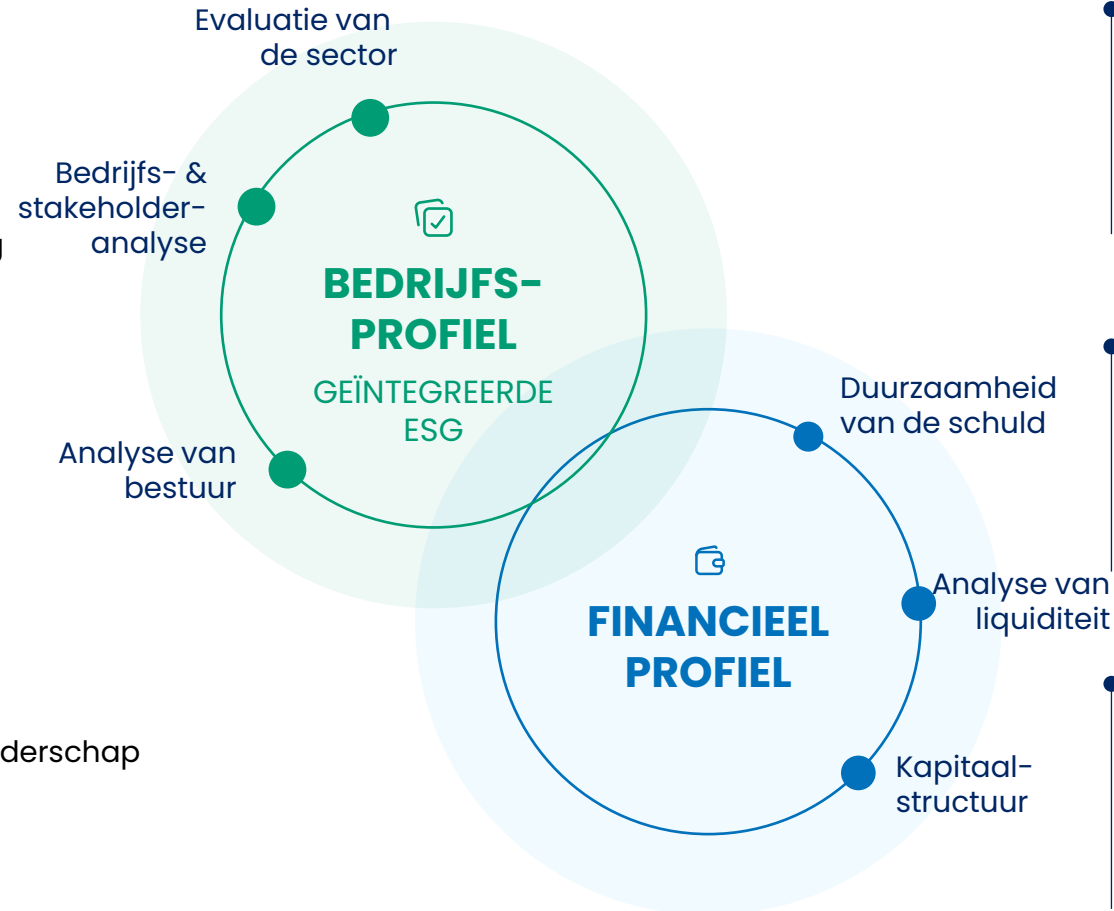
- › Cyclisch/defensief
- › Geconcentreerd/gefragmenteerd
- › Kapitaalintensiteit
- › Blootstelling aan belangrijke duurzaamheidsuitdagingen – klimaatverandering en digitalisering

BEDRIJFS- EN STAKEHOLDERANALYSE

- › Commerciële diversificatie
- › Grootte/deksel
- › Concurrentiepositie
- › Merkbekendheid
- › Menselijk kapitaal en klanten

BESTUURSANALYSE

- › Strategische leiding en financieel leiderschap
- › Risico van belangenverstrengeling
- › Kwalitatieve beoordeling van het management
- › Transparantie
- › Landenrisico en mensenrechten



SOLVABILITEIT

- › Operationele prestaties
- › Kredietratio's en financieel beleid
- › Financiële modellen en prognoses

LIQUIDITEIT

- › Toegang tot financieringsbronnen
- › Kassaldi
- › Doorlopende kredietfaciliteit
- › Liquide middelen en financiële flexibiliteit

KAPITAALSTRUCTUUR

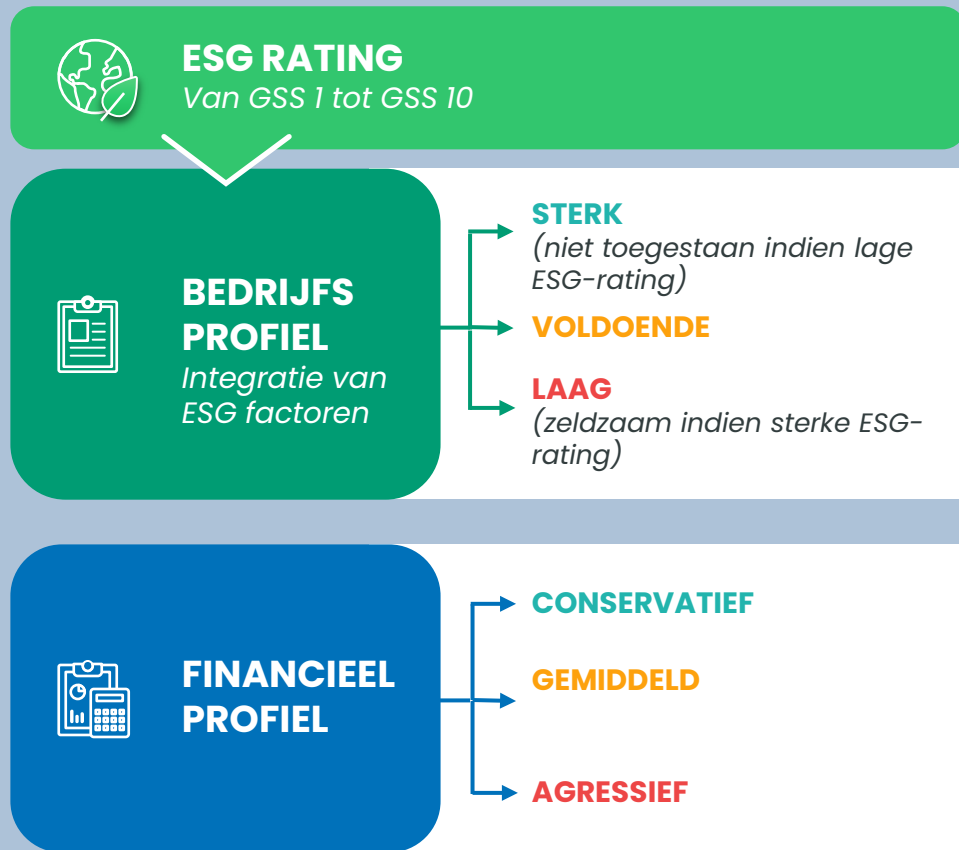
- › Schuldstructuur
- › Deadlines
- › Loan-to-value ratio

Bron: Candriam – Indicatieve gegevens die kunnen evolueren



Kredietanalyse en ESG-integratie.

Fundamentele analyse met ESG-factoren



Kredietwaardigheid van de emittent

		FINANCIËEL PROFIEL		
		Agressief	Matig	Conservatief
OPERATIONEEL PROFIEL ESG geïntegreerd	Sterk	CR2	CR1	CR1
	Voldoende	CR3	CR2	CR1
	Laag	CR4	CR3	CR3

Bron: Candriam – Indicatieve gegevens die kunnen evolueren

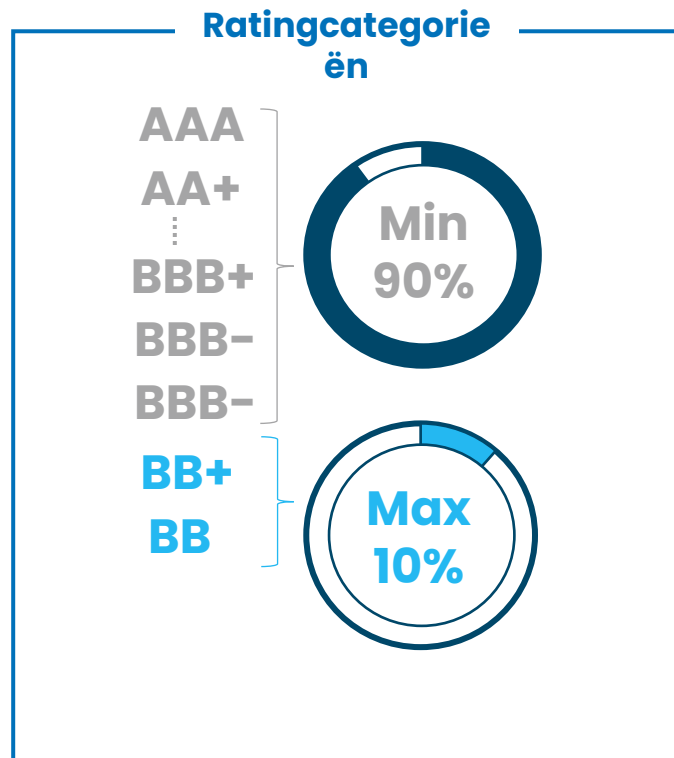


Selectie van instrumenten.

Relatieve waarde

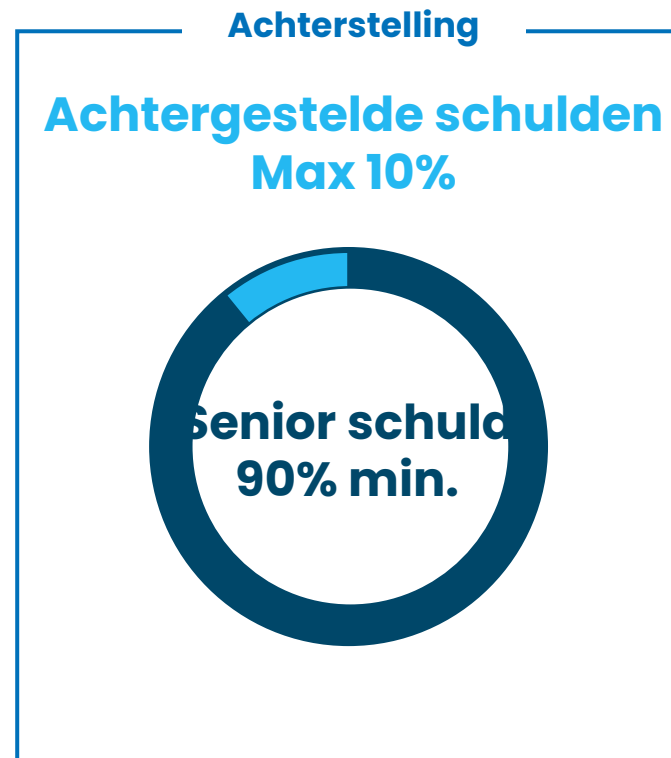
► Kredietkwaliteit

- [90-100]% IG
- [0-10]% HY (tot BB-categorie)

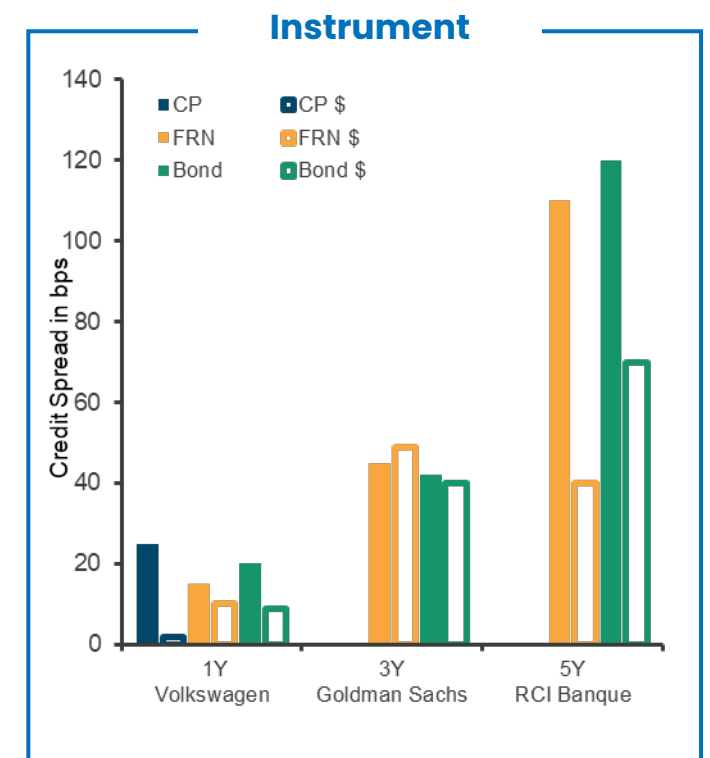


► Selectie achterstelling

- [90-100]% Senior
- [0-10]% Achtergestelde / hybride obligaties



► Actieftype en valuta



Bron: Candriam – Indicatieve gegevens kunnen evolueren Voorbeeld van een effect in een portefeuille



Candriam Bonds Floating Rate Notes.

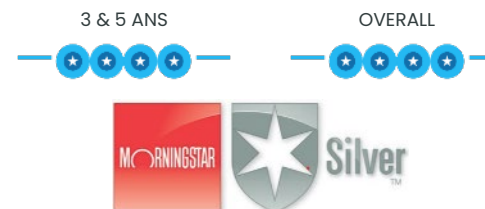
Belangrijkste kenmerken

- **ESMA-classificatie** : Short Term Bonds Fund
- **Rechtsvorm**: Luxemburgse BEVEK UCITS
- **Beheervenootschap**: Candriam
- **Lancering** : September 2018
- **Omvang** : EUR 2 792 miljoen euro
- **Typisch aantal van emittenten/emissies** : 80 – 110
- **Rendement cible p.a** : €str© +0,15 %
- **Liquiditeit**: Handelsdatum D + 3, indien handel voor 12.00 uur
- **Afhandeling**: D + 3 (inschrijving/terugkoop)
- **Waardering** : marked-to-market

➤ Algemene regels

- ✓ Maximale WAM = 6 maanden
- ✓ Maximale WAL = 3 jaren
- ✓ Maximale looptijd = 5 jaren

➤ Morningstar®



➤ Citywire

AAA

Gegevens per 29 mei 2026

Waarschuwing: In het verleden behaalde resultaten van een bepaald financieel instrument of een bepaalde financiële index of een beleggingsdienst, of simulaties van in het verleden behaalde resultaten, of voorspellingen van toekomstige resultaten zijn geen betrouwbare indicatoren voor toekomstige resultaten. Het fonds is geen gegarandeerde belegging. Houd er rekening mee dat een belegging in een fonds anders is dan een belegging in deposito's en dat de hoofdsom van de belegging kan fluctueren. Het fonds doet geen beroep op externe partijen om zijn liquiditeit te garanderen of de NIW per deelbewijs of aandeel te stabiliseren. De belegger draagt het risico op verlies van het kapitaal.

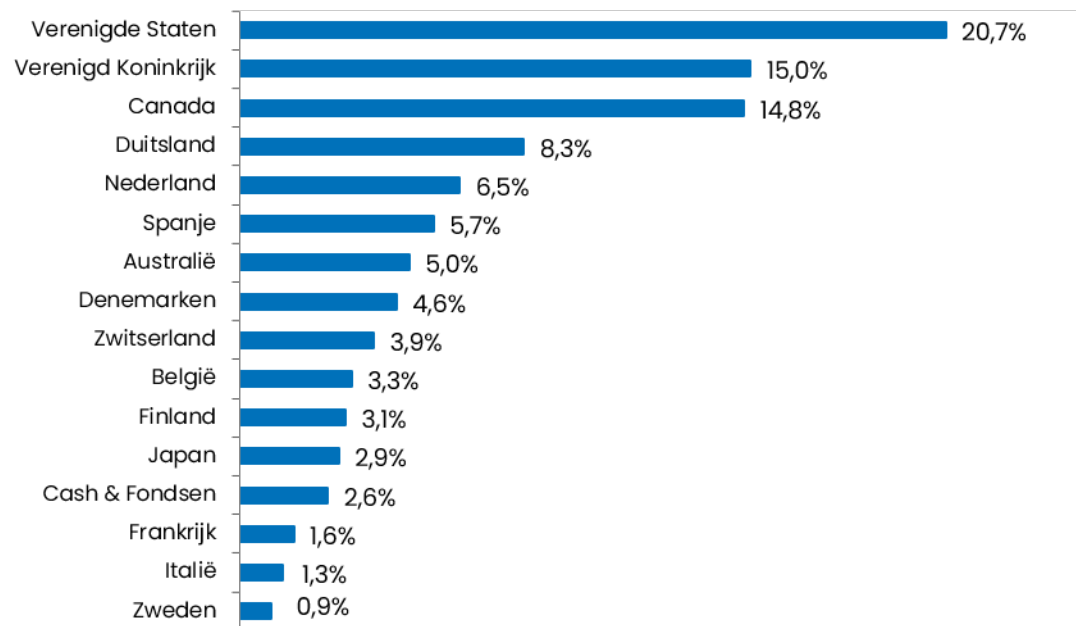
© 2026 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie die hier is opgenomen: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn content providers; (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid; en (3) is niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of tijdig. De kwaliteit van de door het fonds of de beheermaatschappij verkregen rangschikking, toekenning of label is afhankelijk van de kwaliteit van de uitgevende instelling en de rangschikking, toekenning of label biedt geen garantie voor de toekomstige resultaten van het fonds of de beheermaatschappij. Voor meer details over de risico's die gepaard gaan met het beleggen in deze strategieën, is een algemene beschrijving en uitleg van de verschillende risicofactoren beschikbaar in het deel Risicofactoren van de relevante Prospectussen. [Het prospectus is beschikbaar op: Fund Detail](#)



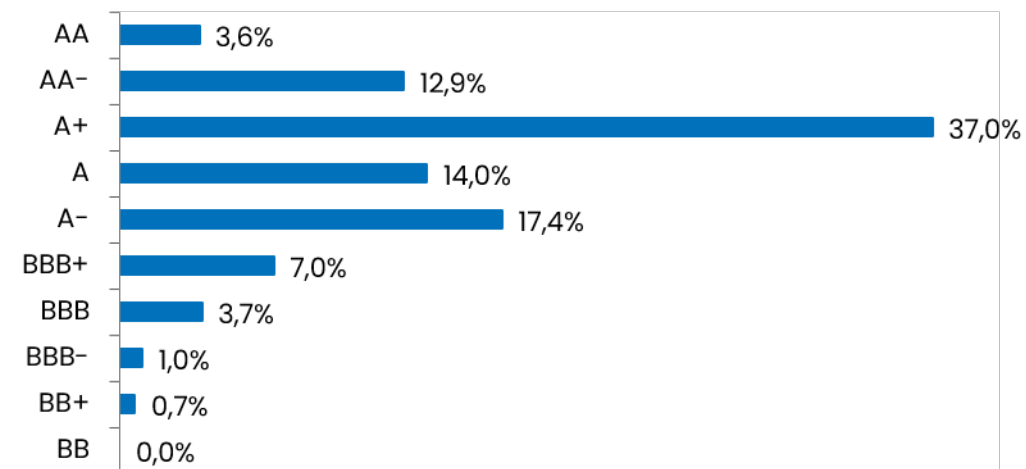
Candriam Bonds Floating Rate Notes.

Portefeuilleverdeling

Allocatie per land



Allocatie per ratings



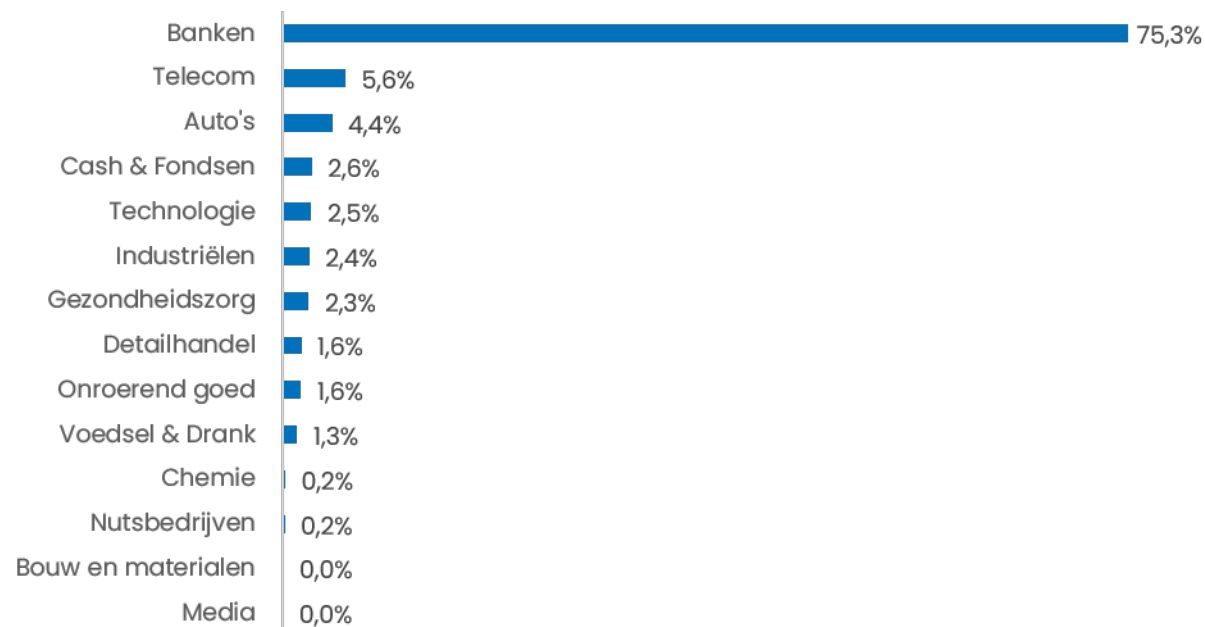
Bron: Candriam 29/05/2026.



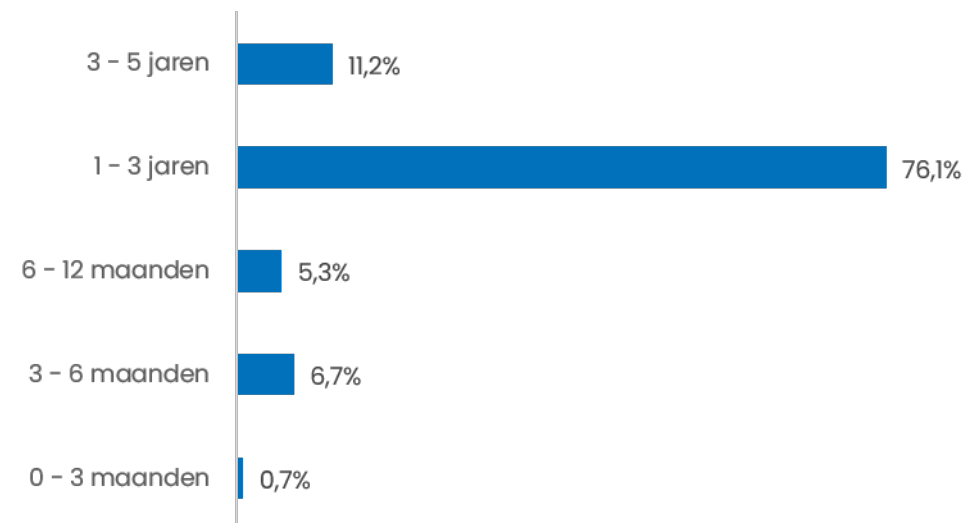
Candriam Bonds Floating Rate Notes.

Portefeuilleverdeling

Allocatie per sector



Allocatie per looptijd



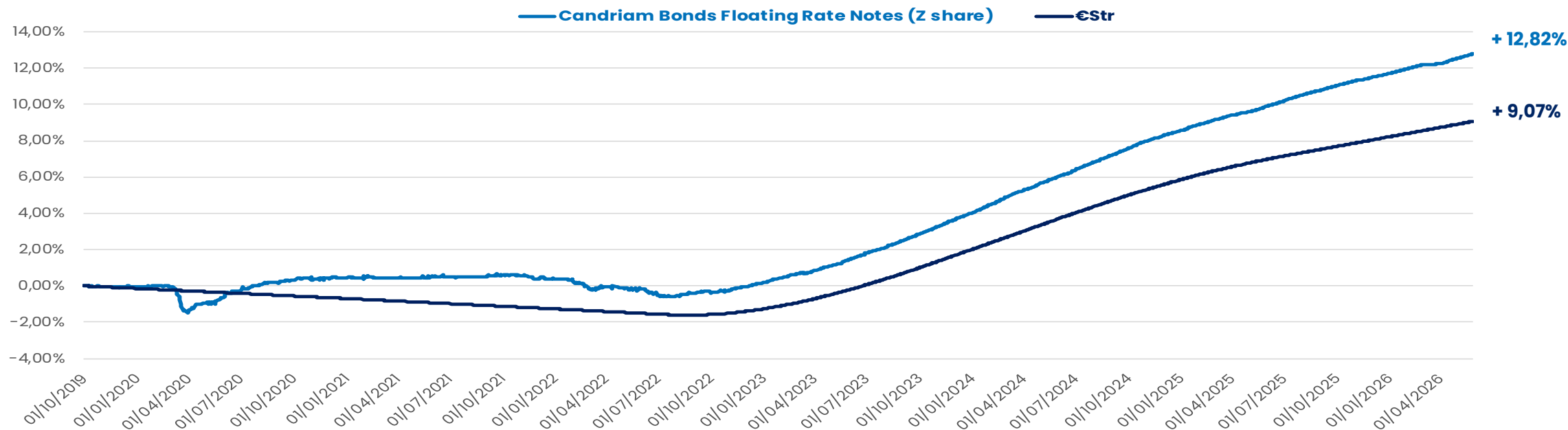
Bron: Candriam 29/05/2026.



Prestaties.

Combineert lage volatiliteit en rendement

Rendement sinds 01/10/2019 (na aftrek van vergoedingen)



+12,82% Rendement
Cumulatief sinds 01/10/2019

+1.83% Rendement
Op jaarbasis sinds 01/10/2019

0.13% Volatiliteit
Sinds 01/10/2019

Prestaties uit het verleden zijn geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant doorheen de tijd.

Om het risicoprofiel van het fonds optimaal te begrijpen, raden we de beleggers aan om de officiële prospectus van het fonds en de beschrijving van de onderliggende risico's zorgvuldig te lezen : Risico op kapitaalverlies • Kredietrisico • Risico verbonden aan financiële derivaten • Tegenpartijrisico • Duurzaamheidsrisico • ESG-beleggingsrisico • Renterisico • Risico verbonden aan beleggingen in CoCo's • Liquiditeitsrisico • Concentratierisico • Risico verbonden aan opkomende landen • Risico verbonden aan externe factoren

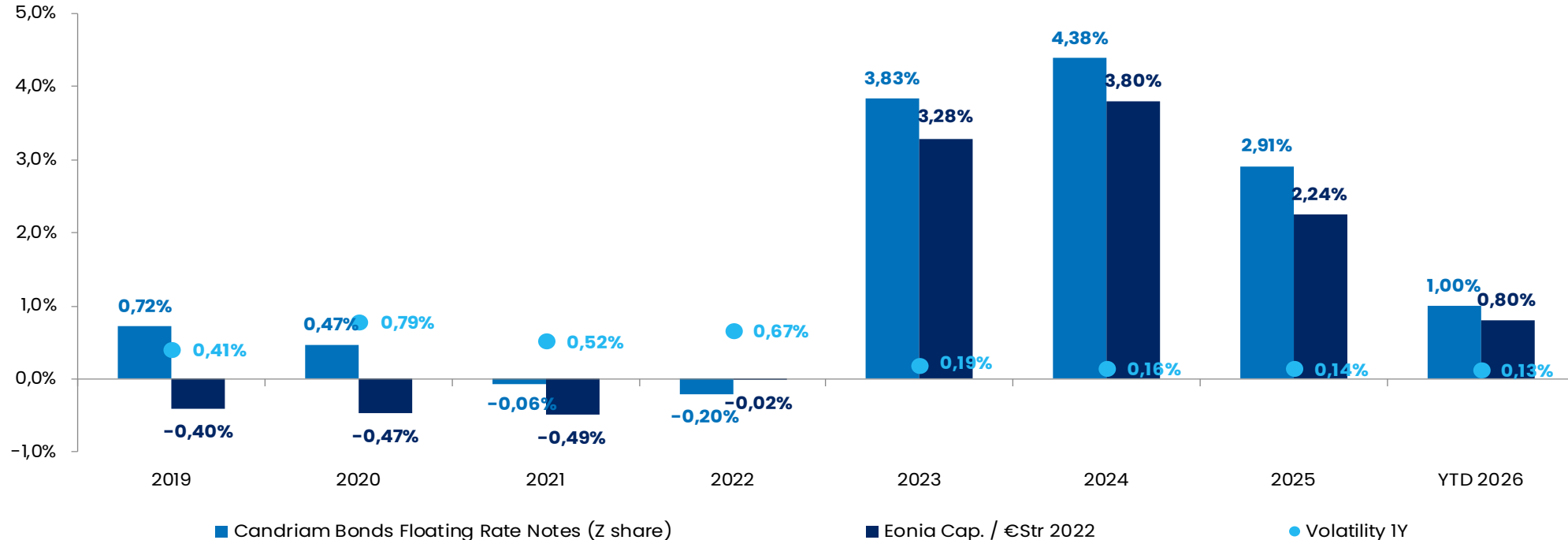
Bronnen: Candriam, Bloomberg@ - Gegevens per 29-mei-2026. In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd. Het fonds wordt actief beheerd en het beleggingsproces houdt in dat wordt verwezen naar een benchmarkindex: Eonia gekapitaliseerd@ (100% €STR Capi + 0,15). Prestaties die worden uitgedrukt in een andere munt dan de munt van het land van verblijf van de belegger, zijn onderhevig aan wisselkoersschommelingen, met een negatieve of positieve impact op de winsten. Indien onderhavig document verwijst naar een specifiek fiscaal regime, dan is dergelijke informatie afhankelijk van de individuele situatie van elke belegger, en kan deze wijzigen. [Het prospectus is beschikbaar op : Fund Detail.](#)

Marketingcommunicatie voor professionele beleggers



Prestaties.

Historisch rendement – Z Cap. Aandeel, na aftrek van kosten



Prestaties uit het verleden zijn geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant doorheen de tijd.

Om het risicoprofiel van het fonds optimaal te begrijpen, raden we de beleggers aan om de officiële prospectus van het fonds en de beschrijving van de onderliggende risico's zorgvuldig te lezen. Risico op kapitaalverlies ▪ Kredietrisico ▪ Risico verbonden aan financiële derivaten ▪ Tegenpartijrisico ▪ Duurzaamheidsrisico ▪ ESG-beleggingsrisico ▪ Renterisico ▪ Risico verbonden aan beleggingen in CoCo's ▪ Liquiditeitsrisico ▪ Concentratierisico ▪ Risico verbonden aan opkomende landen ▪ Risico verbonden aan externe factoren

Bronnen: Candriam, Bloomberg® – Gegevens per 29-mei-2026. In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd. Het fonds wordt actief beheerd en het beleggingsproces houdt in dat wordt verwezen naar een benchmarkindex: Eonia gekapitaliseerd® (100% €STR Capi + 0,15). Prestaties die worden uitgedrukt in een andere munt dan de munt van het land van verblijf van de belegger, zijn onderhevig aan wisselkoersschommelingen, met een negatieve of positieve impact op de winsten. Indien onderhavig document verwijst naar een specifiek fiscaal regime, dan is dergelijke informatie afhankelijk van de individuele situatie van elke belegger, en kan deze wijzigen. [Het prospectus is beschikbaar op: Fund Detail.](#)



Risicoprofiel – Candriam Bonds Floating Rate Notes.



Het fonds houdt een risico in van

kapitaalverlies,

de netto-inventariswaarde van het fonds kan dalen, met name door zijn blootstelling aan het risico dat verbonden is aan het gebruik van afgeleide instrumenten

- › De samenvattende risico-indicator (SRI) is een indicator die varieert van 1 tot 7 en overeenkomt met toenemende risico- en rendementsniveaus. De methodologie voor de berekening van deze regelgevende indicator is beschikbaar in de KID.
- › **De samenvattende risico-indicator (SRI) geeft een indicatie van het risiconiveau van dit product in vergelijking met andere producten.**
- › Deze indicator laat zien hoe waarschijnlijk het is dat u geld verliest door ontwikkelingen op de markten of doordat wij u niet kunnen uitbetalen.



Risicoprofiel – Candriam Bonds Floating Rate Notes.

Beleggers dienen zich bewust te zijn van het aanzienlijke risico hieronder, waarmee niet noodzakelijkerwijs voldoende rekening wordt gehouden door de indicator:_____

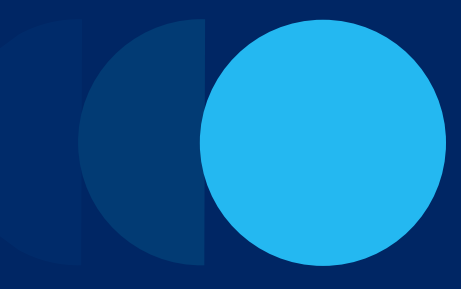
- › **Kredietrisico:** het fonds is blootgesteld aan het risico dat een emittent in gebreke blijft bij de betaling van coupons en/of de terugbetaling van het geleende bedrag.
- › **Tegenpartijrisico :** Het fonds kan gebruik maken van OTC-derivaten, en deze kunnen een tegenpartijrisico inhouden, d.w.z. het onvermogen van de tegenpartij om haar verplichtingen tegenover het fonds na te komen. Dit tegenpartijrisico kan geheel of gedeeltelijk worden afgedekt door het ontvangen van garanties.
- › **Risico verbonden aan afgeleide financiële instrumenten :** het gebruik daarvan houdt een risico in dat samenhangt met de onderliggende activa en kan dalende bewegingen versterken via het hefboomeffect dat eruit voortvloeit. In geval van een afdekkingsstrategie is die mogelijk niet volledig. Sommige derivaten kunnen moeilijk te waarderen zijn onder uitzonderlijke marktomstandigheden.
- › **Duurzaamheidsrisico:** verwijst naar elke gebeurtenis of situatie op milieu-, sociaal of bestuurlijk gebied die de prestaties en/of de reputatie van de emittenten in de portefeuille zou kunnen beïnvloeden. Het duurzaamheidsrisico kan specifiek zijn voor de uitgevende instelling, afhankelijk van haar activiteiten en praktijken, maar het kan ook te wijten zijn aan externe factoren.

Specifieke risicofactoren voor het compartiment:

- › Risico op verlies van kapitaal
- › Kredietrisico
- › Derivatenrisico
- › Tegenpartijrisico
- › Duurzaamheidsrisico
- › ESG-beleggingsrisico
- › Renterisico
- › CoCos beleggingsrisico
- › Liquiditeitsrisico
- › Concentratierisico
- › Risico van opkomende markten
- › Risico verbonden aan externe factoren

Bron: Candriam. Risiconiveau berekeningsdatum: juni 2025. Voor meer details over de risico's die gepaard gaan met het beleggen in deze strategieën, is een algemene beschrijving en uitleg van de verschillende risicofactoren beschikbaar in het hoofdstuk Risicofactoren van de betreffende Prospectussen. [Het prospectus is beschikbaar op Candriam.com: Fund Detail](#)





Thank you for your attention.

CANDRIAM 
BY NEW YORK LIFE INVESTMENT MANAGEMENT



Belangrijke informatie.

Dit is een reclame. Raadpleeg het prospectus van het fonds en het essentiële informatiedocument van het fonds voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Deze reclame wordt louter ter informatie verstrekt, vormt geen aanbod tot aan- of verkoop van financiële instrumenten, houdt geen beleggingsadvies in en bevestigt geen transactie, tenzij dit uitdrukkelijk werd overeengekomen. Hoewel Candriam de gebruikte gegevens en bronnen met veel zorg selecteert, kunnen fouten of weglatingen niet a priori worden uitgesloten. Candriam kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enig direct - of indirect verlies als gevolg van het gebruik van dit document. De intellectuele eigendomsrechten van Candriam dienen te allen tijde worden nageleefd, de inhoud van deze publicitaire mededeling mag niet worden gereproduceerd zonder voorafgaande schriftelijke goedkeuring.

Waarschuwing: in het verleden behaalde resultaten, simulaties van in het verleden behaalde resultaten of voorspellingen van toekomstige resultaten van een bepaald financieel instrument, een financiële index of een beleggingsdienst of - strategie bieden geen garantie voor toekomstige resultaten. Brutoresultaten kunnen beïnvloed worden door provisies, kosten en andere lasten. Resultaten uitgedrukt in een andere valuta dan die van het land van verblijf van de belegger, kunnen onderhevig zijn aan valutaschommelingen waardoor het rendement hoger of lager kan uitvallen. Indien in deze publicitaire mededeling wordt verwezen naar een specifieke fiscale behandeling, hangt dergelijke informatie af van de individuele situatie van elke belegger en kan zij aan wijzigingen onderhevig zijn.

Wat betreft geldmarktfondsen dient de investeerder er zich van bewust te zijn dat een belegging in een geldmarktfonds verschillend is van een belegging in deposito's en dat het oorspronkelijke geïnvesteerde kapitaal in de belegging kan fluctueren. Het fonds doet geen beroep op externe ondersteuning om zijn liquiditeit te garanderen of zijn netto-inventariswaarde per deelbewijs of aandeel te stabiliseren. Het risico van verlies van het oorspronkelijke geïnvesteerde kapitaal wordt gedragen door de investeerder.

Candriam raadt beleggers aan om het Essentiële-Informatiedocument, het prospectus en alle overige relevante informatie met inbegrip van de netto inventariswaarde te raadplegen op de Candriam website <https://www.candriam.com> alvorens te beleggen in een Candriam fonds. De rechten van investeerders en klachtenprocedures zijn beschikbaar op volgend webadres: <https://www.candriam.nl/nl/professional/legal-and-disclaimer-candriam/reglementaire-informatie/>.

Deze informatie is beschikbaar in het Engels of in een taal van het land waar het fonds verhandeld mag worden. Candriam kan conform de geldende wet - en regelgeving ten alle tijde beslissen om de verhandeling van aandelen of deelbewijzen van een bepaald fonds stop te zetten.

Informatie over aspecten inzake duurzaamheid: de informatie over duurzaamheidsgerelateerde aspecten in deze mededeling is beschikbaar op de volgende Candriam-webpagina: <https://www.candriam.nl/nl/professional/marktinzichten/sri-publications/>. Bij de beslissing om in het gepromote product te beleggen, moet rekening worden gehouden met alle kenmerken of doelstellingen van het gepromote product zoals beschreven in het prospectus of in de informatie die in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving aan beleggers moet worden bekendgemaakt.



Kantoren

Amsterdam
Frankfurt
Genève
Zürich

Madrid
Milaan
Stockholm
Dubai

Beheercentra

Luxemburg
Brussel
Parijs
Londen

