

# Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

## Contesto di mercato

L'MSCI World ha chiuso il mese in ribasso del 3%. Questo fattore non è decisivo per il nostro fondo, poiché ci concentriamo principalmente su strategie focalizzate sulla creazione di alfa e decorrelate dai movimenti di mercato.

Il mese di dicembre è tradizionalmente il mese del riaggiustamento trimestrale dei principali indici mondiali. Numerose sono state le entrate e le uscite dagli indici, tra cui in particolare l'ingresso della Palantir Technologies Inc nel Nasdaq 100 e quello dell'Apollo Global Management Inc e Workday Inc nell'S&P500.

Come al solito, abbiamo preso posizione non appena il rischio-rendimento ci è sembrato interessante.

## Attività del Portafoglio & delle Strategie

Il tasso di investimento del nostro indice di ribilanciamento è aumentato mentre quello del valore relativo è diminuito nel corso del mese. La performance del titolo Candriam Absolute Return Equity Market Neutral è stata negativa nel corso del mese.

Per quanto riguarda il nostro indice di ribilanciamento, la performance è positiva questo mese. Diverse posizioni hanno contribuito positivamente alla performance. Ad esempio, possiamo citare la nostra posizione corta su Shift4 Payments Inc avviata dopo il suo ingresso nell'indice S&P 400 a novembre.

Nel nostro portafoglio di valore relativo, la performance di questo mese è negativa. Tra i movimenti più significativi del nostro portafoglio ricordiamo il buon mese realizzato da Maximus Inc, società di servizi. Al contrario, questo mese è stato penalizzato Toll Brothers, un costruttore di case di lusso.

## Prospettive del fondo

Nel 2025, con la nostra competenza e il nostro approccio, cercheremo di mantenere la rotta in circostanze economiche e geopolitiche ancora molto incerte.

In questo contesto rimaniamo quindi sempre attivi in entrambe le nostre tasche.

Considerata la nostra esperienza nel nostro campo di intervento, rimaniamo fiduciosi nella capacità delle nostre diverse tasche di generare alfa.

Questo materiale di marketing è fornito a scopo esclusivamente informativo, non costituisce un'offerta per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari, né rappresenta un consiglio di investimento o una conferma di transazione di alcun genere, eccetto laddove non sia espressamente così convenuto. Sebbene Candriam selezioni attentamente le fonti e i dati contenuti in questo documento, non si può escludere a priori la presenza di eventuali errori od omissioni. Candriam declina ogni responsabilità in relazione ad eventuali perdite dirette o indirette conseguenti sull'uso di questo documento. I diritti di proprietà intellettuale di Candriam devono essere rispettati in ogni momento e il contenuto di questo documento non può essere riprodotto senza previo consenso scritto da parte della stessa.

Attenzione: i rendimenti passati di uno strumento finanziario o indice, o di un servizio o strategia di investimento, o le simulazioni di risultati passati, e le previsioni di rendimenti futuri non sono indicativi di rendimenti futuri. Le performance lorde possono subire l'impatto di commissioni, competenze ed altri oneri. I risultati espressi in una divisa diversa da quella del Paese di residenza dell'investitore sono soggetti alle fluttuazioni dei tassi di cambio, con un impatto negativo o positivo sui rendimenti. Nel caso in cui il presente documento si riferisse ad un trattamento fiscale specifico, tali informazioni dipenderebbero dalla singola situazione di ciascun investitore e potrebbero subire variazioni.

Per quanto riguarda i fondi del mercato monetario si tenga presente che un investimento in un fondo presenta delle differenze da un investimento in depositi e che il capitale dell'investimento è soggetto a variazioni. Il fondo non si affida ad un supporto esterno per garantire la propria liquidità o stabilizzare il proprio NAV per quota o azione. Il rischio di perdita del capitale è a carico dell'investitore.

Candriam consiglia vivamente agli investitori di consultare, tramite il nostro sito web [www.candriam.com](http://www.candriam.com), il documento "informazioni chiave per gli investitori", il prospetto e tutte le altre informazioni pertinenti, inclusi i NAV del fondo, prima di investire in uno dei nostri fondi. I diritti degli investitori e la procedura di reclamo sono accessibili sulle pagine web regolamentari di Candriam <https://www.candriam.com/en/professional/legal-and-disclaimer-candriam/regulatory-information/>. Queste informazioni sono disponibili in lingua inglese o nella lingua locale di ciascun paese in cui la commercializzazione del fondo sia approvata. In base alle leggi e ai regolamenti applicabili, Candriam può decidere di interrompere le attività di commercializzazione di un fondo in qualsiasi momento.

Informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità: le informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità contenute nella presente comunicazione sono disponibili sulla pagina web di Candriam <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfd/>. La decisione di investire nel prodotto promosso dovrebbe prendere in considerazione tutte le caratteristiche e gli obiettivi del prodotto promosso come descritto nel suo prospetto, e nei documenti informativi che devono essere divulgati agli investitori in conformità alla legge applicabile.

Avviso specifico per gli investitori svizzeri: Il rappresentante designato e agenzia per i pagamenti in Svizzera sono rispettivamente CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon e CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. Il prospetto informativo, le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto o il regolamento di gestione, i rapporti annuali e semestrali sono a disposizione gratuitamente in forma cartacea presso il rappresentante e agenzia per i pagamenti in Svizzera.