

# Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

## Contesto di mercato

L'indice MSCI World ha chiuso il mese in rialzo del 2 %. Questo fattore non è determinante per il nostro fondo, poiché siamo principalmente impegnati a lavorare su strategie focalizzate sulla creazione di alfa e non correlate ai movimenti del mercato. Il mese di luglio è tradizionalmente abbastanza calmo, senza grossi riequilibri. Sono quindi gli aggiustamenti avvenuti nel tempo ad attirare la nostra attenzione. Negli Stati Uniti, ad esempio, si segnala l'ingresso di Avantor Inc nell'indice S&P 400. Fedeli alla nostra abitudine, abbiamo assunto posizioni laddove il rapporto rischio/rendimento ci è parso favorevole.

## Attività del Portafoglio & delle Strategie

Alla fine del mese, il tasso di investimento del nostro indice di ribilanciamento era in calo, mentre quello del valore relativo era leggermente in aumento. La performance mensile di Candriam Absolute Return Equity Market Neutral è risultata positiva.

Per quanto riguarda il nostro indice di ribilanciamento, la performance è positiva questo mese. Varie posizioni hanno offerto un contributo positivo alla performance. Possiamo citare ad esempio la nostra posizione corta su CrowdStrike avviata a seguito del suo ingresso nell'S&P 500 durante il ribilanciamento trimestrale di giugno.

Nel nostro portafoglio di valore relativo, la performance di questo mese è positiva. Tra i movimenti più significativi all'interno del nostro portafoglio, ricordiamo l'ottimo mese realizzato da Crown Holdings Inc, società di imballaggi e contenitori. Penalizzata, invece, la Edwards Lifesciences Corp, società attiva nella produzione e fornitura di apparecchiature medicali..

## Prospettive del fondo

Dopo i mesi di maggio e giugno scanditi dai ribilanciamenti trimestrali dei principali indici, e un mese di luglio con alcuni ribilanciamenti nel tempo, in agosto lavoreremo sui ribilanciamenti trimestrali degli indici MSCI.

A luglio, l'inflazione statunitense ha portato ottime notizie, con l'indice mensile dei prezzi al consumo (CPI) in calo per la prima volta dalla pandemia. Questo sviluppo positivo ha fortemente favorito le strategie relative value, dopo un mese di giugno più delicato.

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

Alla luce dell'esperienza acquisita nel nostro settore, rimaniamo fiduciosi nelle capacità delle nostre diverse componenti 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.