

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Marktrückblick

Der MSCI World beendete den Monat mit einem Plus von 3,5 %. Dieser Faktor ist für unseren Fonds nicht entscheidend, da wir hauptsächlich mit Strategien arbeiten, die sich auf die Schaffung von Alpha konzentrieren und unkorreliert zu den Marktbewegungen sind.

Der Januar ist traditionell ein recht ruhiger Monat, in dem es keine größeren periodischen Anpassungen gibt. Innerhalb des S&P 600 kam beispielsweise Acadia Pharmaceuticals hinzu, während Guidewire Software in den S&P 400 aufgenommen wurde.

Wie üblich gingen wir in Positionen, sobald uns die Risikorenditen attraktiv erschienen.

Portfolio-Highlights und Wertentwicklung

Zum Monatsende waren die Investitionsquoten unserer Index-Rebalancing- und Relative-Value-Portfolios rückläufig. Die Wertentwicklung von Candriam Absolute Return Equity Market Neutral ist in diesem Monat positiv.

Die Wertentwicklung unseres Index-Rebalancing-Portfolios war im Berichtsmonat positiv. Mehrere Positionen trugen positiv zur Wertentwicklung bei. Ein Beispiel hierfür ist unsere Short-Position in Workday Inc, die wir nach der Aufnahme des Unternehmens in den S&P 500 im Dezember eingegangen sind.

In unserem Relative-Value-Segment war die Performance in diesem Monat positiv. Zu den bedeutendsten Bewegungen innerhalb unseres Portfolios gehörte der sehr gute Monat von Option Care Health Inc, einem Unternehmen, das Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen anbietet. Im Gegensatz dazu wurde On Semiconductor, ein Halbleiterunternehmen, in diesem Monat benachteiligt.

Ausblick

Im Februar beschäftigen wir uns mit den vierteljährlichen Anpassungen der MSCI-Indizes, die am 28. Februar wirksam werden.

Der Jahresbeginn war geprägt vom Amtsantritt einer neuen Regierung in den USA und der Befürchtung, dass die Zölle zwischen den USA und ihren Handelspartnern eskalieren könnten. Parallel dazu hat das Thema künstliche Intelligenz mit der Veröffentlichung von Deep Seek, einer weniger kostspieligen, aber nicht weniger leistungsstarken KI, die einigen der Top-Bewertungen des Marktes einen Dämpfer versetzte.

Vor diesem Hintergrund bleiben wir in unseren beiden Bereichen weiterhin aktiv.

Aufgrund unserer Expertise in unserem Bereich sind wir weiterhin zuversichtlich, dass unsere verschiedenen Bereiche auch im neuen Jahr Alpha generieren werden.

Dieses Marketing-Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und stellt, vorbehaltlich ausdrücklicher anders lautender Vereinbarungen, weder ein Kauf- oder Verkaufsangebot für Finanzinstrumente noch eine Anlageempfehlung oder Transaktionsbestätigung dar. Candriam lässt bei der Auswahl der in diesem Dokument genannten Daten und ihrer Quellen größte Sorgfalt walten. Dennoch können Fehler oder Auslassungen nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden. Candriam haftet nicht für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments entstehen könnten. Die Rechte von Candriam am geistigen Eigentum sind jederzeit zu wahren. Eine Vervielfältigung des Inhalts dieses Dokuments ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung seitens Candriam zulässig.

Warnung: Die frühere Wertentwicklung eines bestimmten Finanzinstruments oder -index oder einer Wertpapierdienstleistung oder -strategie, die Simulation einer früheren Wertentwicklung und Angaben zur künftigen Wertentwicklung sind kein Indikator für künftige Ergebnisse. Die Bruttowertentwicklung kann durch Provisionen, Gebühren und andere Kosten belastet werden. Wird die Wertentwicklung in einer anderen Währung als der des (Wohn-)Sitzlandes des Anlegers ausgedrückt, unterliegt sie zudem Wechselkursschwankungen, die sich negativ oder positiv auf die Gewinne auswirken können. Wenn in diesem Dokument auf eine bestimmte steuerliche Behandlung Bezug genommen wird, hängen die diesbezüglichen Angaben von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und können entsprechend Änderungen unterworfen sein, dass eine Investition in einen Fonds sich von einer Investition in Einlagen unterscheidet und dass das Kapital der Investition Schwankungen unterliegen kann. Der Fonds kann sich nicht auf externe Unterstützung verlassen, um seine Liquidität zu garantieren oder seinen Nettoinventarwert pro Anteil/Unit zu stabilisieren. Das Kapitalverlustrisiko wird vom Anleger getragen.

Candriam empfiehlt Anlegern, vor der Anlage in einen unserer Fonds stets die auf unserer Webseite www.candriam.com hinterlegten „wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIIDs) sowie den Verkaufsprospekt und alle anderen relevanten Informationen zu berücksichtigen, einschließlich der Informationen zum Nettoinventarwert des Fonds. Informationen zu Anlegerrechten und Beschwerdeverfahren finden Sie auf den eigens für regulatorische Fragen eingerichteten Webseiten von Candriam unter <https://www.candriam.com/en/professional/legal-and-disclaimer-candriam/regulatory-information/>.

Diese Informationen sind entweder in englischer Sprache oder in der Sprache der Länder erhältlich, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist. Gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften kann Candriam jederzeit beschließen, die Vereinbarungen über den Vertrieb eines bestimmten Fonds zu beenden.

Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten: Die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten sind auf der Candriam-Website <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/> verfügbar. Bei der Entscheidung für eine Anlage in das beworbene Anlageprodukt sollten sämtliche Eigenschaften und Ziele des angebotenen Anlageproduktes berücksichtigt werden, die im Fondsprospekt und in den Anlegern gemäß den Vorschriften des anwendbaren Rechts offenzulegenden Informationsdokumenten beschrieben sind.

Hinweis für Anleger in der Schweiz: Die hierin enthaltenen Informationen stellen kein Angebot von Finanzinstrumenten in der Schweiz im Sinne des schweizerischen Finanzdienstleistungsgesetzes ("FinSA") und seiner Ausführungsverordnung dar. Dies ist ausschließlich eine Werbung gemäß FinSA und dessen Ausführungsverordnung für Finanzinstrumente.

Schweizer Vertreter: CACEIS (Schweiz) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Rechtsdokumente sowie die letzten Jahres- und Halbjahresfinanzberichte der Anlagefonds können kostenlos beim Schweizer Vertreter bezogen werden.

Schweizer Zahlstelle: CACEIS Bank, Paris, Succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. Erfüllungsort: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Gerichtsstand: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.