

Candriam Absolute Return Equity

Market Neutral

Marktrückblick

Der MSCI World beendete den Monat mit einem Minus von 3 %. Dies ist für unseren Fonds kein entscheidender Faktor, da wir uns hauptsächlich auf Alpha-generierende Strategien konzentrieren, die unabhängig von Marktbewegungen sind.

Der Dezember ist traditionell der Monat, in dem die wichtigsten globalen Indizes vierteljährlich neu angepasst werden. Es gab sehr viele Neuzugänge und Abgänge in den Indizes, insbesondere die Aufnahme von Palantir Technologies Inc. in den Nasdaq 100 sowie die Aufnahme von Apollo Global Management Inc. und Workday Inc. in den S&P500.

Wie üblich haben wir Positionen eingenommen, sobald das Risiko-Rendite-Profil attraktiv erschien.

Portfolio-Highlights und Wertentwicklung

Die Investitionsquote unserer Index-Rebalancing-Strategie stieg, während die Relative-Value-Strategie im Monatsverlauf zurückging. Die Wertentwicklung von Candriam Absolute Return Equity Market Neutral war im Berichtsmonat negativ.

Unsere Index-Rebalancing-Strategie erzielte im Berichtsmonat eine positive Wertentwicklung. Mehrere Positionen trugen positiv zur Wertentwicklung bei. Ein Beispiel hierfür ist unsere Short-Position in Shift4 Payments Inc, die wir nach der Aufnahme des Unternehmens in den S&P 400 im November eingegangen waren.

In unserer Relative-Value-Strategie war die Performance in diesem Monat negativ. Zu den wichtigsten Bewegungen in unserem Portfolio gehörte der gute Monat von Maximus Inc, einem Dienstleistungsunternehmen. Toll Brothers, ein Hersteller von Luxushäusern, wurde hingegen im Berichtsmonat negativ beeinflusst.

Ausblick

Im Jahr 2025 werden wir auf der Grundlage unserer Expertise und unseres Ansatzes versuchen, unter weiterhin sehr unsicheren wirtschaftlichen und geopolitischen Umständen Kurs zu halten.

Vor diesem Hintergrund bleiben wir daher weiterhin in unseren beiden Strategien aktiv.

Aufgrund unserer Expertise in unserem Tätigkeitsfeld sind wir weiterhin zuversichtlich, dass unsere verschiedenen Strategien Alpha generieren können.

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/sfdri/> 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 (Switzerland) 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.