

Candriam Absolute Return Equity

Market Neutral

Contexte de marché

Le MSCI World finit le mois en baisse de 3 %. Ce facteur n'est pas déterminant pour notre fonds, puisque nous nous attachons principalement à travailler sur des stratégies focalisées sur la création d'alpha et décorréliées des mouvements de marché.

Le mois de décembre est traditionnellement le mois du réajustement trimestriel des principaux indices mondiaux. Il y a eu de très nombreuses entrées et sorties dans les indices avec en particulier les entrées de Palantir Technologies Inc dans le Nasdaq 100 ainsi que celles de Apollo Global Management Inc et de Workday Inc dans le S&P500.

Fidèles à notre habitude, nous avons pris position dès que le rendement risque nous semblait attractif.

Activité du portefeuille et stratégie

Le taux d'investissement de notre poche d'index rebalancing est en hausse tandis que celle de relative value est en baisse sur le mois. La performance de Candriam Absolute Return Equity Market Neutral est négative sur le mois.

Sur notre poche d'index rebalancing, la performance est positive sur ce mois. Plusieurs positions ont contribué positivement à la performance. On peut citer par exemple notre position short sur Shift4 Payments Inc initiée à la suite de son entrée dans le S&P 400 en novembre.

Sur notre poche de relative value, la performance sur ce mois est négative. Parmi les mouvements les plus significatifs au sein de notre portefeuille, on peut noter le bon mois réalisé par Maximus Inc, une société de services. À contrario, Toll Brothers, un constructeur de maisons de luxes, a été pénalisé ce mois-ci.

Perspectives du fonds

En 2025, forts de notre expertise et de notre approche, nous chercherons à garder le cap dans des circonstances économiques et géopolitiques toujours très incertaines.

Dans ce contexte, nous restons donc toujours actifs sur nos deux poches.

Au vu de notre expertise dans notre champ d'intervention, nous restons confiants dans la capacité de nos différentes poches à générer de l'alpha.

Ce document commercial est publié pour information uniquement, il ne constitue pas une offre d'achat ou de vente d'instruments financiers, ni un conseil en investissement et ne confirme aucune transaction, sauf convention contraire expresse. Bien que Candriam sélectionne soigneusement les données et sources utilisées, des erreurs ou omissions ne peuvent pas être exclues a priori. Candriam ne peut être tenue responsable de dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation de ce document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés à tout moment ; le contenu de ce document ne peut être reproduit sans accord écrit préalable.

Attention : les performances passées, les simulations de performances passées et les prévisions de performances futures d'un instrument financier, d'un indice financier, d'une stratégie ou d'un service d'investissement ne préjugent pas des performances futures. Les performances brutes peuvent être influencées par des commissions, redevances et autres charges. Les performances exprimées dans une autre monnaie que celle du pays de résidence de l'investisseur subissent les fluctuations du taux de change, pouvant avoir un impact positif ou négatif sur les gains. Si ce document fait référence à un traitement fiscal particulier, une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut évoluer.

Concernant les fonds monétaires, votre attention est attirée sur le fait qu'un investissement dans un fonds diffère d'un investissement en dépôt et que le capital investi est susceptible de fluctuer. Le fonds ne bénéficie d'aucun soutien externe garantissant sa liquidité ou stabilisant sa valeur liquidative. L'investisseur supporte le risque de perte de capital.

Candriam recommande aux investisseurs de consulter sur son site www.candriam.com les informations clés pour l'investisseur, le prospectus et tout autre information pertinente avant d'investir dans un de ses fonds y inclue la valeur liquidative des fonds. Les droits des investisseurs et la procédure de réclamation sont accessibles sur les pages réglementaires dédiées du site internet de Candriam : <https://www.candriam.com/en/professional/legal-and-disclaimer-candriam/regulatory-information/>. Ces informations sont disponibles en anglais ou dans une langue nationale pour chaque pays où le fonds est autorisé à la commercialisation.

Conformément aux lois et règlements applicables, Candriam peut décider de mettre fin aux dispositions prévues pour la commercialisation des fonds concernés à tout moment.

Informations sur les aspects liés à la durabilité : les informations sur les aspects liés à la durabilité contenues dans ce document sont disponibles sur la page du site internet de Candriam : <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfd/>. La décision d'investir dans le produit commercialisé doit prendre en compte toutes les caractéristiques et objectifs du produit commercialisé tels que décrits dans son prospectus, ou dans le document d'information communiqué aux investisseurs en conformité avec le droit applicable.

Informations spécifiques à l'attention des investisseurs suisses : les informations fournies ici ne constituent pas une offre d'instruments financiers en Suisse conformément à la loi fédérale sur les services financiers («LSFin») et à son ordonnance d'exécution. Il s'agit uniquement d'une publicité au sens de la LSFin et de son ordonnance d'exécution pour les instruments financiers.

Représentant Suisse : CACEIS (Suisse) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Les documents légaux ainsi que les derniers rapports financiers annuels et semestriels, le cas échéant, des fonds de placement peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant suisse.

Agent payeur suisse : CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. Lieu d'exécution : Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Lieu de juridiction : Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Informations spécifiques aux investisseurs en France : le représentant désigné et agent payeur en France est CACEIS Banque, succursale de Luxembourg, sis 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts ou le cas échéant le règlement de gestion ainsi que les rapports annuel et semestriel, chacun sous forme papier, sont mis gratuitement à disposition auprès du représentant et agent payeur en France. CNMV : 657