

Candriam Equities L Europe Innovation

Contesto di mercato

A luglio, il mercato azionario globale ha raggiunto un altro massimo storico, grazie ai numeri dell'inflazione più favorevoli e ai dati sul lavoro leggermente più deboli. Di conseguenza, gli investitori si sentivano più tranquilli sul fatto che la FED avrebbe iniziato a tagliare i tassi di interesse a partire da settembre. Ma le azioni globali hanno concluso il mese con una turbolenza influenzata dalle turbolenze geopolitiche, dal cambio di marcia delle banche centrali e dagli utili deludenti dei principali titoli tecnologici.

In Europa, una stampa deludente dell'Indice dei responsabili degli acquisti (PMI), che ha indicato una leggera attenuazione della crescita economica dell'Eurozona durante l'estate, insieme alle incertezze legate alle elezioni francesi, hanno probabilmente contribuito alla debolezza.

Attività del portafoglio

I mercati azionari europei hanno chiuso il mese in rialzo. Il fondo ha sovraperformato il benchmark durante il periodo.

I nostri principali detrattori della performance sono stati Hexagon, Siemens Healthineers, Stratec.

D'altra parte, i nostri principali contribuenti positivi alla performance sono stati Tomra (risultati), Kerry, DSM-Firmenich.

Nel corso del mese, abbiamo aumentato leggermente Nestle e L'Oréal.

Prospettive del Fondo

Sebbene l'inflazione core degli Stati Uniti abbia registrato un'apprezzabile tendenza al ribasso, i recenti picchi dei prezzi dell'energia e l'inflazione ostinatamente elevata del settore dei servizi hanno sollevato alcuni dubbi sui piani di taglio dei tassi della Federal Reserve. Pertanto, un taglio dei tassi da parte della FED sembra sempre meno probabile nel breve termine. In prospettiva, un taglio dei tassi è ancora possibile entro la fine dell'anno, ma dipenderà dai dati macro, e in particolare dall'andamento dell'inflazione e dall'evoluzione dei mercati del lavoro.

Al contrario, la BCE ha già iniziato il suo ciclo di taglio dei tassi, con un primo taglio annunciato il 6 giugno, data un'inflazione più bassa nell'Eurozona rispetto agli Stati Uniti. Sebbene il percorso rimanga incerto, prevediamo due ulteriori tagli dei tassi entro la fine dell'anno nell'Eurozona, che dovrebbero essere positivi per i settori di crescita e le azioni europee.

Lo stile Growth ha sovraperformato lo stile Value nell'ultimo anno. Prevediamo che lo slancio dei titoli growth continuerà con una certa volatilità.

Nel complesso, manteniamo la nostra posizione cauta sui Mercati azionari globali, data l'incertezza sull'impatto degli elevati costi di finanziamento sulle economie statunitense, europea e globale per il 2024-25. La crescita del PIL dovrebbe rallentare nel 2025 negli Stati Uniti, mentre dovrebbe migliorare leggermente nell'Eurozona, pur rimanendo a un livello basso.

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, 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/sfdr/>. 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.