

Candriam Equities L Robotics

Innovative Technology

Contexte de marché

En juillet, les marchés mondiaux ont atteint un nouveau sommet historique, stimulé par des chiffres d'inflation plus bénins et des données sur l'emploi légèrement plus faibles. Les investisseurs se sont donc sentis plus à l'aise à l'idée que la Fed commencerait à réduire ses taux d'intérêt à partir de septembre. Au cours de la seconde moitié du mois, les résultats des entreprises ont commencé à être publiés et, bien que très solides, ils étaient nettement moins impressionnants que ceux des trimestres précédents. En outre, certains investisseurs ont commencé à remettre en question le développement de l'intelligence artificielle, et comme beaucoup de ces actions étaient évaluées à la perfection, les investisseurs ont commencé à prendre des bénéfices dans l'ensemble du secteur de la technologique, en ciblant les semi-conducteurs et l'équipement de semi-conducteurs. Dans le même temps, le rendement des obligations à 10 ans a baissé de manière significative aux États-Unis et en Europe.

Les actions « value » ont surpassé les actions de croissance, car la plupart de ces dernières sont liées à l'intelligence artificielle. Les services aux collectivités et les valeurs financières ont surperformé, tandis que les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire ont sous-performé. D'un point de vue régional, il n'y a pas de grandes différences de performance, du moins lorsqu'elles sont exprimées en monnaie locale. L'univers d'investissement a sous-performé le marché mondial, car le secteur le plus important de la stratégie (la technologie) a sous-performé le marché global.

Les principaux contributeurs du fonds ont été On Semiconductor, Emerson Electric, Servicenow (excellents résultats) et Tecan. CrowdStrike (une mise à jour de logiciel a provoqué une panne générale des systèmes), Micron Technology, Lam Research et BESl ont été parmi les plus mauvais contributeurs.

Activité du portefeuille

Bien que nous restions constructifs à l'égard du secteur technologique (l'environnement actuel des taux est plus favorable, l'intelligence artificielle continue de stimuler le secteur, la consommation de services dématérialisés se redresse et les hyperscalers poursuivent leurs dépenses massives en capital), nous avons commencé à nous sentir moins à l'aise avec les niveaux de valorisation actuels, qui doivent être soutenus par des surprises positives significatives en matière de bénéfices, ce qui n'est pas le cas actuellement (bénéfices solides, mais seulement légèrement supérieurs aux prévisions). C'est pourquoi nous avons commencé à augmenter le niveau de liquidités du portefeuille en prenant des bénéfices sur Nvidia, Micron Technology, Applied Materials, AMD et On Semiconductor. Nous conservons une exposition significative au Big Data et à l'intelligence artificielle, aux capteurs et aux semi-conducteurs, à la cybersécurité, au déploiement du cloud et aux valeurs liées à l'automatisation industrielle et à la robotique. Alphabet, Microsoft, Nvidia, TSMC et Emerson Electric figurent parmi les positions les plus importantes du fonds.

Perspectives du fonds

L'innovation technologique se produit à une vitesse jamais observée auparavant. L'utilisation de l'apprentissage automatique et de l'intelligence artificielle, l'intelligence artificielle générative, la technologie Big Data, la transition vers le cloud, l'utilisation accrue de l'OLED, la réalité virtuelle, la technologie 5G, l'internet des objets, la robotique avancée, le métavers, l'automatisation de la prochaine génération ne sont que quelques exemples des tendances passionnantes dans lesquelles le fonds investit.

Nous restons convaincus du potentiel supérieur à long terme de notre stratégie (nous restons très à l'aise avec les facteurs démographiques, technologiques et environnementaux). L'automatisation et la robotisation s'accroissent compte tenu des pénuries de main-d'œuvre, de la diminution de la population active, de l'augmentation des salaires et de la délocalisation aux États-Unis et en Europe. Cette stratégie bénéficiera de la meilleure façon possible de cette mégatendance indéniable.

L'inflation de base continuant de ralentir, nous prévoyons une politique monétaire plus accommodante en 2024. Les élections présidentielles aux États-Unis, la guerre commerciale avec la Chine, le conflit ukrainien, le conflit au Moyen-Orient et les prix du pétrole sont néanmoins des facteurs à surveiller de près. Compte tenu des excellentes perspectives à long terme, nous continuons de recommander de profiter de chaque correction significative pour augmenter ou initier des positions dans cette stratégie.

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/sfdr/>. 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