

Candriam Equities L Robotics

Innovative Technology

Marktüberblick

Anleger, die auf die traditionelle Sommerflaute im August gehofft hatten, wurden tief enttäuscht. Zu Beginn des Monats konzentrierten sich die Anleger auf die erhöhte Wahrscheinlichkeit einer US-Rezession, nachdem schwache makroökonomische Daten (ISM und Arbeitslosigkeit) veröffentlicht wurden. Gleichzeitig hob die Bank of Japan die Zinssätze an, was zu einer abrupten Auflösung von Carry-Trade-Positionen führte. In diesem Umfeld korrigierte der globale Aktienmarkt deutlich, die Anleihemärkte zogen an und die Volatilität (VIX) stieg in die Höhe. In der zweiten Monatshälfte richtete sich der Fokus mehr auf die höhere Wahrscheinlichkeit schnellerer und möglicherweise weiterer Zinssenkungen der Fed, während gleichzeitig starke Unternehmensergebnisse eine widerstandsfähige Weltwirtschaft bestätigten. Der globale Aktienmarkt erholte sich und konnte sogar mit einem neuen historischen Höchststand abschließen.

Aus regionaler Sicht gab es keine großen Unterschiede in der Performance, wenn man sie in USD ausdrückt. Dies verschleierte die Tatsache, dass der japanische Topix seine stärkste 1-Tages-Korrektur seit dem Schwarzen Montag 1987 (-12%) erlebte und dass der Nasdaq im Laufe von drei Tagen um fast 6% fiel.

Value-Aktien entwickelten sich im Einklang mit den Wachstumswerten. Auch wenn die Unterschiede relativ gering waren, konnte man eine leichte Outperformance der defensiven Sektoren (Versorger, Gesundheitswesen, Telekommunikation und Basiskonsumgüter) beobachten, während IT, Werkstoffe, Industriewerte und zyklische Konsumgüter unterdurchschnittlich abschnitten. Das Anlageuniversum schnitt schlechter ab als der globale Aktienmarkt, da der wichtigste Sektor der Strategie (IT) schlechter abschnitt als der globale Aktienmarkt.

Die besten Beitragenden des Fonds waren CrowdStrike, Marvell, Veeva und MongoDB (alle hatten ausgezeichnete Ergebnisse). Micron Technology, Lam Research, Emerson Electric und Alphabet gehörten zu den schlechtesten Beitragenden.

Portfolio Highlights

Obwohl wir weiterhin konstruktiv für den Technologiesektor sind (das aktuelle Zinsumfeld ist günstiger, KI treibt den Sektor weiter an, der Cloud-Konsum erholt sich und die Hyperscaler setzen ihre massiven Investitionsausgaben fort), fühlen wir uns mit den aktuellen Bewertungsniveaus nicht mehr so wohl, da diese durch signifikante positive Gewinnüberraschungen gestützt werden müssen, was derzeit weniger der Fall ist (solide Gewinne, aber nur geringfügig besser als erwartet). Zu Beginn des Monats haben wir das Engagement in Halbleiterwerten weiter reduziert, indem wir Positionen in Qualcomm, Micron Technology, Applied Materials und Lam Research abbauten. Die Erlöse wurden zunächst nicht reinvestiert. Später im Monat begannen wir, schrittweise zu reinvestieren, wobei wir uns auf Softwareunternehmen konzentrierten. So erhöhten wir unsere Positionen in Palo Alto Networks, Cadance, Altair und Autodesk. Wir bleiben weiterhin stark in den Bereichen Big Data und künstliche Intelligenz, Sensoren und Halbleiter, Cybersicherheit, Cloud-Bereitstellung sowie Industrieautomatisierung und Robotik engagiert. Alphabet, Microsoft, Nvidia, TSMC und Servicenow gehören zu den wichtigsten Positionen im Fonds.

Fondsausblick

Die technologische Innovation vollzieht sich mit einer Geschwindigkeit, die noch nie zuvor beobachtet wurde. Der Einsatz von maschinellem Lernen und künstlicher Intelligenz, generativer künstlicher Intelligenz, Big-Data-Technologie, der Übergang zur Cloud, der verstärkte Einsatz von OLED, virtueller Realität, 5G-Technologie, Internet der Dinge, fortschrittlicher Robotik, Metaverse, Automatisierung der nächsten Generation sind nur einige Beispiele für spannende Trends, in die der Fonds investiert.

Wir sind nach wie vor von dem überragenden längerfristigen Potenzial der Strategie überzeugt (die demografischen, technologischen und umweltbedingten Faktoren sind für uns nach wie vor sehr positiv). Automatisierung und Robotisierung beschleunigen sich angesichts des Arbeitskräftemangels, der abnehmenden Erwerbsbevölkerung, der Lohnsteigerungen und des Re-Shoring in den USA und in Europa. Diese Strategie wird auf bestmögliche Weise von diesem unbestreitbaren Megatrend profitieren.

Da sich die Kerninflation weiter abschwächt, erwarten wir für 2024 eine akkommodierende Geldpolitik. Die Präsidentschaftswahlen in den USA, der Handelskrieg mit China, die Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten sowie die Ölpreise sind jedoch Faktoren, die wir genau beobachten müssen. Angesichts der hervorragenden langfristigen Perspektiven empfehlen wir weiterhin, jede signifikante Korrektur zu nutzen, um Positionen in dieser Strategie aufzustocken oder zu eröffnen.

Diese Marketing-Mitteilung 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.