

Candriam Equities L Robotics

Innovative Technology

Marktüberblick

Im Juni erreichten die globalen Aktienmärkte ein neues Allzeithoch, angetrieben von der Performance der Magnificent 7. In den USA blieb die Wirtschaftstätigkeit schwach und die Daten blieben hinter den Erwartungen zurück. Der Index der wirtschaftlichen Überraschungen ist auf dem niedrigsten Stand seit 2022. In der Zwischenzeit sind der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe und die Einzelhandelsumsätze weiter rückläufig, was auf potenzielle zukünftige Herausforderungen für die US-Wirtschaft hindeutet. Die Beschäftigungsdaten sind jedoch weiterhin solide und der Verbraucherpreisindex war schwächer als erwartet, was das Vertrauen in eine anhaltende Disinflation stärkt. Folglich ging die 10-jährige Rendite im Juni zurück, bevor sie nach der Debatte zwischen Joe Biden und Donald Trump wieder anstieg. In Europa verzeichnete der Aktienmarkt einen deutlichen Rückgang, der vom CAC40 angetrieben wurde, als Präsident Macron die Anleger mit der Ankündigung einer vorgezogenen Parlamentswahl überraschte.

Value-Titel schnitten deutlich schlechter ab als Growth-Titel, was vor allem auf die starke Outperformance des Informationstechnologiesektors zurückzuführen ist. Energie-, Versorgungs- und Rohstoffwerte schnitten schlechter ab. Aus regionaler Sicht schnitt Europa schlechter ab als die anderen Regionen, was vor allem mit der politischen Situation in Frankreich zusammenhing. Das Universum Robotics and Innovative Technology übertraf den globalen Aktienmarkt, da der wichtigste Sektor der Strategie (IT) eine Outperformance erzielte.

Die größten Performancetreiber des Fonds waren Nvidia, TSMC, CrowdStrike, Servicenow und Microsoft. Aptiv, Vertiv, Qualcomm und On Semiconductor gehörten zu den schlechtesten Beitragszahlern.

Portfolio Highlights

Da wir den Technologiesektor weiterhin konstruktiv einschätzen (das aktuelle Zinsumfeld ist günstiger, KI treibt den Sektor weiter an, der Cloud-Konsum erholt sich und die Hyperscaler setzen ihre massiven Investitionsausgaben fort), verfügen wir nur über begrenzte Barbestände. Wir haben die Position in Qualcomm weiter aufgestockt (gut positioniert im Bereich Edge Computing und in der Automobilbranche, attraktiv bewertet). Außerdem haben wir begonnen, unser Engagement in Software allmählich zu erhöhen, da die Einstiegspreise attraktiv werden und sich der Nachrichtenfluss der Unternehmen verbessert. Wir haben die bestehenden Positionen in MongoDB und Altair aufgestockt. Um diese Käufe zu finanzieren, nahmen wir bei Nvidia und Micron Technology Teilgewinne mit, behielten jedoch bedeutende Positionen. Wir verließen auch die Position in Aptiv, da die zugrundeliegenden Markttrends für Elektrofahrzeuge weiterhin negativ sind. Wir bleiben weiterhin stark in den Bereichen Big Data und künstliche Intelligenz, Sensoren und Halbleiter, Cybersicherheit, Cloud-Bereitstellung sowie Industrieautomatisierung und Robotik engagiert. Nvidia, Alphabet, Microsoft, TSMC und ASML gehören zu den wichtigsten Positionen im Fonds.

Fondsausblick

Die technologische Innovation vollzieht sich mit einer nie da gewesenen Geschwindigkeit, 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 und 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 des Robotics and Innovative Technology-Fonds überzeugt (wir sind nach wie vor von den demografischen, technologischen und ökologischen Faktoren überzeugt).

Angesichts des Arbeitskräftemangels, des Rückgangs der Erwerbsbevölkerung, des Lohnanstiegs und des Re-Shoring in den USA und in Europa beschleunigen sich Automatisierung und Robotisierung. Dieser Fonds wird auf bestmögliche Weise von diesem unbestreitbaren Megatrend profitieren.

Da sich die Kerninflation weiter abschwächt, rechnen wir in diesem Jahr mit einer akkomodierenden Geldpolitik. Die Präsidentschaftswahlen in den USA, der Handelskrieg mit China, der Ukraine-Konflikt, der Nahost-Konflikt und 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 diesem Fonds aufzustocken oder neu 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/sfd/> 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.