

Candriam Equities L Robotics

Innovative Technology

Contexte de marché

En juin, les marchés boursiers mondiaux ont atteint un nouveau sommet historique, grâce aux performances des 7 Magnifiques. Aux États-Unis, l'activité économique est restée faible et les données n'ont pas été à la hauteur des attentes. L'indice des surprises économiques est au plus bas depuis 2022. Dans le même temps, l'indice PMI de l'industrie manufacturière et les ventes au détail continuent de baisser, ce qui laisse présager des difficultés futures pour l'économie américaine. Toutefois, les données sur l'emploi restent solides et l'IPC a été moins élevé que prévu, ce qui renforce la confiance dans la désinflation en cours. En conséquence, le rendement à 10 ans a baissé en juin, avant de remonter à la suite du débat entre Joe Biden et Donald Trump. En Europe, le marché des actions a connu une baisse significative, tirée par le CAC40, le président Macron ayant surpris les investisseurs en annonçant des élections législatives anticipées. Les valeurs de rendement ont nettement sous-performé les valeurs de croissance, principalement en raison de la forte surperformance du secteur des technologies de l'information. Les secteurs de l'énergie, des services publics et des matériaux ont sous-performé. D'un point de vue régional, l'Europe a sous-performé les autres régions, principalement en raison de la situation politique en France. L'univers de la robotique et des technologies innovantes a surpassé le marché mondial des actions, grâce à la surperformance du secteur le plus important de la stratégie (les technologies de l'information). Les principaux contributeurs du fonds étaient Nvidia, TSMC, CrowdStrike, Servicenow et Microsoft. Aptiv, Vertiv, Qualcomm et On Semiconductor figurent parmi les plus mauvais contributeurs.

Activité du portefeuille

Comme nous restons constructifs sur l'espace technologique (l'environnement actuel des taux est plus bénin, l'intelligence artificielle continue de stimuler le secteur, la consommation de cloud se redresse et les hyperscalers poursuivent leurs dépenses massives en capital), nous n'avons que des niveaux de liquidités limités. Nous avons encore augmenté notre position dans Qualcomm (bien positionné dans l'informatique de pointe et dans l'industrie automobile, avec une valorisation attrayante). Nous avons également commencé à augmenter progressivement notre exposition aux logiciels, car les niveaux d'entrée deviennent attrayants et le flux de nouvelles des entreprises s'améliore. Nous avons complété les positions existantes en MongoDB et Altair. Pour financer ces achats, nous avons pris des bénéfices partiels sur Nvidia et Micron Technology, tout en conservant des positions significatives. Nous avons également abandonné notre position dans Aptiv, car les tendances sous-jacentes du marché des véhicules électriques restent négatives. Nous continuons à maintenir une exposition importante aux titres du big data et de l'intelligence artificielle, des capteurs et des semi-conducteurs, de la cybersécurité, du déploiement du cloud et de l'automatisation industrielle et de la robotique. Nvidia, Alphabet, Microsoft, TSMC et ASML 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 et l'automatisation de nouvelle génération ne sont que quelques exemples des tendances passionnantes dans lesquelles le fonds est investi.

Nous restons convaincus du potentiel supérieur à long terme du fonds Robotique et technologies innovantes (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. Ce fonds bénéficiera au mieux de cette tendance de fond indéniable.

Comme l'inflation de base continue de ralentir, nous prévoyons une politique monétaire plus accommodante cette année.



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 à recommander de profiter de chaque correction importante pour augmenter ou initier des positions dans ce fonds.

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