

Candriam Equities L Robotics

Innovative Technology

Contesto di mercato

Nel mese di giugno, i mercati azionari globali hanno raggiunto un nuovo massimo storico, guidati dalla performance dei Magnifici 7. Negli Stati Uniti, l'attività economica è rimasta debole, con dati inferiori alle aspettative. L'indice delle sorprese economiche è al minimo dal 2022. Nel frattempo, il PMI manifatturiero e le vendite al dettaglio continuano a diminuire, segnalando potenziali sfide future per l'economia statunitense. Tuttavia, i dati sull'occupazione rimangono solidi e il CPI è stato più morbido del previsto, aumentando la fiducia nella disinflazione in corso. Di conseguenza, il rendimento a 10 anni è diminuito a giugno, prima di risalire a seguito del dibattito tra Joe Biden e Donald Trump. In Europa, il mercato azionario ha registrato un calo significativo, guidato dal CAC40, poiché il Presidente Macron ha sorpreso gli investitori annunciando un'elezione legislativa lampo.

I titoli value hanno chiaramente sottoperformato i titoli growth, soprattutto grazie alla forte sovraperformance del settore informatico. Energia, utilities e materiali hanno sottoperformato. Da un punto di vista regionale, l'Europa ha sottoperformato le altre regioni, principalmente a causa della situazione politica in Francia. L'universo Robotica e Tecnologie Innovative ha sovraperformato il mercato azionario globale, in quanto il settore più importante della strategia (IT) ha sovraperformato. I maggiori contribuenti del fondo sono stati Nvidia, TSMC, CrowdStrike, Servicenow e Microsoft. Aptiv, Vertiv, Qualcomm e On Semiconductor sono stati tra i peggiori contribuenti.

Attività del portafoglio

Poiché rimaniamo costruttivi sul settore tecnologico (l'attuale contesto dei tassi è più favorevole, l'A.I. continua a guidare il settore, il consumo di cloud è in ripresa e gli hyperscaler continuano la loro massiccia spesa in capex), abbiamo solo livelli di liquidità limitati. Abbiamo aumentato ulteriormente la posizione in Qualcomm (ben posizionata nell'edge computing e nel settore automobilistico, con una valutazione interessante). Abbiamo anche iniziato ad aumentare gradualmente l'esposizione al software, dato che i livelli di ingresso stanno diventando interessanti e il flusso di notizie aziendali sta migliorando. Abbiamo aggiunto le posizioni esistenti in MongoDB e Altair. Per finanziare questi acquisti, abbiamo preso un profitto parziale in Nvidia e Micron Technology, pur mantenendo posizioni significative. Siamo anche usciti dalla posizione in Aptiv, poiché le tendenze del mercato dei veicoli elettrici rimangono negative. Continuiamo a mantenere un'esposizione significativa ai big data e all'A.I., ai sensori e ai semiconduttori, alla cybersecurity, alla distribuzione del cloud e ai titoli dell'automazione industriale e della robotica. Nvidia, Alphabet, Microsoft, TSMC e ASML sono tra le posizioni più importanti del fondo.

Prospettive del Fondo

L'innovazione tecnologica sta avvenendo a una velocità mai osservata prima. L'uso dell'apprendimento automatico e dell'intelligenza artificiale, l'intelligenza artificiale generativa, la tecnologia dei big data, il passaggio al cloud, l'aumento dell'uso di OLED, la realtà virtuale, la tecnologia 5G, l'internet delle cose, la robotica avanzata, il metaverso e l'automazione di nuova generazione sono solo alcuni esempi di tendenze interessanti in cui il fondo investe.

Rimaniamo convinti del potenziale superiore a lungo termine del comparto Robotica e Tecnologie Innovative (rimaniamo molto soddisfatti dei driver demografici, tecnologici e ambientali). L'automazione e la robotizzazione stanno accelerando a causa della carenza di manodopera, della diminuzione della popolazione attiva, degli aumenti salariali e del re-shoring negli Stati Uniti e in Europa. Questo fondo beneficerà al meglio di questo innegabile mega-trend.

Poiché l'inflazione core continua a rallentare, prevediamo una politica monetaria più accomodante quest'anno. Le elezioni presidenziali negli Stati Uniti, la guerra commerciale con la Cina, il conflitto ucraino, il conflitto in Medio Oriente e i prezzi del petrolio sono comunque fattori da monitorare attentamente. Date le eccellenti prospettive a lungo termine, continuiamo a consigliare di sfruttare ogni correzione significativa per aumentare o avviare posizioni in questo fondo.

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/sfd/>. 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.