

Candriam Equities L Robotics

Innovative Technology

Marktüberblick

Im Juli erreichte der globale Aktienmarkt ein weiteres Allzeithoch, angetrieben von günstigeren Inflationszahlen und etwas schwächeren Arbeitsmarktdaten. Daher fühlten sich die Anleger sicherer, dass die Fed ab September die Zinsen senken würde. In der zweiten Monatshälfte begannen die Gewinnzahlen zu erscheinen, die zwar sehr solide waren, aber eindeutig weniger beeindruckend als in früheren Quartalen. Darüber hinaus begannen einige Anleger, den KI-Handel in Frage zu stellen, und da viele dieser Aktien perfekt bewertet waren, begannen die Anleger, im breiteren Technologiebereich Gewinne mitzunehmen, wobei der Schwerpunkt auf Halbleitern und Halbleiterausüstung lag. In der Zwischenzeit ging die 10-jährige Rendite in den USA und in Europa deutlich zurück.

Value-Titel schnitten besser ab als Growth-Titel, da die meisten Growth-Titel mit AI verbunden sind. Versorger und Finanzwerte schnitten besser ab, während IT und zyklische Konsumgüter unterdurchschnittlich abschnitten. Aus regionaler Sicht gab es keine großen Unterschiede in der Performance, zumindest wenn man sie in lokaler Währung ausdrückt. Das Anlageuniversum schnitt schlechter ab als der globale Aktienmarkt, da der wichtigste Sektor der Strategie (IT) schlechter abschnitt als der globale Aktienmarkt.

Die besten Performancetreiber im Fonds waren On Semiconductor, Emerson Electric, Servicenow (hervorragende Ergebnisse) und Tecan. Zu den schlechtesten gehörten CrowdStrike (ein Software-Update verursachte einen allgemeinen Systemausfall), Micron Technology, Lam Research und BESl.

Portfolio Highlights

Obwohl wir den Technologiesektor nach wie vor konstruktiv sehen (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 ganz so wohl, da diese durch deutlich positive Gewinnüberraschungen gestützt werden müssen, was derzeit weniger der Fall ist (solide Gewinne, aber nur geringfügig besser als erwartet). Aus diesem Grund haben wir begonnen, die Barbestände im Portfolio zu erhöhen, indem wir Gewinne bei Nvidia, Micron Technology, Applied Materials, AMD und On Semiconductor mitnahmen. Wir bleiben weiterhin stark in den Bereichen Big Data und KI, Sensoren und Halbleiter, Cybersicherheit, Cloud-Bereitstellung sowie Industrieautomatisierung und Robotik engagiert. Alphabet, Microsoft, Nvidia, TSMC und Emerson Electric 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 unserer Strategie überzeugt (die demografischen, technologischen und umweltbedingten Faktoren sind für uns nach wie vor sehr günstig). Angesichts des Arbeitskräftemangels, des Rückgangs der Erwerbsbevölkerung, der Lohnsteigerungen und des Re-Shoring in den USA und in Europa beschleunigen sich Automatisierung und Robotisierung. 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, der Ukraine-Konflikt, der Nahost-Konflikt und die Ölpreise sind jedoch Faktoren, die Sie genau beobachten sollten. 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/sfdri/> 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.