

Candriam Equities L Robotics

Innovative Technology

Marktüberblick

Letztendlich ist die geldpolitische Lockerung eine Tatsache. Die FED hat die Zinsen im September um 50bp gesenkt und angedeutet, dass es noch Spielraum für weitere Zinssenkungen gibt. Diese Botschaft wurde auch von mehreren anderen Zentralbanken geäußert. Angetrieben von diesem günstigen Zinsumfeld und auch von dem massiven Konjunkturpaket in China erreichte der globale Aktienmarkt wieder einmal neue historische Höchststände. Dennoch gibt es sicherlich eine Reihe von Faktoren, die den Enthusiasmus der Anleger dämpfen. Schwächere Makrodaten in den USA und vor allem in Europa lassen die (immer noch geringe) Wahrscheinlichkeit einer Rezession leicht ansteigen. Die Konflikte im Nahen Osten und in Russland sind noch lange nicht vorbei und könnten das Vertrauen der Anleger belasten. Gleichzeitig sollte man die Unsicherheit aufgrund der Präsidentschaftswahlen in den USA und der schwierigen Regierungsbildung in mehreren europäischen Ländern nicht unterschätzen.

Aus regionaler Sicht gab es deutliche Unterschiede in der Performance, wenn man sie in lokaler Währung ausdrückt. Die Schwellenländer erzielten, angetrieben durch einen schwächeren USD und massive chinesische Konjunkturmaßnahmen, nach einer langen Periode der Underperformance eine deutliche Outperformance. Japan schnitt am schlechtesten ab und gab einen Teil seiner Outperformance seit Jahresbeginn wieder ab, was vor allem auf die restriktivere Haltung der japanischen Zentralbank im Vergleich zu den meisten anderen Zentralbanken der Welt zurückzuführen ist.

Value-Titel schnitten etwas schlechter ab als Growth-Titel. Energie und Gesundheitswesen gehörten zu den schwächsten Sektoren, während Versorger (angetrieben durch die Nachfrage nach KI-Rechenzentren), zyklische Konsumgüter und Werkstoffe eine Outperformance gegenüber dem Rest des Marktes erzielten. Das Robotik- und innovative Technologieuniversum entwickelte sich im Einklang mit dem globalen Aktienmarkt, da sich die wichtigsten Sektoren der Strategie (IT und Industriewerte) im Einklang mit dem globalen Aktienmarkt entwickelten.

Die größten Beiträge zum Fonds kamen von Advanced Micro Devices, Salesforce, Vertiv und Microsoft. Renesas, ASML, Palo Alto und MongoDB gehörten zu den schlechtesten Unterstützern.

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), sind wir derzeit etwas vorsichtiger, da wir keine unmittelbaren Auslöser sehen, die das Interesse am Sektor wiederbeleben könnten. Wir haben bei Positionen wie Nvidia, Micron Technology und Applied Materials weiterhin Gewinne mitgenommen. Den größten Teil davon haben wir in Softwareunternehmen wie Palo Alto, Autodesk und Zscaler reinvestiert, da wir uns langsam für den Sektor erwärmen, der als defensiver und attraktiver bewertet gilt. Wir bleiben weiterhin stark in den Bereichen Big Data und KI, Sensoren und Halbleiter, Cybersicherheit, Cloud-Bereitstellung sowie Industrieautomation und Robotik engagiert. Alphabet, Microsoft, Nvidia, TSMC und Salesforce gehören zu den wichtigsten Positionen im Fonds.

Fondsausblick

Die technischen Innovationen vollziehen 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, IoT, 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 langfristigen Potenzial der Strategie für Robotik und innovative Technologien überzeugt (wir sind nach wie vor sehr zufrieden mit den demografischen, technologischen und umweltbezogenen Faktoren). Angesichts des Arbeitskräftemangels, des Rückgangs der Erwerbsbevölkerung, des Lohnanstiegs 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 verlangsamt, rechnen wir mit einer weiteren Lockerung, sowohl 2024 als auch 2025. 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 ausgezeichneten langfristigen Perspektiven empfehlen wir weiterhin, jede signifikante Korrektur zu nutzen, um Positionen in dieser Strategie 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/sldr/> 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.