

Candriam Equities L Global

Demography

Contexte de marché

En juin, le marché boursier mondial a atteint un nouveau record historique, porté par les performances des "Magnificent 7". Aux États-Unis, l'activité économique reste faible et les données ne répondent pas aux attentes, comme l'indique l'indice des surprises économiques qui est à son plus bas niveau depuis 2022. L'indice PMI manufacturier 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, mais a commencé à remonter après le débat entre Joe Biden et Donald Trump. En Europe, le marché des actions a connu une baisse importante, tirée par le CAC40, car le président français Macron a surpris les investisseurs en annonçant des élections législatives anticipées.

Sur le plan sectoriel, ce sont les services publics qui ont enregistré les plus mauvaises performances, suivis par l'énergie (malgré la hausse du prix du pétrole) et les matériaux, affectés par la baisse des prix des matières premières. Le secteur des technologies de l'information a une fois de plus été le plus performant, après la présentation de la WWDC par Apple et l'impact potentiel de l'intelligence artificielle sur le cycle de l'iPhone. Le secteur de la consommation discrétionnaire a été le deuxième secteur le plus performant, malgré les inquiétudes concernant les dépenses de consommation, en grande partie grâce à l'impact d'Amazon et de sociétés spécifiques telles que TJX qui offrent un bon rapport qualité-prix aux consommateurs.

Le fonds a surperformé l'indice de référence. Les valeurs les plus performantes ont été Apple, Broadcom et Microsoft, tandis que les valeurs les plus décevantes ont été Estée Lauder, Vinci et On Semi.

Points forts du portefeuille et révision de la stratégie

Nous continuons à maintenir une approche équilibrée dans la construction du portefeuille, compte tenu de l'évolution de l'économie mondiale et de la situation géopolitique. Nous avons légèrement réduit notre allocation dans le secteur des technologies de l'information après la très bonne performance de l'industrie des semi-conducteurs et nous avons réorienté certaines de nos actions à long terme vers une allocation plus défensive. Ainsi, nous avons pris nos bénéfices sur Costco et Michelin, et augmenté nos positions sur TJX et Nestlé.

Perspectives du fonds

En raison de l'environnement macroéconomique actuel, nous conservons une orientation qualité avec une surpondération des technologies de l'information et des soins de santé. Actuellement, les plus grandes sous-pondérations sont des secteurs cycliques tels que l'immobilier, l'énergie (en grande partie exclue) et les matériaux. Nous restons convaincus que l'innovation technologique a de fortes tendances séculaires (IoT, transition vers le cloud, apprentissage automatique, intelligence artificielle, automatisation). La santé reste un pari clair sur le vieillissement de la population, où les progrès de la médecine et des technologies médicales favorisent la longévité et une meilleure qualité de vie. Les biens de consommation de base nous permettent de nous exposer à l'essor du consommateur des marchés émergents. Le fonds fait l'objet d'un suivi constant et est soigneusement équilibré en faveur des entreprises mondiales disposant d'un avantage concurrentiel important, de bilans solides et d'une exposition claire aux mégatendances démographiques. Compte tenu des excellentes perspectives à long terme, nous continuons à recommander de profiter de chaque creux pour augmenter ou initier des positions dans cette stratégie diversifiée.

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