

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Marktüberblick

Der August begann mit einem Paukenschlag, der die globalen Aktienindizes (MSCI AC World NR[®]) in den ersten beiden Handelstagen um 6,4% fallen ließ. Die genaue Dynamik, die dabei im Spiel war, war unklar, aber schwächere US-Wirtschaftsdaten (schwächere Zahlen zu den Beschäftigtenzahlen außerhalb der Landwirtschaft, die die Angst vor einer harten Landung neu entfachten) und die erste Zinserhöhung der Bank of Japan (BOJ) seit Jahren (schnelle Auflösung des Yen-Carry-Trade) führten zu einem starken Anstieg der Volatilität (der VIX stieg innerhalb kurzer Zeit von 16 auf 65). Wie sich herausstellte, war dies aufgrund des Zusammentreffens verschiedener Faktoren, die später in diesem Monat eintraten, eine Kaufgelegenheit für globale Aktien:

Aus geografischer Sicht lag Japan trotz eines zwischenzeitlichen Rückgangs von 20% im grünen Bereich. Europa schnitt um 10bp besser ab als die USA und erzielte eine Rendite von 3,94% in USD. Die Schwellenländer hinkten hinterher. Es überrascht nicht, dass vor dem Hintergrund niedrigerer Anleiherenditen (die US 10Y fielen im Laufe des Monats um 20bp) defensive und zinnsensitive Sektoren im August besser abschnitten, wobei Immobilien, Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter eine Outperformance erzielten. Umgekehrt waren Energie, da der Ölpreis im Laufe des Monats schwächer wurde, und zyklische Konsumgüter die Schlusslichter.

Portfolio Highlights

Im August erzielte der Fonds eine Rendite von 2,99%* und übertraf damit seine Benchmark um 45bp. Der MSCI AC World NR[®] beendete den Berichtszeitraum mit einem Plus von 2,54%** . Im laufenden Jahr liegt der Fonds trotz einer positiven absoluten Wertentwicklung von 9,68%* um 629bp hinter seinem Vergleichsindex zurück.

Unsere Allokation in den Sektoren Energie und Basiskonsumgüter leistete der größte Beitragende für die Überrendite des Portfolios. Der beste absolute Wertentwickler des letzten Monats war BEST BUY CO INC (zyklische Konsumgüter) mit einer Rendite von 16,0%. Mit einem positiven Beitrag von 30bp war TETRA TECH INC (Industriewerte) der größte Beitragende zur relativen Performance. ECOLAB INC (Werkstoffe) und BEST BUY CO INC waren ebenfalls solide Beitragende, die mit 29bp bzw. 24bp beitrugen.

Die Titelauswahl in den Sektoren Industrie und Versorger hat am meisten gelitten. Die schlechtesten absoluten Ergebnisse des letzten Monats erzielten TREX COMPANY INC (Industriewerte) und CHART INDUSTRIES INC (Industriewerte), die -24,2% bzw. -23,7% abgaben. CHART INDUSTRIES INC war mit einem Minus von -44bp der größte negative Einfluss der relativen Performance.

Im August haben wir die Positionen von zwei amerikanischen Unternehmen, DELL TECHNOLOGIES -C (Informationstechnologie) und AGILENT TECHNOLOGIES INC (Gesundheitswesen), von 0,8% auf 1,3% bzw. von 1,1% auf 1,4% erhöht.

Fondsausblick

Der September ist im Allgemeinen ein schwieriger Monat für die globalen Aktienmärkte. Es ist auch ein geschäftiger Monat, in dem wir auf Konferenzen mit Unternehmen, in die wir investieren, zusammentreffen, was uns eine gute Gelegenheit bietet, die Geschäftsaussichten neu zu bewerten und die Zuversicht des Managements bei der Umsetzung seiner Ziele zu beurteilen. Wir glauben, dass die Aktienauswahl bis zum Jahresende von größter Bedeutung sein wird, und thematischer Rückenwind könnte sicherlich hilfreich sein. Wir gehen sogar davon aus, dass die Regulierung im Bereich des Kunststoffrecyclings bis zum Jahresende an Dynamik gewinnen wird (UN-Initiativen, wie bereits in unseren Kommentaren erwähnt), was sich für eine Teilmenge unseres Anlageuniversums als hilfreich erweisen könnte. Darüber hinaus könnten niedrigere Zinssätze bis zum Jahresende Aktien mit längerer Duration helfen, die ebenfalls einen nicht zu vernachlässigenden Teil unseres Nettoinventarwerts ausmachen.

* nach Abzug von Gebühren in USD

** Nettorendite in USD

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/sfdr/> 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.