

AXA Framlington Digital Economy



AXA Framlington Digital Economy Strategie¹ strebt Anlagen in internationale Wachstumsunternehmen aus der gesamten Wertschöpfungskette der digitalen Wirtschaft an: Von der Suche nach Produkten und Dienstleistungen über die Entscheidungsfindung bis hin zur Lieferung. Ausserdem wird in Unternehmen investiert, die traditionellen Firmen die Beteiligung an der digitalen Wirtschaft ermöglichen.



WAS MACHT DEN FONDS INTERESSANT?

- › Anlagen in Faktoren, die langfristiges Wachstum ermöglichen
- › Investitionen in innovative digitale Unternehmen, die langfristig Rentabilität und Wachstum versprechen
- › Diversifiziertes Portfolio



WARUM AXA INVESTMENT MANAGERS?

- › Langjährige Erfahrung mit langfristigen Themeninvestments
- › Einer der ersten aktiven Investoren in die digitale Wirtschaft
- › Durchschnittlich 20 Jahre Investmenterfahrung (Framlington Equities)²

¹ AXA Framlington Digital Economy Strategie unterliegt dem AXA World Funds - Framlington Digital Economy fund.

² AXA IM, Stand 31. Dezember 2019

Was ist die digitale Wirtschaft?

Schnelle Technologiefortschritte haben den Onlinehandel für Kunden erheblich interessanter gemacht. Ausserdem bieten digitale Unternehmen heute eine grössere Produktauswahl. Die Zustellung wird schneller, die Bezahlung sicherer, und man kann rund um die Uhr einkaufen. Der Onlinehandel ist der Teil dieser neuen digitalen Wirtschaft, mit dem Verbraucher zurzeit am besten vertraut sind. Der Online-Einzelhandelsmarkt dürfte bis 2022 um durchschnittlich 14 Prozent p.a. wachsen.³

Aber die digitale Wirtschaft ist mehr als Onlineplattformen von Einzelhändlern. Durch die sozialen Medien, Apps, Suchmaschinen und Internetportale sind Vertriebskanäle entstanden, deren Betreiber alle von den steigenden Nutzerzahlen profitieren wollen. Unter digitaler Wirtschaft versteht man deshalb alle Unternehmen der gesamten digitalen Wertschöpfungskette – von der Produktsuche bis zur Auslieferung. Hinzu kommen Unternehmen, die traditionellen Firmen ermöglichen, die wachsenden digitalen Chancen zu nutzen.

Wo investiert die Strategie Digital Economy?



Produktsuche

Unternehmen, die Menschen bei der Produkt- und Servicesuche unterstützen (Suchmaschinen, digitale Werbung, soziale Medien). Beispiele sind Facebook und der chinesische Internetprovider Tencent.



Entscheidung

Onlinehändler, Webportale und Mobile-Apps, die dem Verbraucher bequem und verlässlich eine Auswahl an Produkten zeigen. Beispiele sind Amazon und Ocado Group.



Auslieferung

Unternehmen, die die Bezahlung und Auslieferung vereinfachen, weil Kunden zunehmend die Lieferung am selben Tag wünschen. Beispiele sind PayPal (digitales Bezahlsystem) und Kion (Lagerautomation).



Datenbereitstellung und Technologieermöglicher

Unternehmen, die traditionelle Firmen dabei unterstützen, sich an die zunehmende Digitalisierung anzupassen. Beispiele sind Five9 und Splunk (helfen Unternehmen bei Datenanalyse und -nutzung).

Alle oben genannten Aktien waren Ende März 2020 in der Strategie enthalten.

Wie sieht das Anlageuniversum aus – heute ...

Anhand unterschiedlicher Themen- und Liquiditätsfilter haben wir in den Industrieländern und Emerging Markets etwa 700 Unternehmen aller Grössenklassen identifiziert, die zur digitalen Wirtschaft zählen. Nach qualitativen Analysen ihrer Fundamentaldaten auf Rentabilität und Wachstumschancen verringert sich das Anlageuniversum auf etwa 250 Aktien, aus denen wir die etwa 50 auswählen, die wir für besonders vielversprechend halten.

... und morgen?

Die digitale Wirtschaft steht noch am Anfang und es entstehen immer mehr neue Geschäftsfelder. Zur digitalen Wirtschaft zählen auch viele Unternehmen aus der „Sharing Economy“, die in den nächsten Jahren an die Börse gehen dürften. Dadurch wachsen Anlageuniversum und Diversifikationsmöglichkeiten.

³ Quelle: Citi GPS, Technology at Work v3.0, August 2017. Dies ist eine Prognose und keine Garantie für die künftige Wertentwicklung. Die genannten Aktien dienen nur zur Illustration und dürfen nicht als Beratung oder Empfehlung betrachtet werden.



Jeremy Gleeson
Portfoliomanager

Jeremy Gleeson investiert seit über 20 Jahren in unterschiedliche Themen und Innovationen aus dem Technologiesektor. Seit Juni 2007 managt er die AXA Framlington Global Technology Strategy.

„Durch immer fortschrittlichere Datenanalysen und andere sinnvolle Anwendungen wird der Onlineeinkauf für Kunden immer attraktiver und immer mehr Unternehmen sind im Netz präsent. Dieser wichtige Trend steht zwar noch am Anfang, ist aber bereits heute eine enorme Chance für Investoren.“

Warum in AXA Framlington Digital Economy investieren?

Ziel der Strategie ist langfristiges Wachstum für Investoren durch Anlagen in Unternehmen aus der gesamten Wertschöpfungskette der digitalen Wirtschaft. Dazu zählen Produkt- und Leistungssuche, Entscheidung, Zahlung und Auslieferung. Hinzu kommen Unternehmen, die traditionellen Firmen beim Auf- und Ausbau ihrer digitalen Präsenz helfen.

1 Nutzen Sie das langfristige Wachstumspotenzial der schnell wachsenden digitalen Wirtschaft.

Durch die Verbreitung des Onlinehandels in den Industrieländern und die steigende Nutzung des Internets in den Emerging Markets dürften Onlinehändler bis 2022 um durchschnittlich 14 Prozent p.a. zulegen.⁴ Wir halten das für eine erhebliche Chance für Anleger, die langfristiges Wachstum anstreben.⁵

2 Investieren Sie in ein diversifiziertes wachstumsstarkes Anlageuniversum.

Auch wenn dieser langfristige Trend noch am Anfang steht, ist die Digitale Wirtschaft ein diversifiziertes Anlageuniversum aus Unternehmen, die in verschiedenen Sektoren tätig und nicht unbedingt in den traditionellen Technologieindizes enthalten sind.

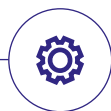
3 Profitieren Sie von einem aktiven, flexiblen Ansatz.

Wir treffen uns jedes Jahr mit über 400 Vertretern von Technologieunternehmen und kennen den Markt deshalb genau. Auf dieser Basis ermitteln wir Unternehmen mit überdurchschnittlichen Wachstumsaussichten.



x2

Der B2C-Onlinehandel dürfte sich bis 2021 verdoppeln⁴



40 bis 60

Aktien

Konzentriertes Portfolio aus internationalen Unternehmen aller Grössenklassen



48

Länder- und Sektorexperten bei Framlington Equities⁶

⁴ Quelle: Citi GPS: Technology at Work v3.0, August 2017. Dies ist eine Prognose und keine Garantie für die künftige Wertentwicklung.

⁵ Hinweis: Wachstumserwartungen sind keine Garantie für die künftige Wertentwicklung.

⁶ Quelle: AXA IM, Stand 31. Dezember 2019.

Was unterscheidet die Strategie von AXA IM Robotech?

Robotech

Schwerpunkt sind eher technologische Industrieanwendung, z.B. in der Fertigung, der Medizin oder der Automobilbranche.

Digital Economy

Schwerpunkte sind eher die Kundenerfahrung insgesamt sowie Sektoren wie Medien, Fintech und Logistik. Die Strategie ist zudem wenn überhaupt nur wenig in der Halbleiterindustrie investiert und hat deshalb wenig Überschneidung mit traditionellen Technologiebenchmarks.

Wichtige Risiken AXA Framlington Digital Economy Strategie

Marktrisiko: Die Strategie unterliegt normalen Marktschwankungen und den Risiken in Verbindung mit Anlagen in internationalen Wertpapiermärkten. Daher können der Wert der Anlage und die Erträge daraus sowohl steigen als fallen und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Gegenparteirisiko: Die Strategie kann dem Risiko des Konkurses, der Insolvenz oder des Ausfalls einer Zahlung oder Lieferung oder des Ausfalls einer der involvierten Gegenparteien ausgesetzt sein, was zu einem Zahlungs- oder Lieferausfall führen kann.

Auswirkungen von Techniken wie Derivaten: Auswirkungen von Techniken wie Derivaten - Bestimmte Managementstrategien bergen spezifische Risiken, wie z.B. Liquiditätsrisiko, Kreditrisiko, Gegenparteirisiko, Rechtsrisiko, Bewertungsrisiko, operationelles Risiko und Risiken im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Vermögenswerten. Der Einsatz solcher Strategien kann auch eine Hebelwirkung beinhalten, die die Auswirkungen von Marktbewegungen auf den Fonds verstärken kann und zu einem erheblichen Verlustrisiko führen kann.

Globale Anlagerisiken: Investitionen in ausländische Wertpapiere, d.h. Wertpapiere, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Fonds lauten, bieten potentielle Vorteile, die bei Investitionen ausschliesslich in Wertpapiere, die auf die Referenzwährung des Fonds lauten, nicht verfügbar sind. Ausländische Investitionen können durch Wechselkursschwankungen, Gesetzesänderungen oder Einschränkungen, die für solche Investitionen gelten, und Änderungen in Devisenkontrollvorschriften (z.B. Währungsblockade) betroffen sein.

Schwellenmärkte/Emerging Markets: Der Fonds investiert in Wertpapiere mit einem Engagement in Schwellenmärkten, die zusätzlichen Risiken in Verbindung mit Illiquidität von Wertpapieren oder der potentiell volatilen Natur der Märkte beinhalten, welche bei Anlagen in anderen, besser etablierten Volkswirtschaften oder Märkten in der Regel nicht bestehen.

Investitionen in bestimmte Sektoren oder Anlageklassen: Die Strategie konzentriert sich auf eine einzelne (oder eine begrenzte Auswahl) von Branchen oder Anlageklassen und ist daher möglicherweise grösseren Risiken und Marktfluktuationen ausgesetzt als Anlagen in eine breitere Auswahl von Investitionen die verschiedene Wirtschaftssektoren abdecken oder sich auf mehrere Anlageklassen abstützen.

Die Auflistung der Risiken ist weder detailliert noch vollständig. Weitere Risiken sind im Prospekt des Fonds beschrieben.

Die hier von AXA Investment Managers bereitgestellten Informationen dienen Werbezwecken und stellen weder eine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung dar, noch sind sie ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Jegliche teilweise oder vollständige Vervielfältigung dieser Informationen ist untersagt. Die Wertentwicklung oder Rendite der Vergangenheit bietet keine Gewähr und ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung oder Rendite einer Anlage. Wert und Rendite einer Anlage können steigen und fallen und werden nicht garantiert. Anleger können gegebenenfalls sogar einen Totalverlust erleiden. Auch Wechselkursschwankungen können den Wert der Anlage beeinflussen. Die dargestellten Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Ausgabe und/oder Rücknahme der Anteile gegebenenfalls erhobenen Kosten und Gebühren unberücksichtigt. Die von AXA Investment Managers bereitgestellten Informationen dienen ausschliesslich der Information und stellen weder eine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung dar, noch sind sie ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten oder von sonstigen Finanzdienstleistungen. „US Persons“ im Sinn der Regulation S des US Securities Act von 1933 dürfen Anteile der Fonds weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden. AXA Investment Managers distanziert sich hiermit ausdrücklich von abweichenden Informationen. Die dargestellten Informationen einschliesslich Meinungen und zukunftsgerichteten Aussagen beruhen auf dem Kenntnisstand und der Beurteilung zum Zeitpunkt der Erstellung und können jederzeit und ohne Benachrichtigung geändert werden. Eine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von AXA Investment Managers nicht übernommen. Auszeichnungen oder Bewertungen dienen ausschliesslich der Information und sind nicht als Werbung für eine AXA Investment Managers-Gesellschaft, ihre Produkte oder Dienstleistungen aufzufassen. Für Informationen über die Kriterien, welche Auszeichnungen oder Bewertungen zugrunde liegen, sind die Websites der Herausgeber zu konsultieren. AXA Investment Managers prüft Informationen, die von Dritten übernommen werden, nicht nach und macht sich diese nicht zu eigen. Dieses Dokument kann auf Indizes verweisen. Ein im Fondsprospekt aufgeführter Index gilt aus regulatorischer Sicht als Benchmark und wird grundsätzlich als sog. «Benchmark» im Fondsprospekt bezeichnet, sofern nichts anderes angegeben ist. Ein nicht im Fondsprospekt aufgeführter Index/Indikator ist für die Anlagestrategie nicht repräsentativ und wird lediglich zu Vergleichszwecken herangezogen. Die Performance kann aufgeführt respektive auf diese kann verwiesen werden, ohne dass Bezug auf einen Index genommen wird. In einem solchen Fall sehen wir davon ab, den Fonds mit einem Index zu vergleichen, da kein für die Anlagestrategie des Fonds repräsentativer Index verfügbar ist. Der Schweizer Vertreter für die in Luxemburg domizilierte SICAV (société d'investissement à capital variable), AXA World Funds, ist First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich. Die Schweizer Zahlstelle ist Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Den aktuellen Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und die Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos beim Schweizer Vertreter. Erfüllungsort und Gerichtsstand für die in der Schweiz vertriebenen Anteile ist Zürich, Schweiz. Dieses Dokument kann eine Beratung durch Ihren persönlichen Anlageberater nicht ersetzen. Wir bitten Privatanleger, sich an ihren Anlageberater zu wenden. Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind die jeweils aktuellen Verkaufsprospekte bzw. Fondsverträge. Die Anleger sollten die in den wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) und im Verkaufsprospekt erläuterten fondsspezifischen Risiken lesen. Dieses Dokument sowie weitere Unterlagen zum/zu den obgenannten Fonds können auch kostenlos bei AXA Investment Managers, Affolternstrasse 42, CH-8050 Zürich oder unter www.axa-im.ch bezogen werden.