

## STRATEGIE IM ÜBERBLICK

FRAMLINGTON EQUITIES

# AXA FRAMLINGTON DIGITAL-ECONOMY- STRATEGIE

AXA Framlington Digital Economy setzt weltweit auf Wachstumsunternehmen, die einen Beitrag zur Wertschöpfungskette der digitalen Wirtschaft leisten – von der Entwicklung über die Kaufentscheidung bis zur Lieferung von Gütern und Dienstleistungen. Die Strategie investiert auch in Unternehmen, die traditionellen Firmen bei der Anpassung an die digitale Welt unterstützen, die sogenannten „Ermöglicher“ oder „Enabler“.



### FÜR WEN?

Für Anleger, die

- › langfristigen Wertzuwachs wünschen,
- › in innovative Digitalunternehmen investieren möchten,
- › ihr Portfolio diversifizieren wollen.



### WARUM AXA INVESTMENT MANAGERS?

- › Langjährige Erfahrung mit langfristigen Themenanlagen
- › Einer der ersten aktiven Investoren in die digitale Wirtschaft
- › Durchschnittlich 20 Jahre Investmenterfahrung bei Framlington Equities



## Was bietet die digitale Wirtschaft?

Durch den raschen technischen Fortschritt sind Online-Käufe für die Verbraucher wesentlich attraktiver geworden. Das Angebot digitaler Unternehmen hat sich verbessert. Sie liefern schneller, die Zahlungsabwicklung ist heute sicherer, und man kann sie rund um die Uhr immer erreichen. E-Commerce ist der Teil der neuen digitalen Wirtschaft, mit dem die Verbraucher heute am vertrautesten sind. Der Internethandel dürfte in den nächsten fünf Jahren um durchschnittlich 14% jährlich wachsen.<sup>1</sup>

Die digitale Wirtschaft beschränkt sich aber nicht auf Einzelhändler und ihre Online-Shops. Neue Vertriebswege durch soziale Medien, Apps, Suchmaschinen und Internetportale konkurrieren um den wachsenden Internet-Traffic möglicher Kunden, um damit Geld zu verdienen. Zur digitalen Wirtschaft zählt eine Vielzahl von Unternehmen, mit denen Kunden im Internet Kontakt haben, von der Entdeckung neuer Produkte bis zur Lieferung. Hinzu kommen die „Ermöglicher“, die traditionellen Unternehmen helfen, die wachsenden digitalen Möglichkeiten zu nutzen.

## Worin investiert unsere Digital-Economy-Strategie?



### Recherche

Wie werden Produkte und Dienstleistungen im Internet gesucht und entdeckt? Beispiele sind Anbieter von Suchmaschinen, digitale Werbeplattformen und soziale Medien.



### Kaufentscheidung

E-Commerce-Unternehmen, Internetportale und mobile Apps, durch die Verbraucher bequem und zuverlässig Produkte auswählen können.



### Lieferung

Unternehmen, die die Zahlungsabwicklung und die Logistik erleichtern, zumal immer mehr Verbraucher eine Lieferung noch am gleichen Tag erwarten.



### Datenanbieter und „Ermöglicher“

Digitalunternehmen, die traditionellen Unternehmen helfen, sich an die sich schnell verändernde digitale Welt anzupassen.

## Wie sieht das Anlageuniversum heute aus?

Die digitale Wirtschaft besteht aus etwa 700 Unternehmen, die wir mit mehreren Themen- und Liquiditätsfiltern aus dem Anlageuniversum der Industrie- und Schwellenländer ausgewählt haben, unabhängig von der Unternehmensgröße. Mit einer qualitativen Fundamentalanalyse untersuchen wir anschliessend ihre Rentabilität und ihre Wachstumsaussichten, so dass sich das Anlageuniversum auf etwa 250 Titel verringert. Dies sind hinreichend viele, um etwa 50 attraktive Titel für unsere Strategie zu finden.

## ... und morgen?

Die digitale Revolution steht noch am Anfang, und es bilden sich immer neue Marktsegmente. Ein Beispiel ist die sogenannte „Sharing Economy“ mit bekannten Unternehmen wie Uber und Airbnb. Sie sind noch nicht börsennotiert, dürften sich aber in den nächsten Jahren zu einem Börsengang entschliessen. Dann wächst das Anlageuniversum, und es gibt noch mehr Diversifikationsmöglichkeiten.

<sup>1</sup> Quelle: Citi GPS: Technology at Work v3.0, August 2017. Dies ist nur eine Prognose und keine Garantie der zukünftigen Entwicklung. Das Beispiel dient nur zur Illustration und ist weder als Beratung noch als Empfehlung zu betrachten.



**Jeremy Gleeson**  
Portfoliomanager

Jeremy Gleeson hat 20 Jahre Investmenterfahrung im Technologiesektor. Er beschäftigt sich mit unterschiedlichen Themen und Innovationen. Seit Juni 2007 managt er unsere Strategie AXA Framlington Global Technology.

„Der anhaltende Fortschritt bei der Datenanalyse und anderen Techniken wird nicht nur das Online-Kundenerlebnis weiter verbessern, sondern auch die digitale Präsenz der Unternehmen stärken. Wir stehen erst am Anfang einer bedeutenden Entwicklung, die aber schon heute eine grosse Chance für Investoren ist.“

## Was bietet die AXA Framlington Digital-Economy-Strategie?

Ziel der Strategie ist langfristiger Wertzuwachs durch Investitionen in Unternehmen, die einen Beitrag zur Wertschöpfungskette der digitalen Wirtschaft leisten – von der Produktrecherche über die Kaufentscheidung und Zahlungsabwicklung bis zur Lieferung. Hinzu kommen Unternehmen, die klassischen Anbietern helfen, ihre digitale Präsenz zu stärken.

### 1 Zugang zum langfristigen Potenzial der schnell wachsenden digitalen Wirtschaft:

Auch dank der immer zahlreicheren Käufe über das Mobiltelefon in den Industrieländern und der zunehmenden Internetnutzung in den Emerging Markets dürfte der Internethandel in den nächsten fünf Jahren um durchschnittlich 14% jährlich zulegen.<sup>1</sup> Wir halten dies für eine grosse strukturelle Chance für Investoren, die langfristiges Wachstum wünschen.<sup>2</sup>

### 2 Investitionen in ein diversifiziertes und wachsendes Universum:

Selbst am Anfang dieses Langfristrends bietet die digitale Wirtschaft ein diversifiziertes Anlageuniversum aus Unternehmen unterschiedlicher Grössenklassen aus verschiedenen Sektoren, die in den klassischen Technologieindizes oft unberücksichtigt bleiben.

### 3 Vorteile eines aktiv gemanagten, restriktionsfreien Ansatzes:

Jedes Jahr treffen wir uns über 400 Mal mit leitenden Mitarbeitern von Technologieunternehmen. Unsere sorgfältige Analyse des Anlageuniversums hilft uns, in diesem Wachstumssektor Unternehmen mit überdurchschnittlichem Potenzial aufzuspüren.



## Faktor 2

Der direkte E-Commerce-Handel mit Endkunden dürfte sich bis 2021 verdoppeln.<sup>1</sup>



## 40-60

Aktien  
Eine internationale Multi-Cap-Strategie, die in ein konzentriertes Portfolio investiert.



## Über 50

Länder- und Sektorexperten bei Framlington Equities.<sup>3</sup>

<sup>1</sup> Quelle: Citi GPS: Technology at Work v3.0, August 2017. Dies ist nur eine Prognose und keine Garantie der zukünftigen Entwicklung.

<sup>2</sup> Bitte beachten Sie, dass Wachstumserwartungen keine Garantie der zukünftigen Entwicklung sind.

<sup>3</sup> AXA IM, Stand 31. Dezember 2017

# Was unterscheidet die Strategie von der Robotech-Strategie von AXA IM?

## Robotech

Der Schwerpunkt liegt eher auf den Industrieanwendungen der Technologie, etwa in den Sektoren verarbeitendes Gewerbe, Gesundheit oder Automobilindustrie.

## Digital Economy

Der Schwerpunkt liegt eher auf dem Verbrauchernutzen, aber auch auf den Sektoren Medien, Fintech und Logistik. Die Strategie investiert kaum in Halbleiter (wenn überhaupt), so dass die Überschneidungen mit traditionellen Technologiebenchmarks gering sind.

**Geringe Überschneidung zwischen den beiden Strategien, üblicherweise 15%**

## Zusätzliche Risiken

**Ausfallrisiko:** Konkurs-, Insolvenz-, Zahlungs- oder Lieferausfallrisiko eines der Kontrahenten des Teilfonds, was zu Zahlungs- oder Lieferausfällen führen kann.

**Auswirkungen von Techniken wie beispielsweise Derivaten:** Gewisse Verwaltungsstrategien sind mit spezifischen Risiken wie beispielsweise Liquiditätsrisiko, Kreditrisiko, Ausfallrisiko, gesetzlichem Risiko, Bewertungsrisiko, operationellem Risiko und Risiken in Zusammenhang mit den Basisvermögenswerten verbunden.

Der Einsatz solcher Strategien kann auch einen gewissen Hebeleffekt beinhalten, was die Auswirkungen von Marktbewegungen auf den Teilfonds erhöhen und zu einem erheblichen Risiko von Verlusten führen kann.

Dieses Dokument richtet sich an qualifizierte Anleger nach Schweizer Recht und die Zirkulation muss entsprechend beschränkt werden. Jegliche teilweise oder vollständige Vervielfältigung dieser Informationen ist verboten. **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. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt ausschliesslich auf Basis der jeweils gültigen Verkaufsprospekte bzw. der anderweitig massgeblichen Verkaufsdokumente und der darin enthaltenen Informationen. «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-Gesellschaft, ihre Produkte oder Dienstleistungen aufzufassen. Für Informationen über die Kriterien, welche Auszeichnungen oder Bewertungen zugrunde liegen, sind die Webseiten der Herausgeber zu konsultieren. AXA Investment Managers prüft Informationen, die von Dritten übernommen werden nicht nach und macht sich diese nicht zu Eigen. 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 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. Alle Unterlagen können auch kostenlos bei AXA Investment Managers Schweiz AG, Affolternstrasse 42, CH-8050 Zürich oder unter [www.axa-im.ch](http://www.axa-im.ch) bezogen werden.

[www.axa-im.ch](http://www.axa-im.ch)  