

# AXA WF Framlington Digital Economy



Manchmal scheint es, als habe es E-Commerce schon immer gegeben. Dabei werden weltweit nur 13%<sup>1</sup> der Einzelhandelsumsätze über das Internet abgewickelt. Entscheidend für das Wachstum des Onlinehandels sind für uns Technologie – die Nutzung von Smartphones – und Demografie. Schließlich ist der Onlineboom den jüngeren Digital Natives zu verdanken.

Ziel des AXA World Funds Framlington Digital Economy sind Anlagen in internationale Wachstumsunternehmen aus der gesamten Wertschöpfungskette der digitalen Wirtschaft – 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 DIE STRATEGIE INTERESSANT?

- › Die Aussicht auf Anlagen in langfristige Wachstumsfaktoren
- › Zugang zu innovativen digitalen Unternehmen, die langfristig Rentabilität und Wachstum versprechen
- › Die Aussicht auf ein diversifiziertes Portfolio



## WARUM AXA INVESTMENT MANAGERS?

- › Langjährige Erfahrung mit langfristigen Themeninvestments
- › Einer der ersten aktiven Investoren in die digitale Wirtschaft
- › Durchschnittlich etwa 20 Jahre Investmentenerfahrung (Framlington Equities)<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Bank of America Merrill Lynch – Higher Online Penetration Primer, Euromonitor, Oktober 2020.

<sup>2</sup> AXA IM, Stand 31. Dezember 2020.

# 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. Weltweit dürfte sein Marktanteil weiter wachsen.

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 der AXA WF Framlington Digital Economy?



### Produktsuche

Unternehmen, die Menschen bei der Produkt- und Servicesuche unterstützen (Suchmaschinen, digitale Werbung, soziale Medien)



### Entscheidung

Onlinehändler, Webportale und Mobile-Apps, die dem Verbraucher bequem und verlässlich eine Auswahl an Produkten zeigen



### Auslieferung

Unternehmen, die die Bezahlung und Auslieferung vereinfachen, weil Kunden zunehmend die Lieferung am selben Tag wünschen



### Datenbereitstellung und Technologieermöglicher

Unternehmen, die traditionelle Firmen dabei unterstützen, sich an die zunehmende Digitalisierung anzupassen

## Wie sieht das Anlageuniversum heute aus ...

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 wie 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.



**Jeremy Gleeson**  
Portfolio Manager

Jeremy Gleeson hat über 20 Jahre Investmenterfahrung im Technologiesektor. Er investiert in unterschiedliche Themen und Innovationen und managt die Framlington Global Technology Strategie seit Juni 2007.

„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 den AXA WF Framlington Digital Economy investieren?

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

Durch das Wachstum des Onlinehandels in den Industrieländern und die steigende Nutzung des Internets in den Emerging Markets dürften Onlinehändler weitere Marktanteile gewinnen. Wir halten das für eine große Chance für Anleger, die langfristiges Wachstum anstreben.<sup>3</sup>

### 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.



Nur

**13%**

der weltweiten Einzelhandelskäufe werden online abgewickelt<sup>4</sup>



**40–60**

Aktien

Konzentriertes Portfolio aus internationalen Unternehmen aller Größenklassen



**49**

Länder- und Sektorexperten bei Framlington Equities<sup>5</sup>

<sup>3</sup> Hinweis: Wachstumserwartungen sind keine Garantie für die künftige Wertentwicklung.

<sup>4</sup> Bank of America Merrill Lynch – Higher Online Penetration Primer, Euromonitor, Oktober 2020.

<sup>5</sup> AXA IM, Stand 31. Dezember 2020. Eine Weiterbeschäftigung dieser Mitarbeiter und ihre Zugehörigkeit zum Framlington Equities Team von AXA Investment Managers werden nicht garantiert.

## Was unterscheidet diesen Fonds vom AXA WF Framlington Robotech?

### 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.

### Robotech

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

### Wichtige Risiken des AXA World Funds Framlington Digital Economy

Das Kapital des Fonds ist nicht garantiert.

Der Fonds investiert an den Finanzmärkten und nutzt dabei Techniken und Instrumente, bei denen plötzliche, heftige Kursschwankungen nicht auszuschließen sind. Das kann zu hohen Gewinnen oder Verlusten führen.

**Kontrahentenrisiko:** 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.

**Risiken von Managementtechniken wie Anlagen in Derivate:** Manche Managementstrategien sind mit besonderen Risiken verbunden: Liquiditätsrisiko, Kreditrisiko, Kontrahentenrisiko, rechtliche Risiken, Bewertungsrisiko, operatives Risiko und Basiswertrisiko. Durch den Einsatz solcher Strategien kann das Portfolio gehebelt werden, sodass sich die Auswirkungen von Marktbewegungen auf den Fonds verstärken. Das kann zu erheblichen Verlusten führen.

### Wichtige Risiken des AXA World Funds Framlington Robotech

Das Kapital des Fonds ist nicht garantiert.

Der Fonds investiert in die Finanzmärkte und nutzt Techniken und Anlageinstrumente, die gewissen Schwankungen unterliegen, die zu Gewinnen oder Verlusten führen können.

**Kontrahentenrisiko:** Die Kontrahenten des Fonds können insolvent werden, sodass sie ihren finanziellen Verpflichtungen nicht oder mit Verzögerung nachkommen.

#### Rechtliche Hinweise:

Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial und um kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Die in diesem Dokument von AXA Investment Managers Deutschland GmbH bzw. mit ihr verbundenen Unternehmen („AXA IM DE“) zur Verfügung gestellten Informationen, Daten, Zahlen, Meinungen, Aussagen, Analysen, Prognose- und Simulationsdarstellungen, Konzepte sowie sonstigen Angaben beruhen auf unserem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung. Die genannten Angaben können jederzeit ohne Hinweis geändert werden und infolge vereinfachter Darstellungen subjektiv sein. Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten von Dritten stammen, übernehmen wir für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn nur solche Daten verwendet werden, die als zuverlässig erachtet werden. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von AXA IM DE nicht übernommen. Bitte lesen Sie die Angaben im jeweils gültigen Verkaufsprospekt einschließlich der Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen bzw. der Satzung des Fonds, auf dessen ausschließlicher Basis ein Kauf von Anteilen erfolgt. Jeder Kauf und Verkauf von Anteilen auf der Basis von Auskünften oder Erklärungen, welche nicht in diesem Prospekt enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko des Käufers. Die Verkaufsprospekte in deutscher Sprache, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID „Key Investor Information Document“ in Papierform in deutscher Sprache) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie auf Anfrage kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH • Thurn-und-Taxis-Platz 6 • 60313 Frankfurt/Main oder unseren Vertriebspartnern sowie unter [www.axa-im.de](http://www.axa-im.de). Informationen für die Anleger in Österreich: Der aktuelle Verkaufsprospekt des Fonds sowie die wesentlichen Anlegerinformationen/Kundeninformationsdokument/KID wurden in elektronischer Form auf der Internetseite [www.axa-im.at](http://www.axa-im.at) sowie durch Hinterlegung bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main, und bei der Informations- und Zahlstelle UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien, Österreich veröffentlicht. Investoren und Interessenten in Österreich erhalten den jeweils aktuellen Verkaufsprospekt in deutscher Sprache, die wesentlichen Anlegerinformationen/Kundeninformationsdokument/KID in deutscher Sprache, die Fondsbestimmungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH, bei der oben genannten Informations- und Zahlstelle in Österreich sowie unter [www.axa-im.at](http://www.axa-im.at). Bei dieser Informations- und Zahlstelle können auch sonstige produktbezogenen Angaben und Unterlagen eingesehen sowie Rücknahmeanträge eingereicht werden. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls bei dieser Informations- und Zahlstelle sowie unter [www.axa-im.at](http://www.axa-im.at) abrufbar. Informationen für die Anleger im Fürstentum Liechtenstein: Investoren und Interessenten im Fürstentum Liechtenstein erhalten den jeweils aktuellen Verkaufsprospekt in deutscher Sprache, die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache, sowie die Geschäfts- und Halbjahresberichte kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main oder in elektronischer Form auf der Internetseite [www.axa-im.li](http://www.axa-im.li) oder kostenlos bei folgender Zahlstelle: LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Unternehmenserfolge und Wertentwicklungsergebnisse der Vergangenheit bieten keine Gewähr und sind kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen und fallen und werden nicht garantiert. Darüber hinaus wirken sich Provisionen und Kosten nachteilig auf die Wertentwicklung eines Fonds aus. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Fondsanteilen dar. Die Angaben in diesem Dokument sind keine Entscheidungshilfe oder Anlageempfehlung, (aufsichts-)rechtliche oder steuerliche Beratung durch AXA IM DE, sondern werden ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Auf der alleinigen Grundlage dieses Dokuments dürfen keine Anlage- oder sonstige Entscheidungen gefällt werden. Vor jeder Transaktion sollte eine ausführliche und an der individuellen Kundensituation ausgerichtete Anlageberatung unter Berücksichtigung der steuerlichen Belange und aller einschlägigen Risiken erfolgen. Im Rahmen dieser Beratung werden Sie u.a. über die Kosten und Gebühren, die mit dem Erwerb eines Fonds verbunden sind, aufgeklärt. Es wird darauf hingewiesen, dass AXA Investment Managers Deutschland GmbH und/oder mit ihr verbundene Unternehmen bei der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen Zuwendungen (Provisionen, Gebühren oder sonstige Geldleistungen sowie alle geldwerten Vorteile) annehmen und/oder gewähren können.