



De evoluerende economie

Thematische aandelen bij AXA Investment Managers

Inhoudstafel

03

● **Waarom thematische aandelen? / De evoluerende economie**

04

● **Mens**
Vergrijzing en lifestyle
Sociale welvaart

05

● **Planeet:**
Biodiversiteit
Energietransitie

06

● **Technologie:**
Geconnecteerde consument
Automatisering

07

● **De evoluerende economie: ons aanbod**
Waarom AXA IM?



Waarom thematische aandelen?

Aandelenbeleggingen evolueren. De onderlinge betrokkenheid tussen economieën en samenlevingen wereldwijd wordt steeds groter. Ze worden in toenemende mate afhankelijk van elkaar en worden aangedreven door een combinatie van verschillende, veelzijdige groeimotoren die de traditionele sectoren en industrieën overstijgen en die bekend staan als megatrends. Beleggers die het groeipotentieel dat op lange termijn geassocieerd wordt met aandelen willen benutten, kunnen nu hun horizon verbreden. Verouderde bedrijfsmodellen zoals traditionele productie, kleinhandelszaken in winkelstraten, de exploitatie en het ongecontroleerde verbruik van schaarse hulpbronnen volstaan niet langer voor de moderne aandelenbelegger. Via thematische strategieën kunnen ze volgens ons potentieel profiteren van een meer divers scala aan beleggingskansen, in een combinatie van sociale, markt- en macro-economische groeimotoren, en dit met behoud van een fundamentele langetermijnovertuiging.

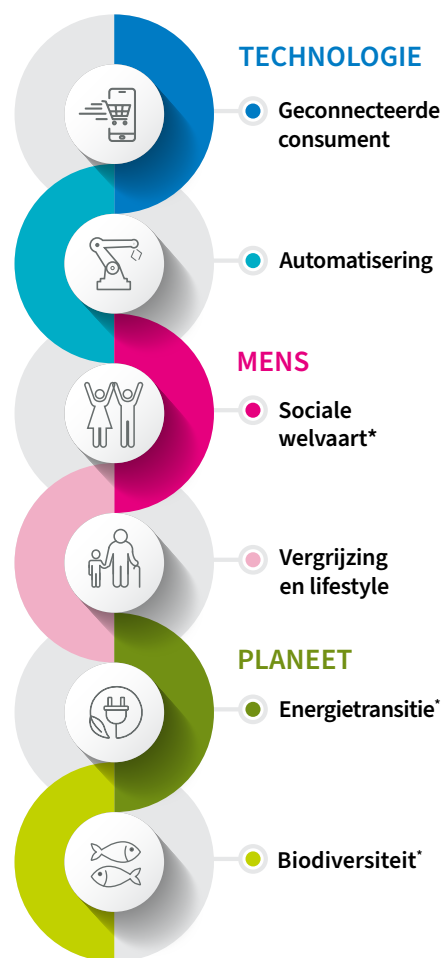
De thema's van de evoluerende economie

Bij AXA IM maken we gebruik van onze geavanceerde onderzoekscapaciteiten en ervaring met portefeuillebeheer om de meest veelbelovende en tastbare thema's te identificeren die voortvloeien uit technologische, demografische en ecologische vooruitgang. Ons aanbod van elkaar aanvullende thematische aandelenfondsen kan ervoor zorgen dat onze klanten

het opwindende momentum van deze megatrends niet missen dankzij een reeks zorgvuldig samengestelde portefeuilles van innovatieve bedrijven. Er zit volgens ons een aanzienlijk groeipotentieel op lange termijn binnen de groeimotoren van het hoogste niveau: **mens**, **planeet** en **technologie**.

Samen vormen deze thema's

De evoluerende economie



* Thema omvat impactstrategie
Bron: AXA IM. Uitsluitend ter illustratie.



Mens

Vergrijzing en lifestyle

Focus op de gevolgen van een langere levensverwachting en de kansen die daaruit voortvloeien.

De veranderende levensstijl en de behoeften van ouderen bieden nieuwe kansen. Tegen 2030 zullen senioren twee derden van hun budget uitgeven aan welzijn, gaande van schoonheidsbehandelingen en fitness tot reizen en entertainment.¹

De **Longevity Economy**-strategie erkent de kansen die een vergrijzende wereldbevolking creëert die tegen 2030 aanzienlijk zal toenemen in alle wereldregio's.² De zestigplussers zijn verantwoordelijk voor een onevenredig groot deel van de consumptiegroei en -uitgaven omdat ze over meer activa beschikken en een groter vermogen hebben kunnen opbouwen. Er zullen zich intersectorale kansen blijven aandienen zowel door de toenemende zin om meer geld uit te geven aan ontspanning als door de groeiende nood aan de behandeling en verzorging van chronische ziektes, waar senioren vaker mee af te rekenen hebben. In de meer ontwikkelde regio's krijgt preventie een steeds prominenter plek in de gezondheidszorg omdat kennis en bewustwording groeien in lijn met de technologische vooruitgang.

Sociale welvaart

Focus op bedrijven die streven naar een nauwe samenhang tussen positieve sociale en financiële resultaten.

Sociale welvaart omvat niet alleen sociale kwesties op korte termijn zoals pandemieën, medische noodgevallen en de kosten van levensonderhoud, maar ook structurele kwesties op lange termijn in verband met demografie, sociale ongelijkheden en de inclusie van opkomende landen. Om de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)³ van de Verenigde Naties tegen 2030 te halen, zijn transformerende investeringen nodig die de toegang tot gezondheidszorg, onderwijs, financiën en veiligheid verbeteren om de ongelijkheid binnen en tussen landen aan te pakken.

De **Social Progress**-strategie⁴ selecteert zorgvuldig bedrijven die goed geplaatst zijn om te profiteren van en bij te dragen aan de wereldwijde toename van sociaal bewustzijn. Mensenrechten en sociale ongelijkheid worden steeds meer op mondiaal niveau onder de loep genomen, net zoals de opkomst van ontwikkelingslanden en een groeiende middenklasse wereldwijd. Technologische vooruitgang drijft de democratisering van de technologie aan en zorgt wereldwijd voor een makkelijkere toegang tot essentiële diensten. Ondertussen profiteren de volksgezondheidssector en de sector van de preventieve gezondheidszorg van de voortdurende en versnellende medische innovatie en ook van de grotere erkenning van hun belang sinds de coronapandemie.

* Thema omvat impactstrategie

¹ *The silver economy is coming of age: A look at the growing spending power of seniors* (brookings.edu)

² *Microsoft Word - PopFacts_Ageing and development_2017_With John Edits_june16.docx*

³ *De focus op specifieke SDG's betekent niet dat AXA Investment Managers, haar producten of diensten, of haar geplande activiteiten door de Verenigde Naties worden onderschreven en vormt expliciet noch impliciet een aanbeveling voor een beleggingsstrategie.*



Planeet

Biodiversiteit

Focus op bedrijven die bijdragen aan ecosysteembehoud en -herstel

Menselijke activiteit is de belangrijkste oorzaak van de achteruitgang van onze natuurlijke ecosystemen. Of het nu gaat om bevolkingsgroei, ontbossing, vervuiling, consumptie, overproductie of verstedelijking, het verlies aan biodiversiteit heeft vele sociale en ecologische dimensies.

De **Biodiversity**-strategie* wil bedrijven identificeren die via hun producten en diensten bijdragen tot het behoud en de bescherming van ecosystemen. Een grotere waardering voor de rol van biodiversiteit in economieën en klimaatverandering is de drijvende kracht achter mondiale toezeggingen om het verlies aan biodiversiteit tegen 2030 een halt toe te roepen, en heeft vanaf 2030 een positieve netto-impact op de biodiversiteit.

Energietransitie

Oplossingen voor een koolstofarme economie en duurzaam beheer van hulpbronnen

Het thema energietransitie verwijst naar bedrijven die op zoek zijn naar een positieve impact op het milieu door innovatieve nieuwe technologieën te ontwikkelen op gebieden zoals energie-efficiëntie, slimme netwerken, schone energie en duurzame hulpbronnen.

Bedrijven binnen de **Clean Economy**-strategie* worden geselecteerd om te kunnen profiteren van overheden die investeren in elektrificatie en hernieuwbare energie. Ze zetten zich in voor ambitieuze koolstofverminderingssystemen om de hernieuwbare capaciteit tegen 2030 te verdrievoudigen en tegen 2050 netto-nul te bereiken.

De duurzame transitie is een motor voor innovatie en groei. Onze People- & Planet-strategie* combineert opportuniteiten

die verband houden met de groeimotor Mens met die van Planeet om beleggers een geïntegreerde blootstelling te bieden aan de potentiële financiële rendementen die verbonden zijn aan bedrijven die meetbare, positieve bijdragen leveren aan ecologische en sociale vooruitgang. Onze impactstrategieën streven naar een tweeledige doelstelling van financiële rendementen op lange termijn naast positieve en meetbare reële resultaten, belichaamd in de SDG's.⁴

* Thema omvat impactstrategie

⁴ De focus op specifieke SDG's betekent niet dat AXA Investment Managers, haar producten of diensten, of haar geplande activiteiten door de Verenigde Naties worden onderschreven en vormt expliciet noch impliciet een aanbeveling voor een beleggingsstrategie.



Technologie

Technologie is een andere krachtige groeimotor op lange termijn die zal profiteren van voortdurende ontwikkeling, onderzoek en acceptatie. Bedrijven met een sterke focus op technologie kunnen ook profiteren van ondersteunende wetgeving in de VS en wereldwijd. We hebben twee aanhoudende thema's geïdentificeerd die blootstelling bieden aan enkele van de meest innovatieve en dynamische kansen die geschikt zijn voor langetermijnbeleggers.

Geconnecteerde consument

De waardeketen van e-commerce en digitale transformatie

Ondanks de versnelde toegang tot winkelen en dienstverlening vanuit huis tijdens de coronapandemie blijft de penetratie van e-commerce op een laag niveau. Dit zal verder versnellen dankzij verbeterde algemene winkelervaringen, groei van de mobiele handel en meer comfort in digitaal betalen.

Dat het digitale tijdperk nog relatief in de kinderschoenen staat is één van de belangrijkste opportuniteiten van de **Digital Economy**-strategie. Millennials (geboren tussen 1981-1996) die deelnamen aan de opkomst en groei van het internet gaan wat uitgaven betreft hun piekjaren in. Generatie Z (geboren na 1997) is opgegroeid met digitale instrumenten (digital natives) en wil meer geld en tijd online besteden. De vooruitgang op het gebied van technologieën, infrastructuur en elektronische betalingen stuwt het

aanhoudende groeipotentieel van de digitalisering. Naarmate meer gevoelige gegevens online en in cloudgebaseerde modellen worden opgeslagen, groeit het belang van een doorgedreven cyberbeveiliging.

Automatisering

Toepassingen van robotica en automatisering in diverse sectoren

Robots worden betaalbaarder, de arbeidskosten stijgen en in veel landen krimpt de beroepsbevolking. Bovendien zal het gebruik van robotica in de samenleving de efficiëntie, precisie en veiligheid verhogen. Technologische innovatie creëert kansen in nieuwe industrieën: digitale fabrieken, autonome voertuigen, door robotica ondersteunde chirurgie, patiëntmonitoring, voedselverwerking, elektronische productie, landbouw en nog veel meer.

Onze **Robotech**-strategie heeft een bredere opdracht dan alleen traditionele robotica. We

investeren in een brede waaier van bedrijven die blootgesteld zijn aan verschillende eindmarkten, waaronder robotchirurgie, machine vision (het automatiseren van visuele taken), magazijnautomatisering, artificiële intelligentie (AI), autonome voertuigen en verschillende andere opwindende groeigebieden.

Naast de thema's van de **Geconnecteerde Consument** en **Automatisering** is er de **Metaverse**-strategie. De Metaverse loopt voorop in een transformerende reis waar de fysieke en digitale werelden naadloos samenkomen. De snelle ontwikkeling van generatieve artificiële intelligentie heeft deze convergentie versneld en de weg vrijgemaakt naar ervaring waarin men volledig ondergedompeld wordt. De impact van de strategie gaat veel verder dan gaming, het hervormen van sociale interacties, dynamiek op de werkplek en technologische vooruitgang. Bij bedrijven die gebruikmaken van digitale tweelingen (nauwkeurige simulatietools), aangedreven door generatieve AI, verlopen de werkprocessen sneller en efficiënter. Van productontwikkeling tot milieusimulaties, de Metaverse bewijst zijn veelzijdigheid.

De evoluerende economie: ons aanbod

Kort en bondig

Alle strategieën binnen één of meer van onze thema's in een evoluerende economie geven prioriteit aan innovatieve bedrijven met sterke concurrentievoordelen, robuuste balansen en visionaire managementteams die geavanceerde technologie gebruiken om cruciale maatschappelijke uitdagingen aan te pakken – sociale inclusie, efficiënt gebruik van hulpbronnen, koolstofvermindering en afvalvermindering.

We voeren een diepgaande fundamentele analyse uit om de winnaars van de transitie te identificeren, die volgens ons kwaliteitsbedrijven zijn met een bewezen uitvoering, met als doel winstgevende groei en sterke financiële rendementen op lange termijn te genereren.

Onze reeks beleggingsstrategieën in een evoluerende economie bieden beleggers een waaier van instapmomenten voor een meerjarige groeiopportunity, afgestemd op specifieke thematische expertise. Strategieën die gericht zijn op groeimotoren van mensen, planeet of technologie - of een combinatie daarvan - proberen blootstelling te identificeren en te bieden aan bedrijven van de beste kwaliteit die samengaan met drie gelijktijdige transities.

Beleggers die een bredere blootstelling zoeken binnen de groeipijlers **mens, planeet en technologie**, kunnen ook onze strategie **Evolving Trends** overwegen, die een extra toegangspunt biedt voor het groeipotentieel van deze complementaire thema's.

Waarom AXA IM?

1/ Gediversifieerde toegang tot groeithema's op lange termijn



Focus op het opsporen van bedrijven met bovengemiddelde groeivoorzichten in deze steeds groter wordende beleggingssector, gedreven door fundamentele aandelenselectie



Beleggingshorizon op lange termijn, gericht op het inspelen op structurele groeitrends en veranderende demografie, ondersteund door onomkeerbare trends die onze samenlevingen naar verwachting nog jaren zullen blijven beïnvloeden



Onze portefeuilles hebben doorgaans een hoge of gemiddelde blootstelling aan specifieke groeithema's – profiterend van onze eigen thematische database, die de blootstelling van bedrijven aan de evoluerende economie-thema's identificeert

2/ Actieve langetermijnaanpak van een gevestigde vermogensbeheerder



Reeks actief beheerde, multi-cap aandelenstrategieën die thematisch beleggen in de 6 geïdentificeerde pijlers van de evoluerende economie in ontwikkelde en opkomende markten



Constante interactie tussen de beleggings- en onderzoeksteams van AXA IM wordt aangevuld door interactie en discussies met de managementteams van de bedrijven



Toegang tot wereldwijde kansen verrijnd door criteria voor verantwoord beleggen, thematische en groeifilters. De ESG-profielen (environmental, social, governance) worden beoordeeld om risico's te identificeren

Belangrijkste risico's

Tegenpartijrisico. Risico op faillissement, insolventie of wanbetaling van een tegenpartij van het fonds, wat kan leiden tot het niet nakomen van betalingen of leveringen.

Risico verbonden aan kleine en middelgrote kapitalisaties. Op deze markten is het volume van de op de beurs genoteerde effecten beperkt, waardoor marktbevingen zowel naar boven als naar beneden sterker en sneller zijn dan bij grote kapitalisaties.

Risico van opkomende markten. Het risico verbonden aan deze beleggingen komt vooral voort uit de werking en het toezicht op deze markten, die kunnen afwijken van de normen die gelden op de grote internationale markten.

Risico verbonden aan wereldwijde beleggingen. Effecten die worden uitgegeven of genoteerd in verschillende landen kunnen de toepassing van verschillende normen en regelgeving vereisen en kunnen worden beïnvloed door de wisselkoersschommelingen.

Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten. Op deze markten kunnen bepaalde beheerstrategieën specifieke risico's met zich meebrengen, zoals liquiditeitsrisico, kredietrisico, tegenpartijrisico, juridisch risico, waarderingsrisico, operationeel risico en risico's verbonden aan onderliggende activa. Het gebruik van dergelijke strategieën kan ook een hefboomeffect veroorzaken, wat de impact van marktbevingen kan vergroten en tot aanzienlijke risico's op verlies kan leiden.

Deze publicitaire mededeling is uitsluitend bestemd voor professionele beleggers, zoals gedefinieerd in de MiFID-richtlijn (2014/65/EU), en mag in geen geval worden getoond of overhandigd aan een retail publiek. De verspreiding van deze mededeling moet dienovereenkomstig worden beperkt.

Dit document is uitsluitend bedoeld ter informatie en vormt geen beleggingsonderzoek of financiële analyse met betrekking tot transacties in financiële instrumenten in overeenstemming met de MiFID 2-richtlijn (2014/65/EU). Het is ook geen aanbod van AXA Investment Managers of van de met AXA IM verbonden ondernemingen om beleggingen, producten of diensten te kopen of te verkopen en het mag niet worden beschouwd als een verzoek, beleggings-, juridisch of fiscaal advies, een aanbeveling van een beleggingsstrategie of een gepersonaliseerde aanbeveling om financiële effecten te kopen of te verkopen.

De informatie in dit document werd vereenvoudigd en is bijgevolg onvolledig. De in dit document vervatte meningen, ramingen en scenario's kunnen subjectief zijn en kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Dat de voorgestelde scenario's werkelijkheid worden kan niet worden gegarandeerd. De gegevens, cijfers, verklaringen, analyses, voorspellingen en andere informatie in dit document worden verstrekt op basis van onze kennis op de datum waarop dit document werd opgesteld. Dit document bevat niet de informatie die nodig is om een beleggingsbeslissing te nemen.

Elke gedeeltelijke of volledige reproductie van deze communicatie is strikt verboden zonder voorafgaande formele toestemming van AXA IM. AXA Investment Managers Paris kan niet aansprakelijk worden gesteld voor beslissingen die worden genomen op basis van deze informatie.

Uitgegeven door AXA Investment Managers UK Limited, gemachtigd en gereguleerd door de Financial Conduct Authority in het Verenigd Koninkrijk en geregistreerd in Engeland en Wales onder nr.: 01431068. Maatschappelijke zetel: Bishopsgate 22 te EC2N 4BQ Londen.

Verspreid in België door AXA IM Benelux, vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Troonplein 1, B-1000 Brussel, ingeschreven in het handelsregister van Brussel onder het nummer 604.173.

Ontwerp en productie: Internal Design Agency (IDA) | 18-BE-011348 - 7/2024 | Fotorechten: Getty Images