

Evolving Trends Strategie Gründe für Optimismus im Jahr 2021

Strategie aktuell

Die Evolving Trends Strategie erzielte **2020 einen hohen absoluten Ertrag von 33,9%** (vor Abzug von Gebühren, in US-Dollar), nach einem Gesamtertrag von **35,0% im Jahr 2019** (vor Abzug von Gebühren, in US-Dollar). Seit ihrer Umstrukturierung am 31. Oktober 2017 von einer internationalen Aktienstrategie zu einem Themenansatz **beläuft sich der Gesamtertrag der Strategie auf 71,4% (18,5% p.a.)**. Damit hat sie erheblich besser abgeschnitten als der breite Aktienindex MSCI All Country World mit einem kumulierten Ertrag von 38,3% (10,8% p.a.).

Obgleich viele Unternehmen 2020 erhebliche Herausforderungen meistern mussten, **hat sich nichts an den guten Aussichten für die Themen der Evolving Economy Strategie geändert**. Die Weltbevölkerung wird immer älter, die Mittelschicht wächst, die Menschen kaufen zunehmend online ein, und die Automatisierung schreitet voran. Wichtig ist auch, dass Unternehmen und Menschen begreifen, dass wir dringend etwas gegen den Klimawandel tun müssen, was geboten sein dürfte – denn vielleicht ist dieses Jahrzehnt unsere letzte Chance.

Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Performance. Stand der Daten 31. Dezember 2020.

Gründe für Optimismus im Jahr 2021

1

Alterung und Lifestyle

Während sich 2020 alles um die Entwicklung eines COVID-19-Impfstoffs drehte, werden 2021 wohl die Impfkampagnen im Mittelpunkt des Interesses stehen. Ein erfolgreiches Impfprogramm vermindert die Zahl der Virusüberträger, sodass die Fallzahlen, Krankenhausaufenthalte und Todesopfer stark zurückgehen dürften. **Außerdem wecken solche Programme die Zuversicht, dass die Pandemie bald so weit unter Kontrolle sein könnte**, dass die in mehreren Regionen verhängten Abstandsregeln zurückgenommen werden können. Das dürfte die Anlegerstimmung im Jahr 2021 positiv beeinflussen. Abgesehen vom Impfstoff und dem weltweit zunehmenden Optimismus bleibt das Thema aufgrund **der weiterhin alternden Bevölkerung** und der damit verbundenen Chancen für Unternehmen, die von **langfristigen Veränderungen der Konsummuster** profitieren, weiter relevant.

2

Der vernetzte Verbraucher

Zweifelloos hat das Jahr 2020 mit dem Coronavirus Onlinekäufen und -konsum Auftrieb gegeben. Onlinekonsumenten haben mehr gekauft, und viele Verbraucher haben erstmals über das Internet bestellt. **Der Onlinehandel ist nach wie vor nicht stark verbreitet.** 2019 hatte er etwa 13% Anteil am Einzelhandel insgesamt (Quelle: Euromonitor 2020). **In den nächsten Jahrzehnten dürfte er weiter wachsen,** weil sich die Konsummuster wahrscheinlich dauerhaft verändern werden und Onlineshopping zur Normalität wird. Verstärkt wird dieser Trend durch die Generation Z, also die zwischen 1997 und 2012 Geborenen, die mit dem Internet aufgewachsen und fast immer online sind. Schließlich wird eine allmähliche **Verschiebung vieler Aktivitäten in die Cloud** für mehr IT-Flexibilität sorgen und zugleich **mehr Investitionen in Technologielösungen und -leistungen erfordern** (z.B. kabellose Verbindungen, Programme für die Zusammenarbeit, Cloud-Computing oder Cybersicherheit).

3

Automation

2020 haben Unternehmen zweifelloos erkannt, dass sie ihre Lieferketten dringend effizienter gestalten müssen. Diese Entwicklung steht noch am Anfang, und wir gehen davon aus, dass **noch mehr investiert wird, um in vielen Bereichen Verbesserungen zu erreichen**, beispielsweise in Logistik- und Fulfillment-Zentren.

Dieser **Anstieg der Investitionen dürfte zahlreichen Automationsausrüstern zugutekommen** (wie Robotikanbietern, Sensorherstellern, Bildverarbeitungsspezialisten). Außerdem erwarten wir für 2021 einen Anstieg der Zahl der vernetzten Geräte und „intelligenten Fabriken“. Sie werden die Entwicklung der Internet-of-Things-Netze vorantreiben, wo der vermehrte Einsatz von Robotik, Software, Big-Data-Analysen und Halbleitern maßgeblich für die Effizienzsteigerung wird.

4

Saubere Technologien

2020 war auch für die Entwicklung weg von fossilen Brennstoffen hin zu erneuerbaren Energien ein entscheidendes Jahr. Der Marktwert des dänischen Windparkbetreibers Ørsted war Anfang 2020 nur ein Drittel so hoch wie der des britischen weltweit tätigen Öl- und Gaskonzerns BP. Anfang 2021 hat Ørsted BP übertroffen. **Das Motto für 2021 scheint klar: Es lautet „sauber & grün“.** Die Bereitschaft der Regierungen nimmt zu. So hat die Europäische Union ein 750-Milliarden-Euro-Paket für den ökologischen Aufschwung aufgelegt; die Chinesen verpflichten sich zu Netto-Nullemissionen bis 2060, und sogar der neu gewählte US-Präsident macht sich für die Umwelt stark. Neben den Regierungen fördern auch die Verbraucher die Wende zu einer CO₂-armen Wirtschaft. Sie fordern nachhaltige Produkte, während Unternehmen ständige Innovationen und neue emissionsarme effiziente Lösungen und Ressourcenoptimierungen wie statische Energiespeicher oder Smart-Grid-Lösungen bieten.

5

Gesellschaften im Wandel

Wir sind überzeugt, dass der **steigende inländische Konsum einer wachsenden Mittelschicht** und die damit verbundene Verbreitung von Produkten sowie die Branchenkonsolidierung **langfristig orientierten Emerging-Market-Investoren vergleichsweise interessante Wachstumschancen bieten**, wenn sie sich für die richtigen Themen und Unternehmen entscheiden. So war beispielsweise China 2020 eines der erfolgreichsten Länder in Asien und weltweit, vor allem, weil das Land die Pandemie recht schnell in den Griff bekam. Außerdem hat die chinesische Regierung mit ihrem 14. Fünfjahres-Plan im Oktober den Weg für weiteres Wachstum geebnet – mit Selbstverpflichtungen zu Technologie-Innovationen, zur Förderung von Konsum, Urbanisierung und ökologischer Nachhaltigkeit sowie zur weiteren Liberalisierung des Finanzsektors.

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

Politische Risiken: Anlagen in Wertpapiere, die in unterschiedlichen Ländern emittiert oder notiert sind, unterliegen möglicherweise unterschiedlichen Standards und Regulierungen. Sie können von Währungsschwankungen, relevanten Änderungen von Gesetzen und Vorschriften sowie Veränderungen der Devisenbestimmungen oder Kursvolatilität betroffen sein.

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 Teilfonds verstärken. Das kann zu erheblichen Verlusten führen.

Der Erfolg der Evolving Trends Strategie wird nicht garantiert. Investoren können ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren. Die Evolving Trends Strategie unterliegt Risiken: Aktien, Emerging-Market-Anlagen, Währungen, internationale Investments, Anlagen in kleine und/oder sehr kleine Unternehmen, ESG.

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. Anleger in Österreich erhalten die genannten Dokumente bei der Informations- und Zahlstelle UNICredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wien, Österreich, sowie unter www.axa-im.at. 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 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. Ref-19272 Stand: 10.1.2021