

# AXA IM Framlington Digital Economy Strategy



A estratégia AXA IM Framlington Digital Economy procura investir em companhias de crescimento global que contribuam para a cadeia de valor geral da economia digital, incluindo a descoberta, tomada de decisões e entrega de produtos e serviços. A estratégia também investirá em companhias que atuam como “facilitadoras” para empresas tradicionais que desejam realizar a transição para a economia digital.



## PARA QUEM É INDICADO? INVESTIDORES QUE:

- › Desejam se expor a atores com potencial de crescimento a longo prazo
- › Procuram se expor a companhias digitais inovadoras com potencial de rentabilidade e crescimento de longo prazo
- › Buscam uma carteira diversificada



## POR QUE A AXA INVESTMENT MANAGERS?

- › Histórico consolidado em investimentos/ ativos temáticos a longo prazo
- › Um dos primeiros investidores em ativos temáticos da economia digital
- › Média de 20 anos de experiência em investimentos na Framlington Equities<sup>1</sup>

<sup>1</sup> AXA IM, em 30 de junho de 2019.

# O que é economia digital?

Os rápidos avanços tecnológicos melhoraram significativamente a experiência de compras on-line dos consumidores e as companhias digitalmente inteligentes agora oferecem uma grande variedade de mercadorias, entregas mais rápidas, pagamentos seguros e acesso móvel 24/7.

O e-commerce representa a parte desta nova economia digital com a qual os consumidores estão mais familiarizados hoje em dia. Além disso, estima-se que o comércio por Internet continuará a crescer com uma taxa favorável de dois dígitos durante os próximos anos.

Mas a economia digital vai muito além das lojas digitais individuais, com o número crescente de pontos de venda nas mídias sociais, aplicativos, mecanismos de pesquisa e portais on-line, todos lutando para monetizar o tráfego web cada vez maior de potenciais consumidores. A economia digital abrange o vasto universo das companhias que operam através de todos os pontos de contato da jornada on-line dos consumidores, desde a descoberta até a entrega do produto. Isso também inclui as companhias que atuam como “facilitadoras” para as empresas tradicionais que desejam aproveitar o mercado digital em expansão.

## No que a estratégia de economia digital investe?



### Descoberta do produto

A forma como as pessoas procuram e encontram os produtos e serviços que desejam: pesquisas on-line, marketing digital, publicidade e mídia social. Ex.: Facebook, Tencent (provedor chinês de serviços de Internet).



### Tomada de decisões

As companhias de e-commerce, os portais on-line e os aplicativos móveis que oferecem aos consumidores opções práticas e confiáveis de produtos. Ex.: Amazon, Booking Holding (agência de viagens on-line).



### Delivery

Companhias que facilitam o pagamento e a logística para acompanhar o ritmo das expectativas crescentes dos consumidores em relação a entregas cada vez mais rápidas. Ex.: PayPal (pagamentos digitais), Kion (automação de depósitos).



### Facilitadores de dados

Companhias de tecnologia que atuam como “facilitadoras” para as empresas tradicionais que desejam se adaptar ao cenário digital em rápida evolução. Ex.: Salesforce.com, Zendesk (ajuda as empresas a entender e utilizar os dados).

Todos os exemplos de títulos mencionados acima estão presentes na estratégia (final de junho de 2019).

## Qual é o universo de investimentos de hoje?

Existem cerca de 500 companhias do setor da economia digital, que identificamos usando diferentes filtros temáticos e de liquidez em todo o espectro de valor de mercado, tanto nos mercados desenvolvidos como nos emergentes. A análise qualitativa dos fundamentos das perspectivas de rentabilidade e crescimento dessas companhias reduz o universo de investimento para aproximadamente 250 títulos, o que nos dá amplitude suficiente para selecionar as principais 50 (ou mais ideias) de investimento.

## ...e o de amanhã?

A revolução da economia digital ainda está em seus estágios iniciais e há um número crescente de novos segmentos de mercado emergentes. Por exemplo, muitas companhias da “economia colaborativa” que atualmente são de capital fechado provavelmente serão cotadas nos próximos anos, expandindo o universo de investimentos e a diversificação de oportunidades.



**Jeremy Gleeson**  
Gerente de carteira  
Framlington Equities, AXA IM

Jeremy Gleeson tem mais de 20 anos de experiência em investimentos no setor de tecnologia, focando em diferentes ativos temáticos e inovações. Ele gerencia a estratégia AXA Framlington Global Technology desde junho de 2007.

“Os avanços contínuos na análise de dados e outras aplicações facilitadoras continuarão a transformar e aperfeiçoar a experiência on-line dos consumidores, bem como a presença digital das empresas. Embora estejamos apenas no início deste determinante movimento, a economia digital já representa uma imensa oportunidade para os investidores.”

## Por que investir na AXA IM Framlington Digital Economy Strategy?

A estratégia tem o objetivo de oferecer aos investidores crescimento a longo prazo, investindo em companhias que contribuam para a cadeia geral de valor da economia digital. Isso abrange a descoberta inicial, por parte dos consumidores de produtos e serviços, a respectiva tomada de decisões, o pagamento e a entrega, bem como as companhias que fornecem suporte para as empresas tradicionais que desejam desenvolver a sua presença digital.

### 1 Acesso ao potencial de longo prazo da economia digital em rápida expansão.

Com base no crescimento do comércio móvel nos mercados desenvolvidos e do uso da Internet nos mercados emergentes, as vendas por Internet devem continuar crescendo com uma taxa favorável de dois dígitos nos próximos anos. Acreditamos que isso representa uma oportunidade estrutural significativa para investidores que buscam crescimento de longo prazo<sup>2</sup>.

### 2 Exposição a um universo diversificado e em crescimento.

Mesmo nos estágios iniciais desta tendência de longo prazo, a economia digital representa um universo multi-cap de empresas que operam em diferentes setores, em geral não representadas nos índices de tecnologia tradicionais.

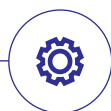
### 3 Obtenção de benefícios de uma abordagem irrestrita e ativamente gerenciada.

Com mais de 400 reuniões por ano com executivos do setor de tecnologia, a nossa cobertura detalhada do universo de investimentos nos ajuda a identificar as empresas com perspectiva de crescimento acima da média neste segmento emergente.



**11%**

Apenas 11% das vendas globais são realizadas on-line



**40-60**

títulos

Estratégia global de fundos multi-cap em uma carteira concentrada



**48**

Especialistas regionais e setoriais em Framlington Equities<sup>3</sup>

<sup>2</sup> Por favor, observe que as expectativas de crescimento não são uma garantia de desempenho futuro.

<sup>3</sup> Fonte: AXA IM, 30 de setembro de 2019.

## Como esta estratégia se diferencia da estratégia AXA IM Robotech?

### Robotech

Concentra-se mais nas aplicações industriais de tecnologia como nas dos setores de produção, saúde ou automotivo.

### Digital Economy (Economia digital)

Concentra-se mais na experiência on-line geral dos consumidores, bem como em setores como mídia, fintech e logística. A estratégia também tem pouca ou nenhuma exposição a semicondutores, oferecendo baixa sobreposição em comparação às tecnologias tradicionais.

### Principais riscos — AXA IM Framlington Digital Economy

**Risco de capital:** a perda de capital pode resultar da exposição direta, da exposição da contraparte ou da exposição indireta (ex.: exposição a ativos subjacentes por meio do uso de instrumentos derivativos, empréstimos de títulos e contratos de recompra).

**Risco de mercados emergentes:** alguns títulos do fundo podem envolver um risco maior em relação aos riscos geralmente associados a investimentos similares nos principais mercados de títulos em função, particularmente, de fatores políticos e regulatórios, como descritos aqui.

**Risco de investimentos globais:** investimentos estrangeiros podem ser afetados por oscilações das taxas de câmbio, mudanças na legislação ou restrições aplicáveis a este tipo de investimento e alterações nos regulamentos de controle de câmbio.

**Risco de investimentos no universo de pequena e micro capitalização:** investir no universo de pequena e micro capitalização envolve um risco específico de liquidez. A possível falta de um mercado líquido pode inibir a capacidade do fundo de comprar ou vender esses investimentos a um preço vantajoso. O NAV do fundo pode ser negativamente afetado.

**Risco de investimentos em setores específicos ou tipos de ativo:** alguns fundos concentram os seus investimentos em determinados tipos de ativos (commodities, mercado imobiliário) ou em companhias de setores específicos da economia (saúde, bens de consumo e serviços, telecomunicações ou imobiliário) e, portanto, estão sujeitos a riscos associados aos respectivos tipos e setores. Este tipo de estratégia pode gerar consequências adversas, quando esses ativos ou setores se tornam menos valiosos ou com menor liquidez.

### Principais riscos — AXA IM Framlington Robotech

**Riscos de contraparte:** Risco de falência, insolvência ou de falta de pagamento ou entrega de algum dos subfundos das contrapartes, que cause a inadimplência ou a não entrega.

#### Aviso legal:

As informações contidas aqui são confidenciais e destinam-se apenas para a XP Investimentos. A sua distribuição deve ser restrita de acordo. É proibida a reprodução total ou parcial destas informações.

Para Investidores Brasileiros: As informações aqui contidas são confidenciais e destinam-se exclusivamente à pessoa à qual foram entregues. Esta apresentação não se destina à distribuição ou utilização por qualquer outra pessoa que não seja o destinatário selecionado. As Unidades de Participação/ações não podem ser oferecidas ou vendidas ao público no Brasil. Nesse sentido, as Unidades de Participação/ações não foram nem serão registradas na Comissão de Valores Mobiliários nem submetidas à aprovação do órgão acima mencionado. Os documentos relativos às Unidades de Participação/ações, bem como as informações neles contidas, não poderão ser fornecidos, divulgados ou distribuídos ao público no Brasil. Nenhuma propaganda pública para as Unidades de Participação/ações poderá ser feita/executada no Brasil. Este documento tem apenas fins informativos e não constitui, na parte da AXA Investment Managers, uma oferta de compra ou venda ou uma solicitação ou aconselhamento de investimento. Os Gestores de Investimentos da AXA podem, mas não são obrigados a atualizar ou a rever o presente documento sem aviso prévio e declaram-se isentos de toda e qualquer responsabilidade relacionada com uma decisão baseada ou baseada no presente documento. Nenhuma decisão financeira deve ser tomada com base nas informações fornecidas. O prospecto mais recente está disponível para todos os investidores e deve ser lido antes da subscrição e a decisão de investir ou não deve basear-se nas informações nele contidas. Informamos que, ao receber esses materiais, você está confirmando que os fundos a serem utilizados para os fins do investimento foram (i) legitimamente obtidos no exterior ou devidamente remetidos do Brasil e (ii) devidamente comunicados às autoridades fiscais brasileiras e ao Banco Central do Brasil.

Design & Production : Internal Design Agency (IDA) | 01/2020 | 18-US-010515 | crédito photo : GettyImages