

# AXA WF Framlington Longevity Economy



## Investire nelle opportunità connesse all'allungamento dell'aspettativa di vita

L'invecchiamento della popolazione è una delle più grandi trasformazioni sociali, economiche e politiche del nostro tempo – e questa longevità rappresenta un'opportunità di crescita pluridecennale per gli investitori. La strategia AXA Framlington Longevity Economy intende offrire a questo potenziale di crescita a lungo termine investendo in società operanti in quattro aree associate alle implicazioni economiche della longevità: consumi dei senior, benessere, cura e assistenza agli anziani.



### PER CHI È? INVESTITORI:

- › Che intendono sfruttare il tema dell'invecchiamento della popolazione
- › Alla ricerca di un'esposizione a fattori di crescita pluridecennali
- › Attenti alla diversificazione del portafoglio



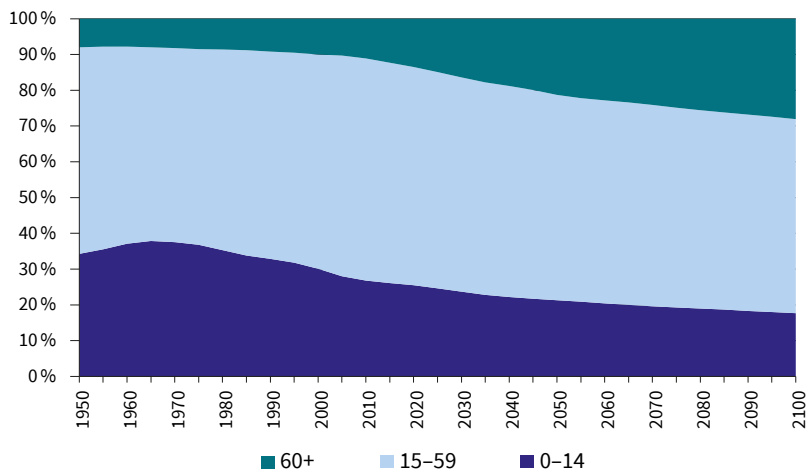
### PERCHÉ AXA INVESTMENT MANAGERS?

- › Consolidato track record di investimenti tematici con un orizzonte di lungo termine
- › Un modello di ricerca basato sull'esposizione a temi specifici delle aziende in cui investiamo
- › Una media di 20 anni d'esperienza d'investimento in Framlington Equities<sup>1</sup>

# Il mondo sta invecchiando

L'aumento dell'aspettativa di vita e i tassi di fertilità sempre più ridotti stanno portando a un rapido invecchiamento della popolazione mondiale. La prevista velocità di crescita della fascia degli ultrasessantenni di qui al 2030 è più del quintuplo di quella degli under 60<sup>2</sup>, e la popolazione degli over 80 negli USA dovrebbe crescere a una velocità 17 volte superiore a quella del resto della popolazione. 17 volte superiore a quella del resto della popolazione. Questa situazione pone grandi sfide e opportunità non solo ai governi, ma anche alle imprese e ai comuni cittadini.

## La fascia degli ultrasessantenni rappresenta una quota sempre più alta della popolazione mondiale:



Fonte: Nazioni unite, dati corretti a maggio 2018.

## Quali conseguenze ha la longevità per le imprese e per gli investitori?

Molte aziende devono adattarsi alle necessità di questa fascia di popolazione sempre più ampia. Si prevede che, entro il 2030, le generazioni più anziane e in età da pensione rappresenteranno il 55% della crescita dei consumi nei mercati sviluppati<sup>3</sup>, creando opportunità per le aziende che saranno in grado di soddisfare le scelte di questo importante gruppo di acquirenti.

Vivere più a lungo comporta naturalmente anche un aumento dei costi sanitari; la spesa personale per la salute nei mercati sviluppati raddoppia a 65 anni e quadruplica a 85<sup>4</sup>. Comprendere, prevenire e curare le patologie associate all'invecchiamento sarà fondamentale per migliorare il benessere socioeconomico, oltre a creare opportunità per le aziende impegnate a offrire soluzioni per queste condizioni croniche.

## Dove investe la strategia orientata alla longevità?

Investiamo in società che operano in quattro aree associate alle implicazioni economiche della longevità:



### Consumi dei senior

Entro il 2030, due terzi della crescita dei consumi degli ultrasessantenni nei mercati sviluppati saranno diretti a diversi settori dedicati alla qualità di vita<sup>3</sup>: bellezza/estetica, cura della persona, fitness, spese per la casa, viaggi, tempo libero e intrattenimento.



### Trattamenti terapeutici

Le malattie croniche associate all'invecchiamento (come il cancro, il diabete e le malattie dell'apparato cardiovascolare) colpiscono una fascia di popolazione sempre più ampia, che inoltre convive con queste patologie più a lungo delle generazioni precedenti a causa dell'allungamento dell'aspettativa di vita. Investiamo nelle società impegnate a sviluppare terapie sostenibili per le generazioni future.



### Benessere

Con l'aumento della spesa medica, la prevenzione rappresenta la strategia più efficace per contenere i costi. Investiamo in tutto il mercato del benessere, che comprende la medicina preventiva, i trattamenti personalizzati, la nutrizione, i trattamenti estetici e anti-ageing.



### Assistenza degli anziani

Il crescente problema della non autosufficienza nella fascia in rapida espansione degli ultraottantenni esercita una grande influenza sul settore dell'assistenza a lungo termine. I mercati degli alloggi per anziani e delle residenze sanitarie, come le strutture Memory Care che accolgono pazienti affetti da demenza, sembrano destinati a espandersi nei prossimi anni<sup>5</sup>.



**Dani Saurymper**  
Gestore del Portafoglio

“L'invecchiamento della popolazione è un trend inarrestabile che finirà per influenzare ogni singolo aspetto della vita moderna. Le aziende si stanno rendendo conto che i consumatori più anziani sono più attivi, avventurosi e tecnologici di quanto normalmente si creda. Ora la sfida per gli investitori consiste nell'identificare le società che offrono prodotti e servizi con maggiori possibilità di creare una connessione significativa con la loro clientela senior.”

## Perché investire nella strategia AXA Framlington Longevity Economy?

### 1 Accesso diversificato al potenziale di crescita dell'economia della longevità.

Puntiamo a offrire agli investitori accesso alle società che riteniamo abbiano buone probabilità di trarre beneficio dalle implicazioni pluridecennali dell'invecchiamento della popolazione: consumi dei senior, benessere, cura e assistenza agli anziani<sup>6</sup>.

### 2 Esposizione specializzata all'economia della longevità.

Per dare agli investitori accesso a fonti di potenziale rendimento azionario, offriamo un'esposizione ampia e quantificabile al tema Ageing & Lifestyle. Con questo obiettivo, analizziamo l'esposizione dei ricavi societari a singoli temi e comparti, indipendentemente dalla classificazione settoriale o geografica delle aziende.

### 3 Approccio attivo e a lungo termine all'economia della longevità.

Ci focalizziamo sulla crescita sostenibile, analizzando come le singole società si stiano preparando al tema dell'invecchiamento demografico, o lo stiano già sfruttando. Il nostro processo d'investimento è supportato dalla consolidata filosofia di selezione titoli basata sui fondamentali di Framlington Equities, che punta a prospettive di crescita a lungo termine superiori alla media.



**5x**

Nel periodo 2018-2030 la fascia degli ultrasessantenni nel mondo crescerà a una velocità di oltre 5 volte superiore a quella degli under 60<sup>7</sup>



**40-60 titoli**

Strategia globale multi-cap con un portafoglio concentrato di investimenti



**50+**

Esperti regionali e settoriali Framlington Equities<sup>8</sup>

<sup>6</sup> Le informazioni riportate in questo documento sono parziali e le opinioni, le stime e le previsioni qui contenute sono soggettive e soggette a cambiare senza preavviso. Dati, cifre, dichiarazioni, analisi, previsioni e altre informazioni contenute in questo documento sono fornite in base al nostro stato di conoscenza al momento della creazione di questo documento. Prima dell'adesione, si raccomanda agli investitori di leggere il KIID e il Prospetto Informativo. Le informazioni qui contenute non sostituiscono le informazioni presentate nei suddetti documenti e non sono sufficienti per prendere una decisione d'investimento.

<sup>7</sup> ONU, dati corretti a maggio 2018

<sup>8</sup> Le informazioni relative ai componenti dei team e/o ad AXA Investment Managers sono fornite solo a titolo informativo. Non si assicura che il personale indicato resti alle dipendenze di AXA Investment Managers o che continui a esercitare la propria attività nei team di AXA Investment Managers.

## AXA WF Framlington Longevity Economy

### Rischi principali

Tutti gli investimenti comportano dei rischi e il capitale non è garantito. AXA Framlington Longevity Economy investe nei mercati finanziari e utilizza tecniche e strumenti soggetti a variazioni, da cui possono conseguire guadagni o perdite. Il Comparto è inoltre esposto agli altri rischi di seguito elencati:

#### Rischio degli investimenti globali

L'investimento in titoli di altri Paesi, vale a dire in titoli denominati in una divisa diversa dalla valuta di riferimento del Comparto, offre potenziali benefici che non sono possibili se si investe esclusivamente in strumenti denominati in tale valuta, ma implica anche un grado elevato di rischio, che non è normalmente associato all'investimento in titoli denominati nella valuta di riferimento del Comparto. Gli investimenti esteri possono infatti essere influenzati dalle oscillazioni dei tassi di cambio, da modifiche legislative o da eventuali restrizioni, oltre che dalle variazioni della disciplina in materia di controllo dei cambi (p.es. restrizioni alla convertibilità, c.d. currency blockage).

#### Rischio dell'investimento nell'universo delle società a bassa e micro capitalizzazione

L'investimento nell'universo delle società a bassa e micro capitalizzazione implica un rischio specifico di liquidità. La possibile assenza di un mercato liquido può impedire al Comparto interessato di acquistare o vendere un investimento a un prezzo vantaggioso, con possibili effetti negativi sul NAV.

#### Rischio connesso agli investimenti in specifici settori o asset class

Alcuni Comparti concentrano i propri investimenti in specifiche asset class (materie prime, real estate) o nelle società di specifici settori dell'economia (ad esempio, nel settore sanitario, in quello dei beni di prima necessità e dei servizi, oppure nelle telecomunicazioni o nell'immobiliare) e sono pertanto soggetti ai rischi associati alla concentrazione degli investimenti in tali settori e classi di attivi. Questo tipo di strategia può comportare conseguenze avverse in caso di svalutazione o di riduzione della liquidità delle classi di attivi o dei settori in cui investe il Comparto.

**Non destinato alla distribuzione al pubblico: Il presente documento è destinato esclusivamente a investitori istituzionali/qualificati e a soggetti collocatori/clienti professionali secondo le leggi e normative locali applicabili. La diffusione deve essere limitata ai soggetti in possesso delle qualifiche richieste.**

Il presente documento ha finalità unicamente informativa e i relativi contenuti non vanno intesi come raccomandazione, offerta o sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari o alla partecipazione a strategie commerciali da parte di AXA Investment Managers o di società affiliate. A causa della sua semplificazione, il presente documento è parziale e le informazioni ivi contenute possono essere interpretate soggettivamente.

AXA Investment Managers si riserva il diritto di aggiornare o rivedere il documento senza preavviso e declina ogni responsabilità riguardo ad eventuali decisioni prese sulla base del presente documento. La realizzazione delle previsioni formulate nel documento non è garantita. Dati, numeri, dichiarazioni, analisi, proiezioni e altre informazioni contenute nel presente documento sono basate sullo stato delle nostre conoscenze al momento della compilazione. Nonostante si sia usata la massima attenzione, non si rilascia alcuna dichiarazione o garanzia esplicita o implicita, neppure nei confronti di terzi, riguardo all'accuratezza, all'attendibilità o alla completezza delle informazioni contenute nel presente documento.

L'affidamento sulle informazioni contenute nel presente documento è a sola discrezione del destinatario. Il presente documento non contiene informazioni sufficienti per prendere una decisione d'investimento. Le informazioni sul personale di AXA IM sono solo a scopo illustrativo.

Prima dell'adesione leggere il KIID e il Prospetto Informativo. Le informazioni quivi contenute non sostituiscono le informazioni presentate nei suddetti documenti e non rappresentano una consulenza indipendente.

L'investimento in qualsiasi fondo gestito o promosso da AXA Investment Managers o dalle società affiliate è accettato soltanto se proveniente da investitori che siano in possesso dei necessari requisiti sulla base del prospetto informativo in vigore e della relativa documentazione di offerta. Rivolgiti al tuo consulente di fiducia per individuare la soluzione più adatta alle tue esigenze di investimento.

AXA World Funds Framlington Longevity Economy è un comparto di AXA World Funds, una SICAV istituita e regolata sulla base delle leggi del Lussemburgo, con sede legale in 49, avenue J.F Kennedy L-1885 Luxembourg. La Società è registrata con il numero B. 63.116 presso il Registro del Commercio e delle Imprese del Lussemburgo.

Il presente documento è redatto a cura e sotto la responsabilità di AXA Investment Managers SA, società di diritto francese con sede legale presso Tour Majunga, 6 place de la Pyramide, 92800 Puteaux, iscritta al Registro delle imprese di Nanterre con numero 393 051 826.

In Italia il documento è pubblicato da AXA Investment Managers Italia SIM S.p.A., Corso di Porta Romana, 68 - 20122 Milano, Tel. (+39) 02 5829911, iscritta al n. 210 dell'albo delle SIM tenuto dalla CONSOB [www.consob.it](http://www.consob.it).

© AXA Investment Managers 2018. Tutti i diritti riservati. Ref-10162.