



# Technologie: Über- oder unterschätzt?

Fidelity Funds – Sustainable Future Connectivity Fund

**Tobias Krause**  
Product Strategist – Fidelity International

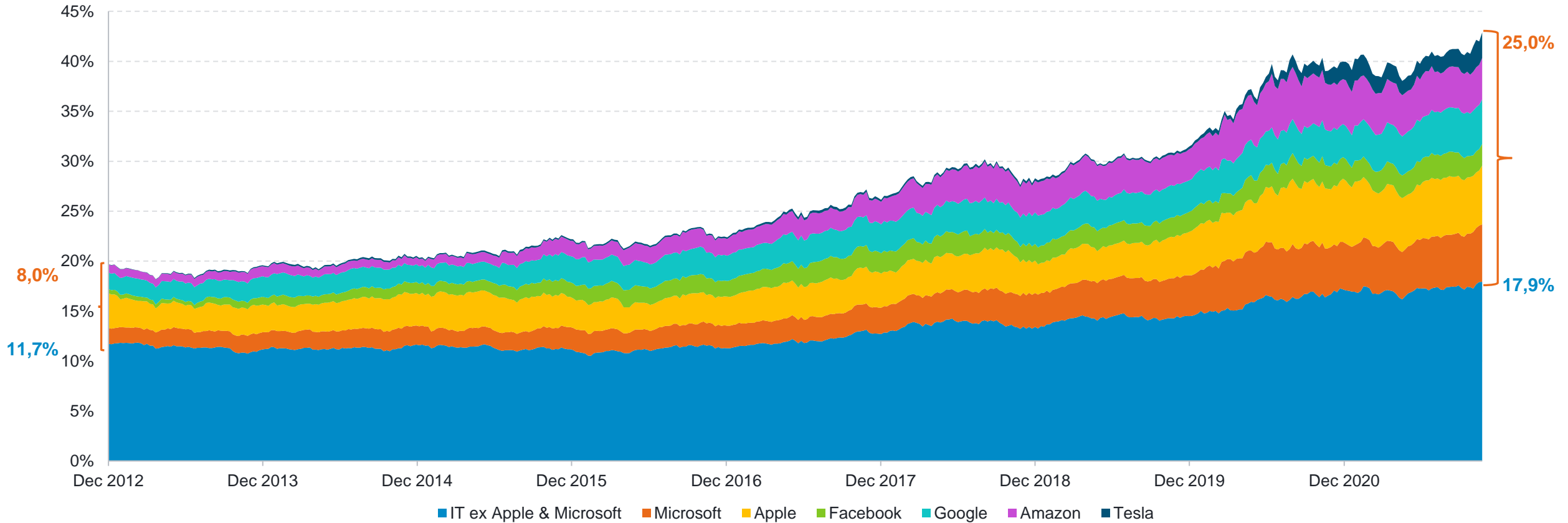
Die Fondsplattform, 5. April 2022

Diese Präsentation ist für professionelle Anleger und darf nicht an Privatkunden weitergegeben werden.

# Der Aufstieg von „Big Tech“

Zu hoch geflogen?

## Anteil am MSCI USA

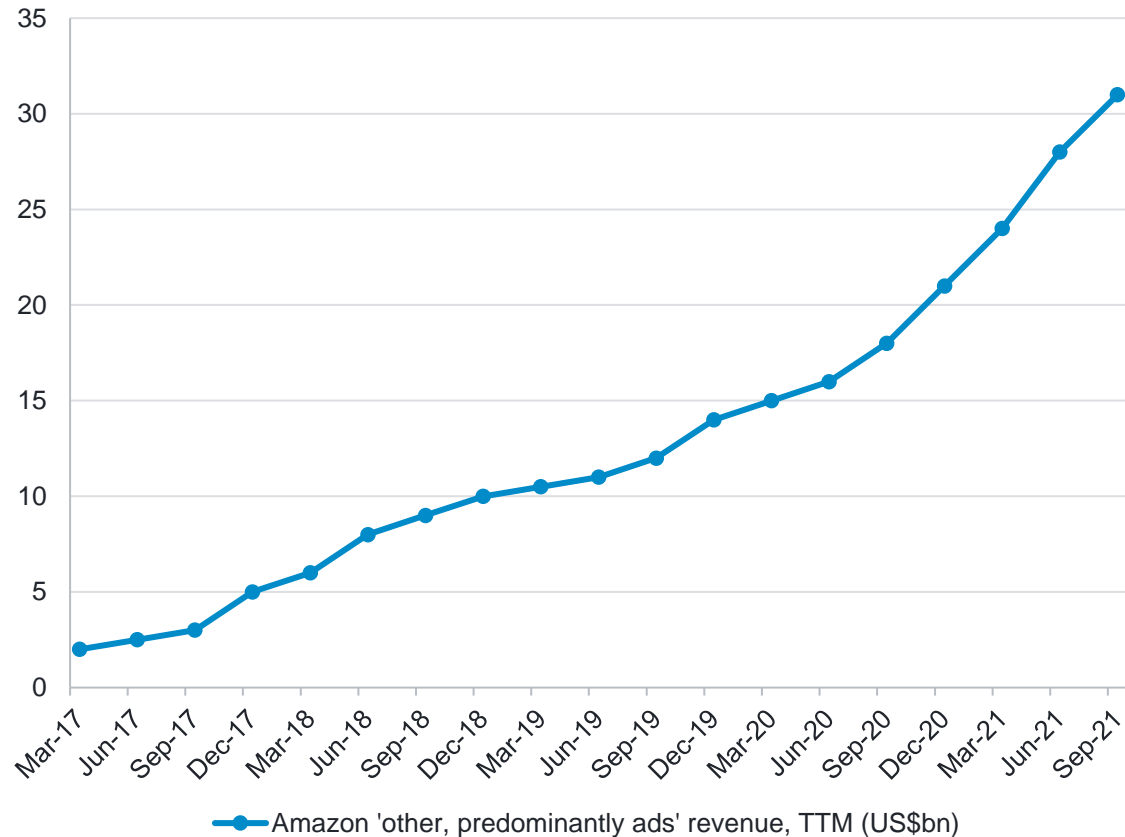


Quelle: Fidelity, Bloomberg, November 2021

# FAANMGs: Entwicklung der letzten Jahre allerdings keine "Luftschlösser"

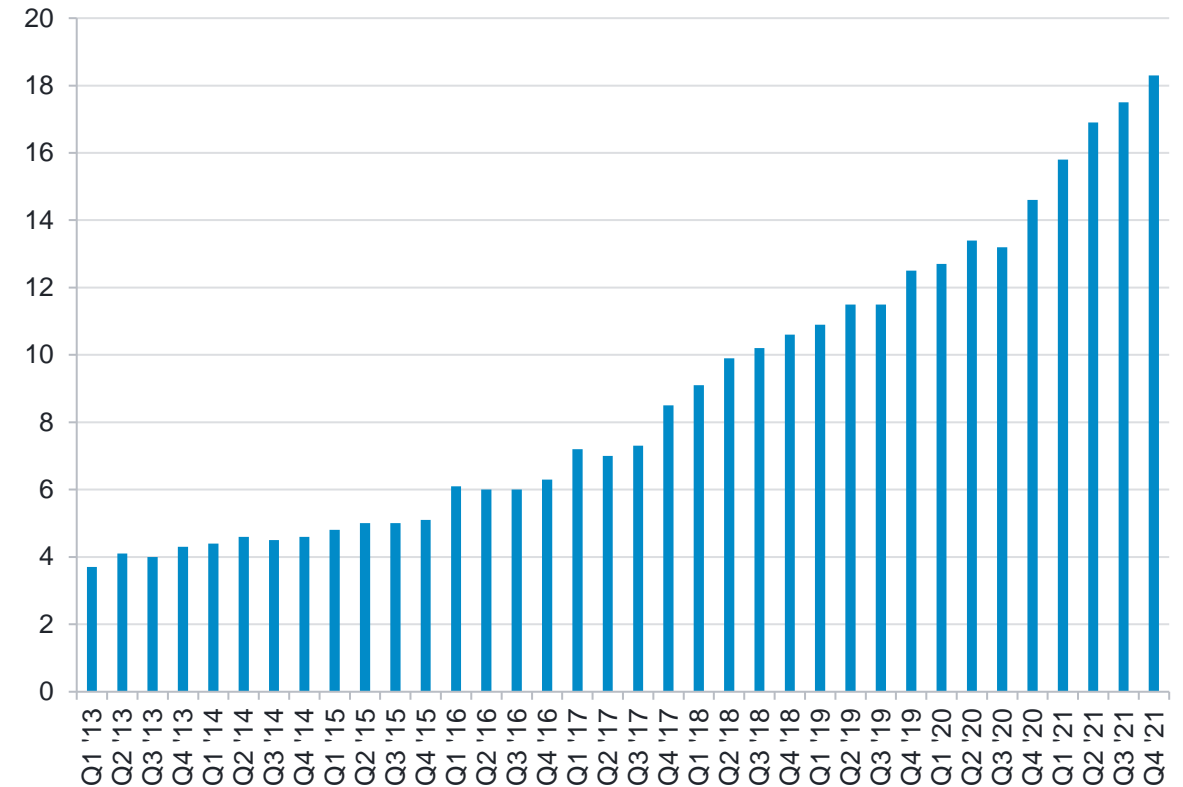
Unternehmen haben neben etablierten Geschäftsbereichen neue Einnahmequellen erschlossen

## Amazon: Werbeeinnahmen (USD Mrd. / Quartal)



Quelle: Benedict Evans, Amazon, Dezember 2021

## Apple: Software & Services Umsätze (USD Mrd. / Quartal)

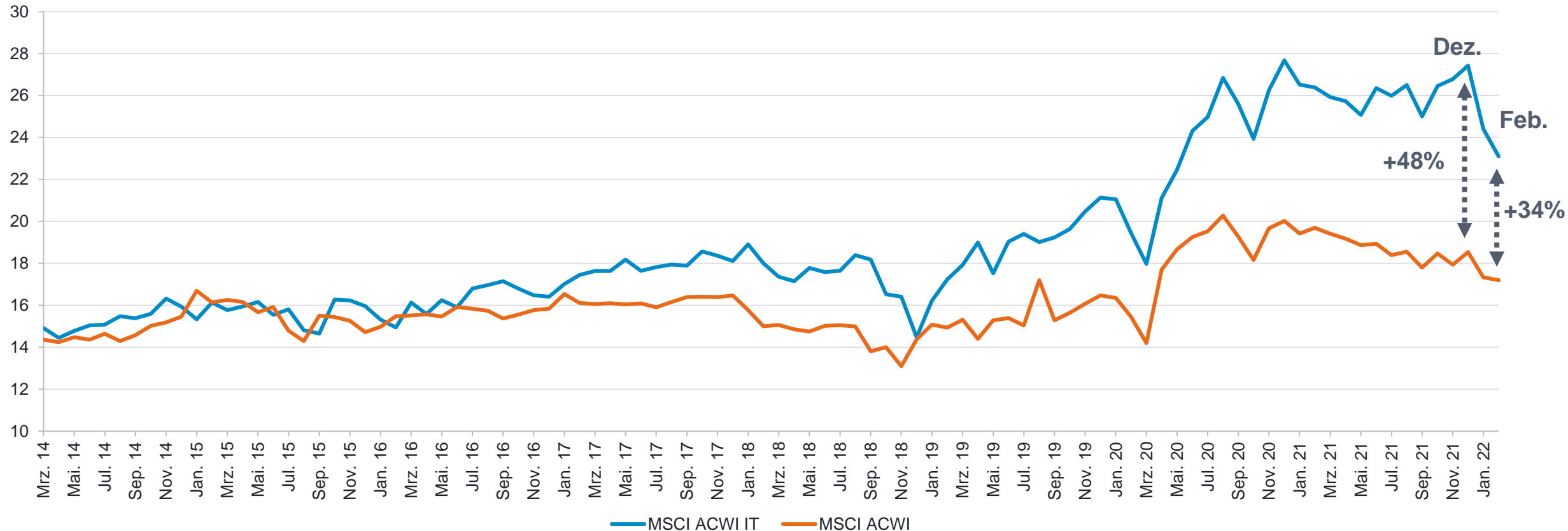


Quelle: Statista, Dezember 2021

# Ein Blick auf die Bewertungen

Tech-Aktien mit historisch hohem Aufschlag ggü. MSCI ACWI...zuletzt aber etwas rückläufig

## Forward KGV IT Sektor ggü. Gesamtmarkt



Quelle: Fidelity International, Stand 28. Februar 2022

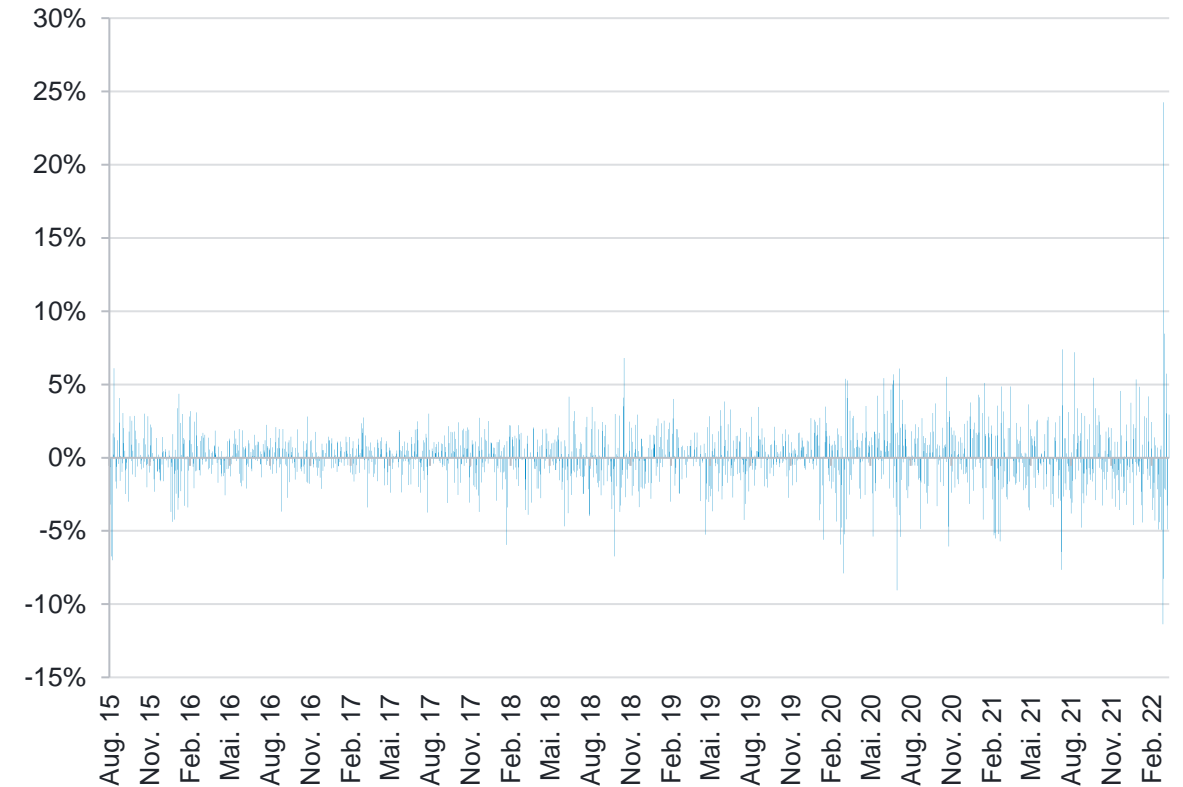
# Aber auch interessante „Tech“ Opportunitäten außerhalb der USA

China: Genug negatives bereits eingepreist, oder mehr schlechte Nachrichten in Sachen Regulierung im Anflug?

## Hang Seng Internet & Info Tech TR: Entwicklung seit Auflegung



## Hang Seng Internet & Info Tech TR: Tagesbewegungen



Quelle: Morningstar Direct, Stand: 29. März 2022, Angaben in USD

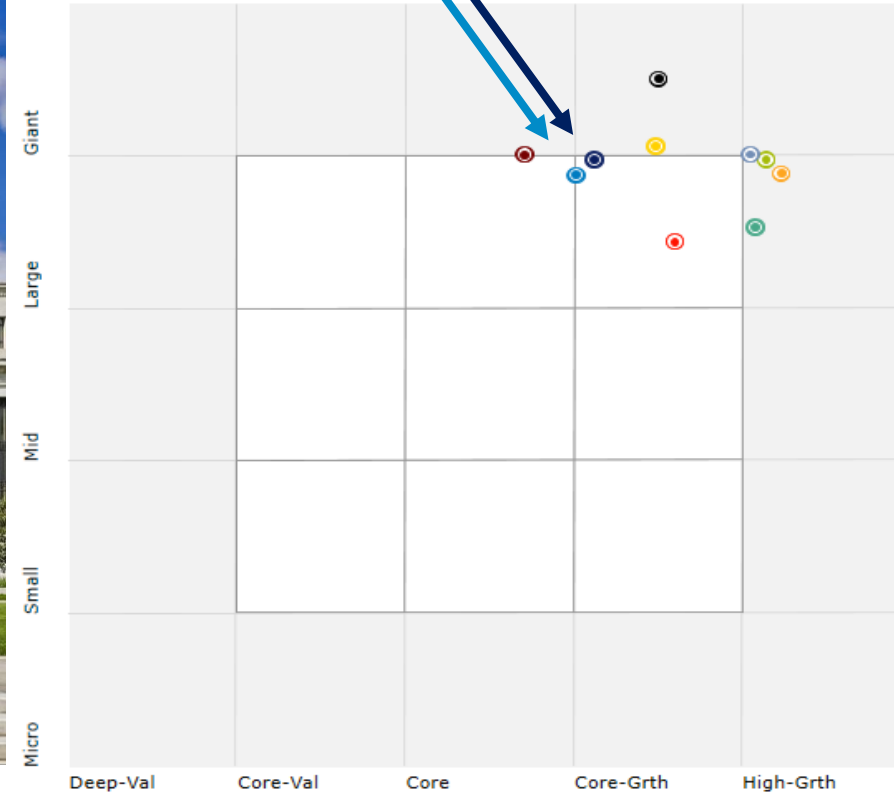
# Die stilistische Ausrichtung der Fidelity Fonds

Nicht zu „growthy“ ...für FED-Zinswende

Stilistische Ausrichtung ggü. Tech-Sektor, Tech-Vergleichsgruppe & 5 größten Tech Funds



Holdings-Based Style Map



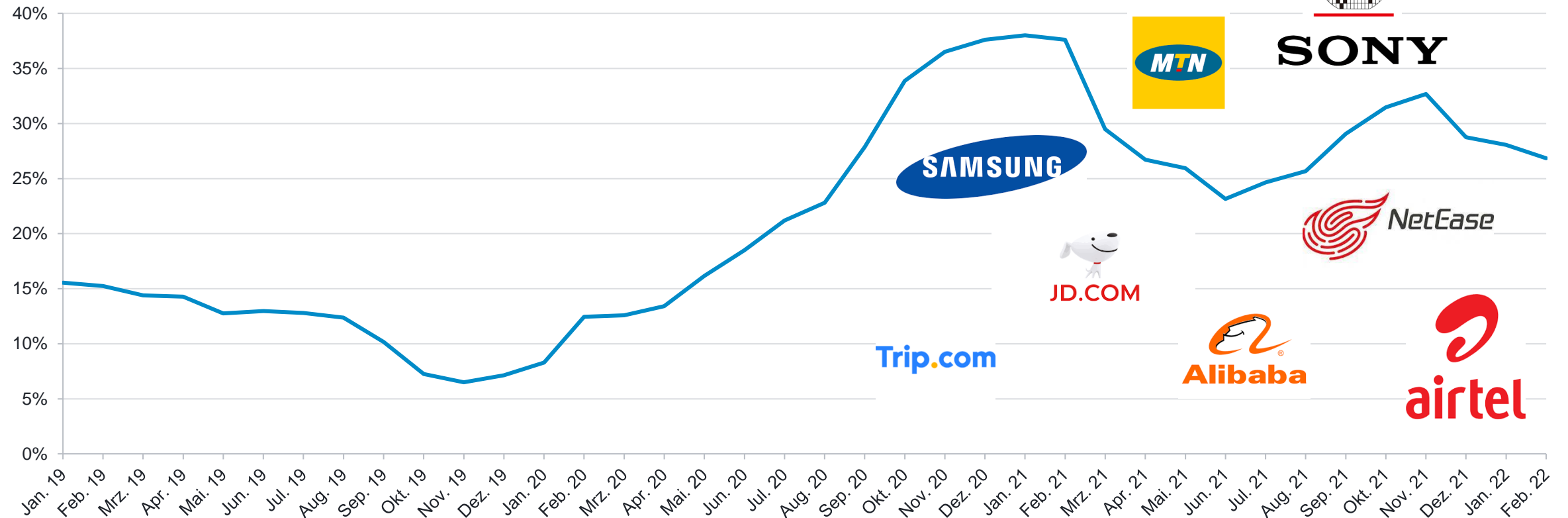
- Fidelity Global Technology A-Dis-EUR
- Fidelity Sst Fut Cnt A Acc EUR
- „Big 5“
- MSCI ACWI/Information Technology NR USD
- MSCI ACWI NR USD
- EAA Fund Sector Equity Technology

Quelle: Morningstar Direct, Stand: 28. Februar 2022

# FF – Sustainable Future Connectivity Fund: Die regionale Allokation

Ein deutlicher Differenzierungsfaktor gegenüber den meisten „Tech“-Funds

## Allokation in Japan und den Emerging Markets seit Auflegung


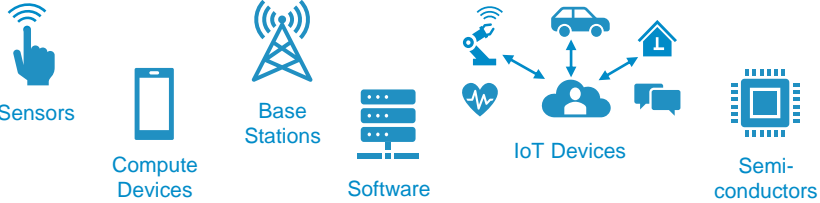






Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer.

Quelle: Fidelity International, Stand: 28. Februar 2022

# FF – Sustainable Future Connectivity Fund: In was investieren wir?

Das Ökosystem der Konnektivität der Zukunft: Jeder Bereich weist unterschiedliche Merkmale auf

		Unternehmensbeispiele	Ann. Wachstum*
 <b>Möglichmacher</b>		Apple Ericsson	0-10% p.a.
 <b>Netzbetreiber</b>	 <p>Owners/providers of super-fast connectivity</p>	Bharti Airtel MTN Group	0-5% p.a.
 <b>Innovatoren</b>		Sony Activision	10-30% p.a.

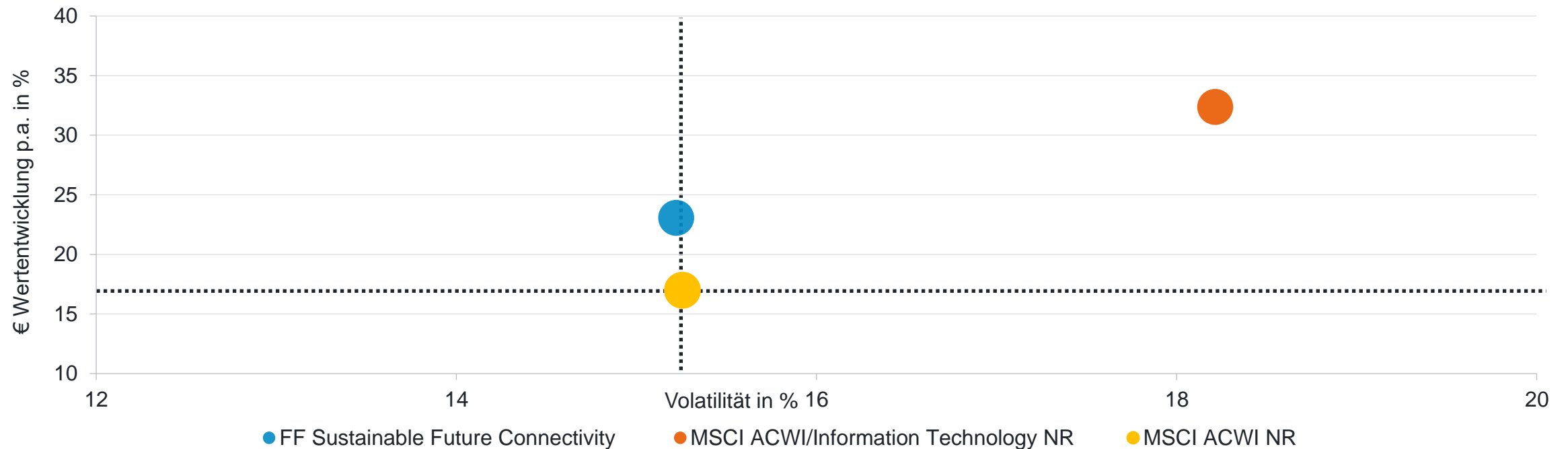
**Die Nennung von Einzeltiteln dient ausschließlich der Illustration und ist nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen.**

Quelle: Fidelity International. \* Bezieht sich auf Schätzungen zum 31. August 2021. Der Fonds ist Teil der Fidelity Sustainable Family of Funds und verfolgt eine auf Nachhaltigkeit ausgerichtete Strategie, bei der mindestens 70 % des Nettovermögens des Fonds in Wertpapiere investiert werden, die als nachhaltig gelten (wie im Abschnitt "Fidelity Sustainable Family of Funds" im Prospekt beschrieben). Der Fonds wird laufend ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen berücksichtigen. Der Fonds verfolgt eine erweiterte prinzipienbasierte Ausschlusspolitik, die sowohl ein normenbasiertes Screening als auch ein negatives Screening bestimmter Sektoren, Unternehmen oder Praktiken auf der Grundlage spezifischer ESG-Kriterien umfasst, die vom Anlageverwalter von Zeit zu Zeit festgelegt werden.

# Risiko-Rendite Analyse

FF Sustainable Future Connectivity mit wesentlich defensiverem Profil als „Tech“ seit Auflegung

Risiko-Rendite Profil seit Auflegung des FF Sustainable Future Connectivity (01.01.2019 – 28.02.2022)



**Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Indikatoren für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert.**

Quelle: Fidelity International, Morningstar Direct, Stand: 28. Februar 2022

## Das bietet der FF – Sustainable Future Connectivity Fund

Mehr als ein reines Technologie-Investment

Flexibles Investment entlang der Konnektivitäts-Wertschöpfungskette

Eine wirklich globale Allokation

Tiefe Integration von ESG Faktoren, insbesondere “S” → Digital Ethics

Zugang zu wachstumsstarken Universum mit gleichzeitig defensiven Bausteinen

# Fidelity Sustainability Future Connectivity Fund – Nachhaltigkeits-Ausrichtung

- Der Fonds ist als Artikel 8 unter SFDR eingestuft und erfüllt die Anforderungen des ESG-Verbändekonzepts.
- Der Fonds integriert die Nachhaltigkeitsanalyse in seinen Anlageprozess. Die berücksichtigten Nachhaltigkeitsfaktoren variieren in Abhängigkeit vom jeweiligen Emittenten.
- Mindestens 70 % des Nettovermögens des Fonds werden in Wertpapiere investiert, die als nachhaltig gelten, definiert durch Bezugnahme auf Messungen wie ESG-Ratings von externen Agenturen oder Fidelity Sustainability Ratings\*.
- Die verbleibenden ≤30% müssen in Emittenten investiert sein, die sich nach Einschätzung von Fidelity verbessern oder das Potenzial dazu haben.
- Der Fonds schließt Unternehmen aus, die in die Produktion und/oder den Vertrieb von Streumunition und Landminen involviert sind ("Cluster Munitions and Anti-personnel Landmines (CMAPL) Exclusion List"), sowie Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters ihre Geschäfte nicht im Einklang mit anerkannten internationalen Normen, einschließlich der im Global Compact der Vereinten Nationen festgelegten, geführt haben. Der Fonds wendet weitere Ausschlüsse für die Produktion und/oder den Vertrieb von Tabak, Waffen und Kraftwerkskohle an und kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters weitere Ausschlüsse anwenden.

Hinweis: \*Weitere Einzelheiten zur angewandten Methodik sind unter <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> aufgeführt und können von Zeit zu Zeit aktualisiert werden.

## Chancen

Anleger können an der Entwicklung eines wichtigen, langfristigen Megatrends teilhaben.

---

Die Fondsmanager haben umfangreiche Erfahrung im Technologiesektor. Dank dieser Erfahrung können sie Themen identifizieren, die den zukünftigen Markt mitbestimmen könnten.

---

Der Fonds unterliegt keinen Anlagebeschränkungen hinsichtlich Größe oder Land. Dies ermöglicht gezielte Investitionen, die langfristig eine chancenreiche Wertentwicklung bedeuten können.

---

Nachhaltig orientierte Anleger haben die Chance, von einem Fonds zu profitieren, für den wir zu einem großen Teil Unternehmen mit guten Umwelt-, Sozial- und Managementstandards bevorzugen. Für die Auswahl nutzen wir unsere hauseigenen Analysen.

## Risiken

Dieser Fonds investiert auch in außereuropäische Märkte, einschließlich stärker schwankungsanfälliger Schwellenmärkte. Der Wert der Investitionen kann durch Änderungen der Wechselkurse beeinflusst werden.

---

Der Fonds investiert in eine relativ kleine Anzahl von Unternehmen. Dies birgt ein höheres Risiko und kann zu stärkeren Schwankungen führen als bei besser diversifizierten Fonds.

---

Der Fonds setzt derivative Finanzinstrumente ein. Dies kann zu einem höheren Grad an Risiko und höheren Schwankungen führen.

---

Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale. Der Fokus auf Wertpapiere von Unternehmen, die Nachhaltigkeitsmerkmale berücksichtigen, kann die Wertentwicklung positiv oder negativ beeinflussen, auch im Vergleich zu Anlagen, die einen solchen Fokus nicht aufweisen. Die Nachhaltigkeitsmerkmale von Wertpapieren können sich ändern.

# Verfügbare Anteilsklassen

Anteilsklasse	ISIN	WKN
FF - Sustainable Future Connectivity Fund A-ACC-EUR	LU1881514001	A2N9R3
FF - Sustainable Future Connectivity Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU2291806813	A2QM60
FF - Sustainable Future Connectivity Fund A-ACC-USD	LU2247934214	A2QGE1
FF - Sustainable Future Connectivity Fund A-EUR	LU2296467967	A2QNTH
FF - Sustainable Future Connectivity Fund Y-ACC-EUR	LU1881514779	A2N9R4
FF - Sustainable Future Connectivity Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU2291806904	A2QM6Z
FF - Sustainable Future Connectivity Fund Y-ACC-USD	LU2247934487	A2QGE3
FF - Sustainable Future Connectivity Fund Y-EUR	LU1881514423	A2N9R5

Quelle: Fidelity International, November 2021

# Wichtige Information

Nur für professionelle Investoren. Diese Präsentation darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert oder veröffentlicht werden.

Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen, des letzten Geschäftsberichtes und - sofern nachfolgend veröffentlicht - des jüngsten Halbjahresberichtes getroffen werden. Diese Unterlagen sind die allein verbindliche Grundlage des Kaufes und können kostenlos bei der FIL Investment Services GmbH, Postfach 200237, 60606 Frankfurt/Main oder über [www.fidelity.de](http://www.fidelity.de) angefordert werden. Die FIL Investment Services GmbH veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen, erteilt keine Anlageempfehlung/Anlageberatung und nimmt keine Kundenklassifizierung vor. Diese Informationen dürfen ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Fremdwährungsanlagen sind Wechselkursschwankungen unterworfen. Fidelity, Fidelity International, das FFB Logo und das F Symbol sind Marken von FIL Limited und werden mit deren Zustimmung verwendet. Angaben zu thesaurierenden Anteils-kassen sind durch den Zusatz ACC im Fonds-namen kenntlich gemacht. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Indikatoren für zukünftige Erträge. Der Fonds investiert in eine relative kleine Anzahl von Unternehmen und die Wertentwicklung kann daher stärker schwanken als bei stärker diversifizierten Fonds. Der Fonds investiert vorrangig in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung. Deren Aktienpreise können stärker schwanken und tragen somit ein höheres Risiko, gegenüber einem Investment in Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung. Die Nennung von Einzeltiteln dient ausschließlich der Illustration und ist nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen. In diesem Dokument genannte andere Anlagen werden zu rein illustrativen Zwecken aufgeführt und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar. Fidelity, Fidelity International, das FFB Logo, das Fidelity International Logo und das "F-Symbol" sind Markenzeichen von FIL Limited und werden mit deren Zustimmung verwendet. Copyright - © [2022] Morningstar, Inc. All Rights Reserved. Alle geäußerten Meinungen sind, falls keine anderen Quellen genannt werden, die von Fidelity International. Fidelity / Fidelity International steht für FIL Limited (FIL) und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften. Daten sind ungeprüft. Weltweit – außerhalb Nordamerika. Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale. Die Fokussierung des Investmentmanagers auf Wertpapiere von Emittenten, die Nachhaltigkeitsmerkmale aufweisen, kann die Wertentwicklung der Anlagen des Teilfonds im Vergleich zu ähnlichen Teilfonds ohne eine solche Fokussierung positiv oder negativ beeinflussen. Die Nachhaltigkeitsmerkmale von Wertpapieren können sich im Laufe der Zeit ändern. ©2021 MSCI ESG Research LLC für bestimmte Informationen. Reproduziert mit Genehmigung; keine weitere Verteilung. Obgleich die Informationsanbieter von Fidelity International, einschließlich unter anderem MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die „ESG-Parteien“), ihre Informationen aus Quellen beziehen, die sie als zuverlässig erachten, geben die ESG-Parteien keine Gewährleistungen oder Garantien in Bezug auf die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten ab. Die ESG-Parteien geben keine ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung irgendeiner Art ab und schließen hiermit ausdrücklich jegliche Gewährleistungen für die Gebrauchstauglichkeit der hierin enthaltenen Daten sowie deren Eignung für einen bestimmten Zweck aus. Die ESG-Parteien haften nicht für Fehler oder Auslassungen in Verbindung mit den hierin enthaltenen Daten. Des Weiteren haften die ESG-Parteien unter keinen Umständen für direkte, indirekte, besondere, strafbewehrte, Folge- oder sonstige Schäden oder Schadensersatzansprüche (einschließlich entgangener Gewinne), selbst dann nicht, wenn eine Benachrichtigung bezüglich der Möglichkeit solcher Schäden erfolgt war. Die Informationen in diesem Dokument zur Nachhaltigkeit von Portfolios stammen von Impact Cubed IC (die „Informationen“, „Impact-Cubed“). Die Informationen wurden von Quellen bezogen oder basieren auf Quellen, die von Impact-Cubed als zuverlässig angesehen werden; eine Gewährleistung für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit wird jedoch nicht übernommen. Hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Meinungen wird von Impact-Cubed, ihren Partnern oder Mitarbeitern oder Dritten, die an der Erstellung oder Zusammenstellung der Informationen beteiligt waren, keine ausdrückliche oder beschränkte Zusicherung, Gewährleistung oder Verpflichtung abgegeben, übernommen oder eingegangen und keine dieser Personen übernimmt eine Haftung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der verschiedenen Informationen oder Meinungen. Die Informationen sind Eigentum von Impact-Cubed. Die Empfänger dieser Informationen dürfen sie ohne vorherige schriftliche Genehmigung von Impact-Cubed weder ganz noch teilweise weitergeben oder veröffentlichen. Die Informationen dürfen nicht verwendet werden, um abgeleitete Werke zu erstellen oder andere Informationen zu verifizieren oder zu korrigieren. Möchten Sie in Zukunft keine weiteren Werbemitteilungen von uns erhalten, bitten wir Sie um Ihre schriftliche Mitteilung an den Herausgeber dieser Unterlage. Herausgeber: FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus.

Stand (soweit nicht anders angegeben): 28.02.2022

SGC\_220403\_1