

China am Wendepunkt?

Fidelity Funds – Sustainable Asia Equity Fund
Fidelity Funds – China Focus Fund
Fidelity Funds – ASEAN Fund

Tobias Krause – Produktstrategie

Fondsplattform, 14. März 2023

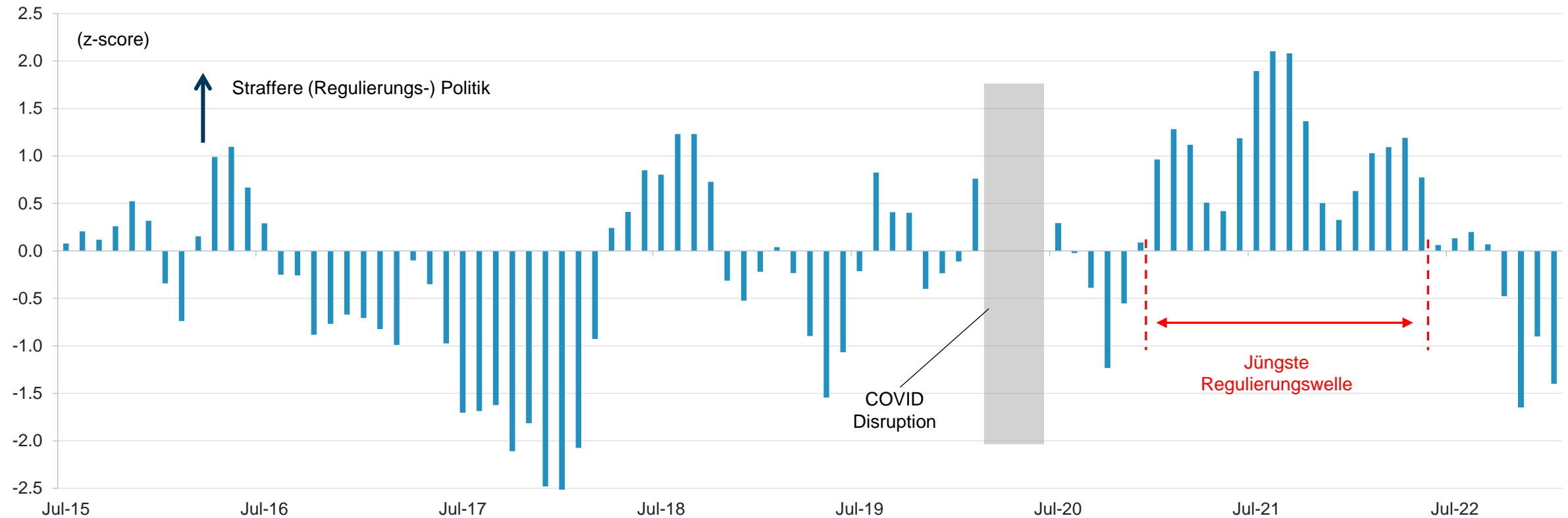
Dieses Dokument ist nur für professionelle Anleger und richtet sich nicht an Privatanleger.

1. **China: Kurz- und langfristige Einflussfaktoren**
2. Das asiatische Opportunity-Set: China nicht alternativlos

China: Regulatorisches Umfeld scheint zu drehen

Politik zuletzt wieder "freundlicher" gegenüber Privatunternehmen

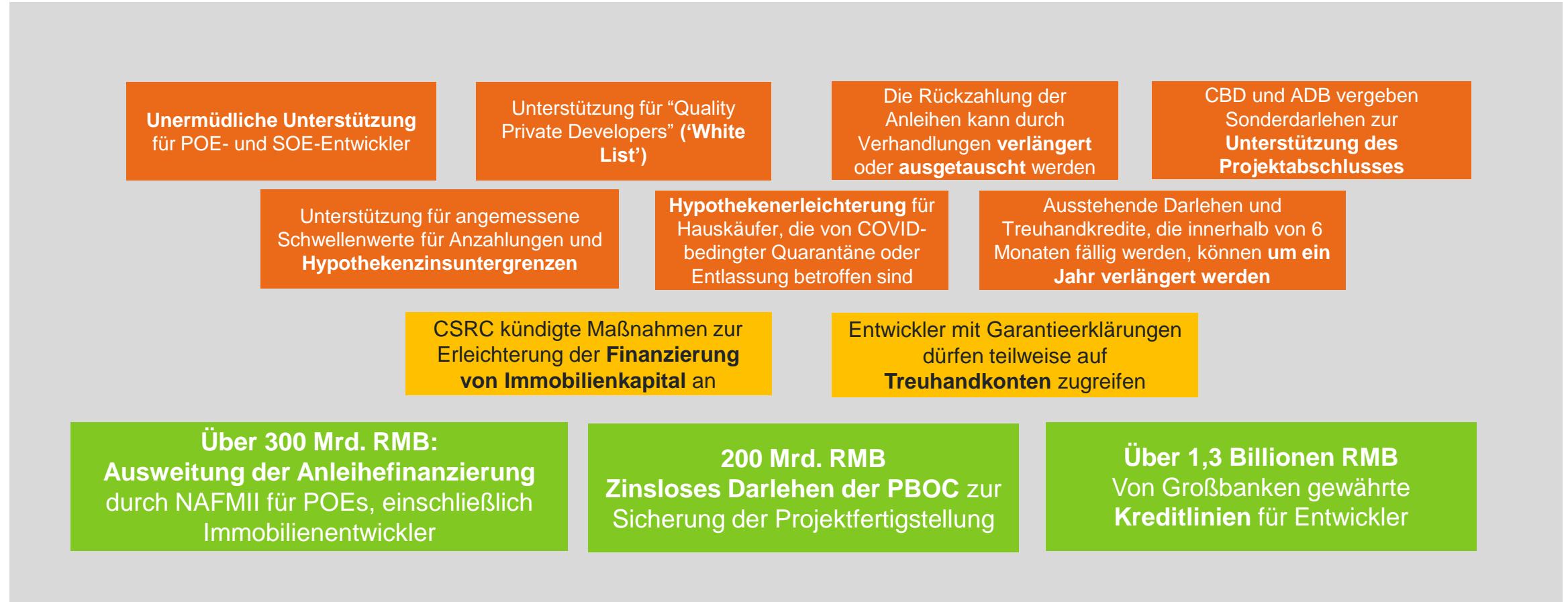
Private-Owned Enterprise (POE / Privatunternehmen) Regulierungs-Proxy seit 2015



Quelle: Factiva, MSCI, FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research, 31. Januar 2023. Anmerkung: Der POE-Regulierungs-Proxy spiegelt die Textmining-Ergebnisse von Nachrichten in POE-lastigen Sektoren wider. Die Datenpunkte für März-Juni 2020 wurden aufgrund von COVID-Störungen entfernt.³¹

China: Der Immobiliensektor

Maßnahmen nach dem 20. Partei-Kongress: Unterstützung für den Sektor

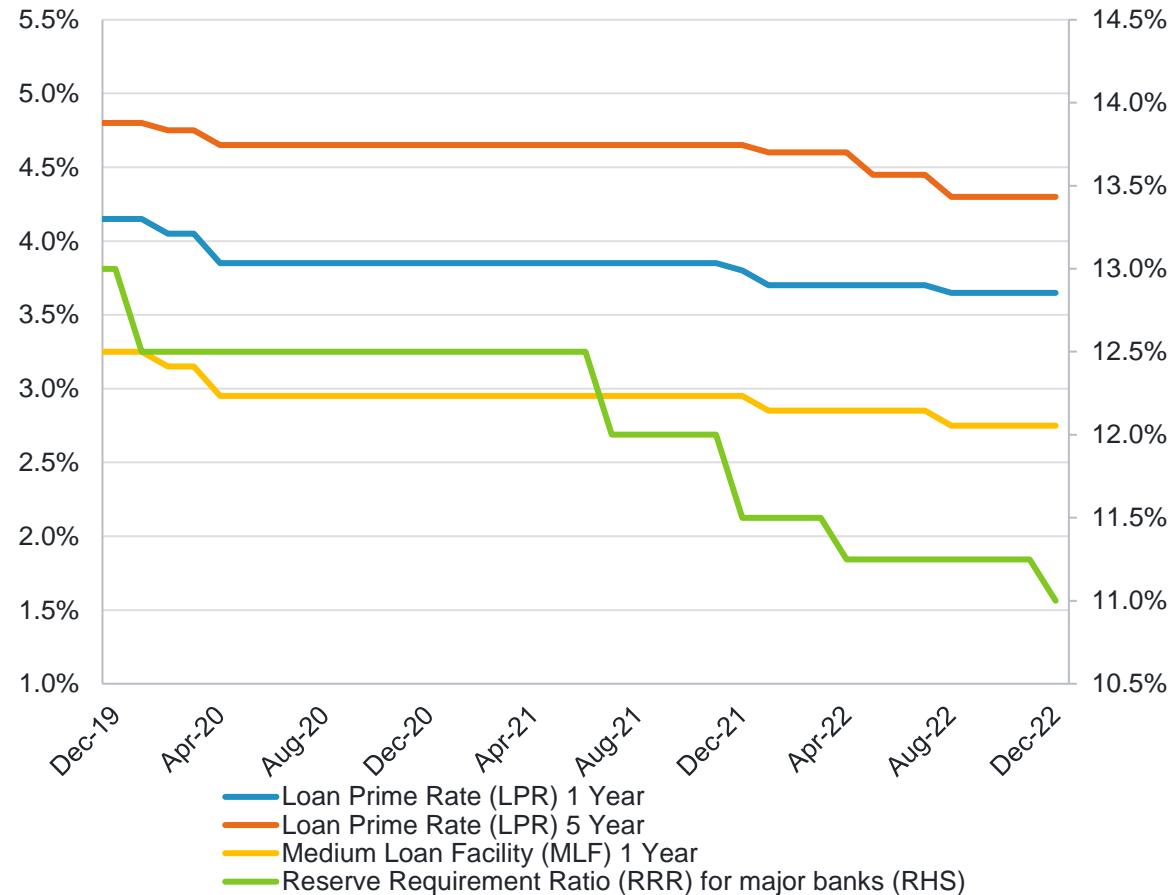


Quelle: Fidelity International, Dezember 2022. NAFMII: National Association of Financial Market Institutional Investors; ABD (Asian Development Bank), CBD (China Development Bank), CSRC (China Securities Regulatory Commission), PBOC (People's Bank of China),

China: Geldpolitik

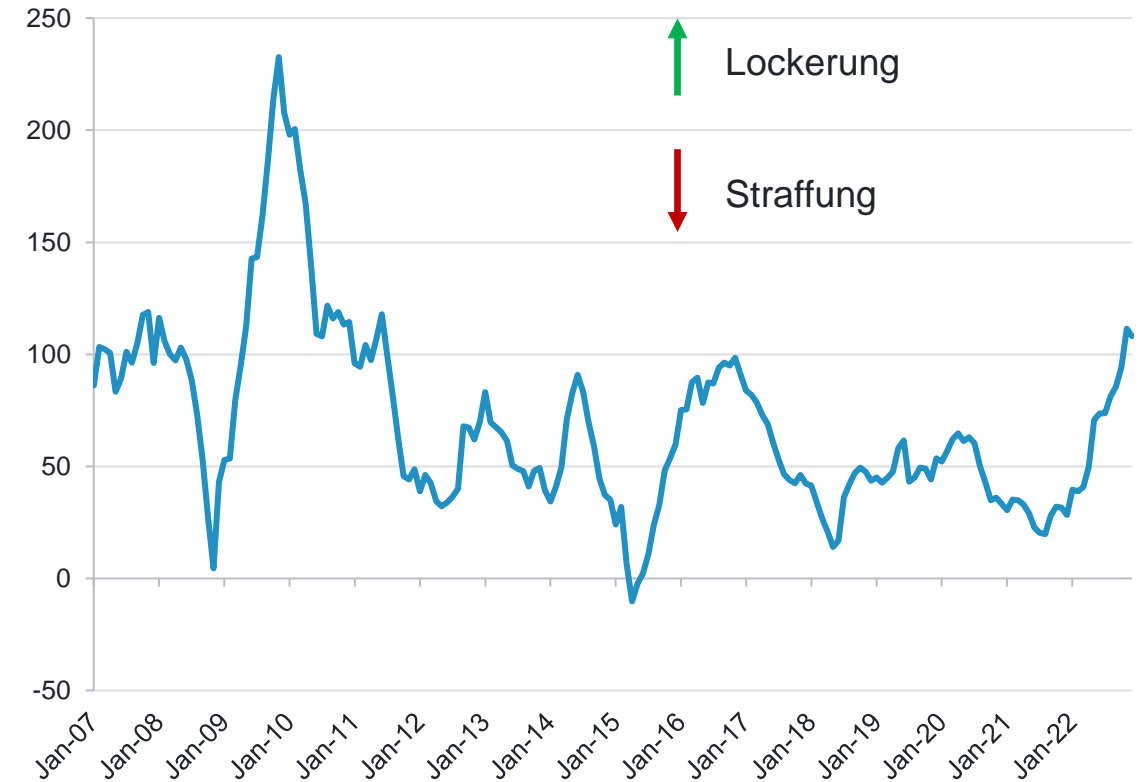
People's Bank of China (PBOC): Kurs wird "dovish"

Leitzinssätze in China



Quelle: Fidelity International, WIND, Bloomberg, Stand: Dezember 2022. LPR steht für Loan Prime Rate, MLF steht für Medium Loan Facility und RRR steht für Reserve Requirement Ratio.

Citi China Monetary Condition Index



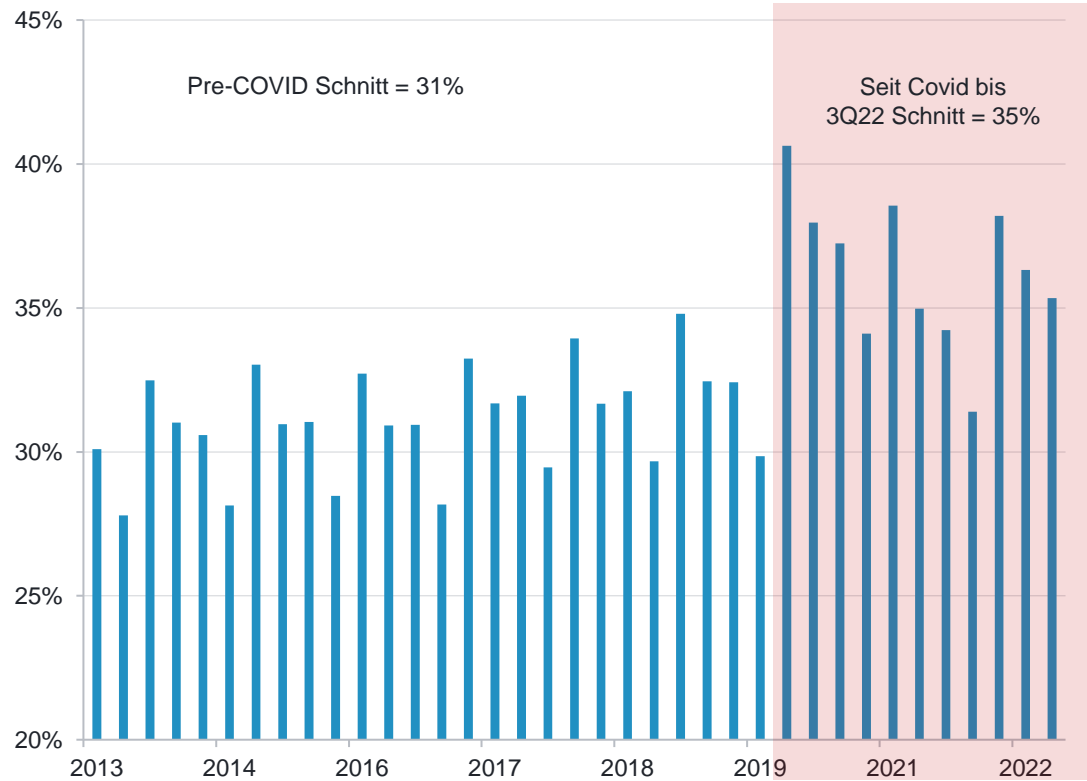
Quelle: Fidelity International, Bloomberg, Citigroup Global Markets Asia Limited, Dezember 2022. Als Referenzjahr wird das Jahr 2007 festgelegt. Ein Rückgang (oder ein Anstieg) des Index bedeutet eine Straffung (oder Lockerung) der monetären Bedingungen.

China: Viel Raum für Konsumerholung

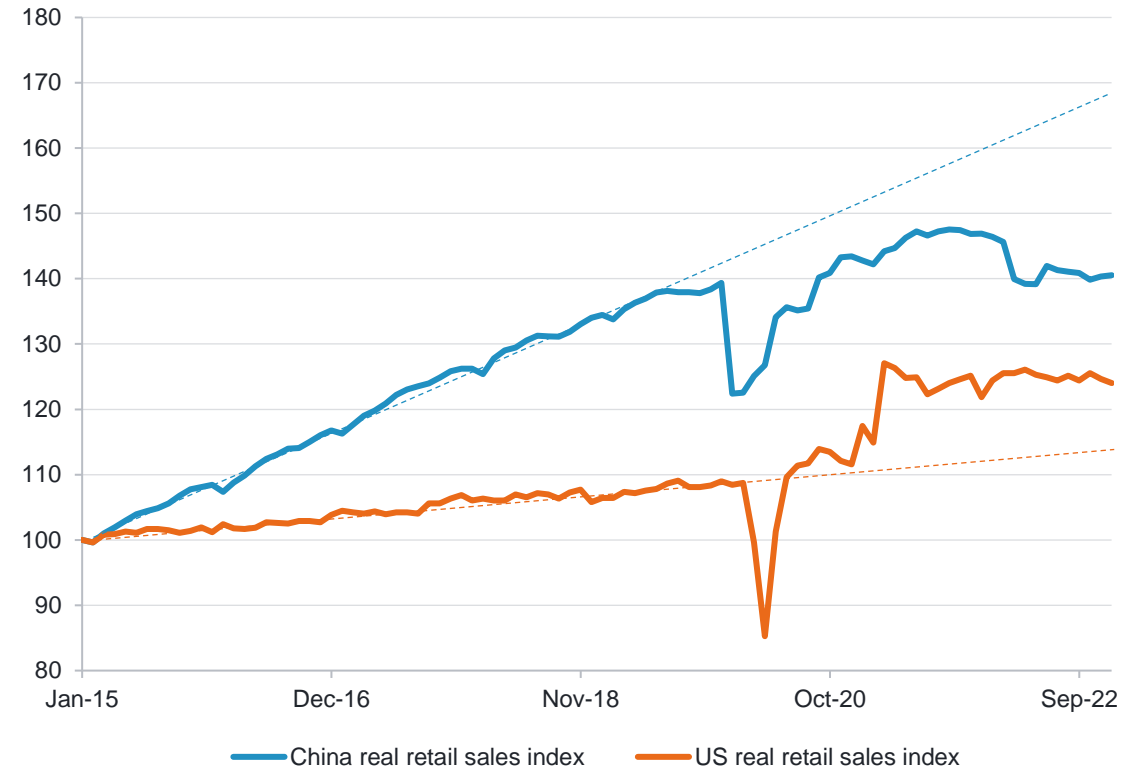
Überschüssige Ersparnisse der Haushalte könnten zusätzlichen „Treibstoff“ liefern

Sparrate der Haushalte bleibt seit Pandemiebeginn hoch

YTD Household gross saving rate (as % of disposable income)



Chinesische Konsumentenausgaben blieben im Gegensatz zu den USA und dem Westen hinter pre-Covid-Trend zurück



Quelle: Fidelity International, UBS, Januar 2023.

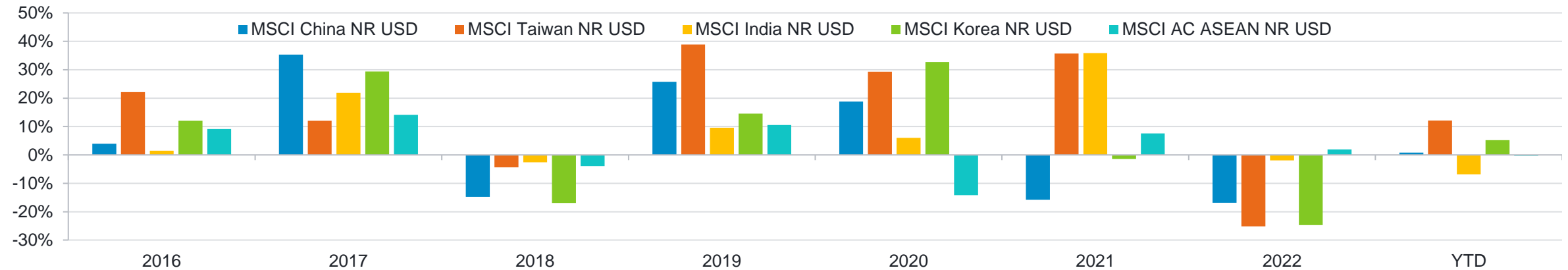
Anmerkung: Die Indizes werden durch Deflationierung der monatlichen nominalen Einzelhandelsumsätze mit der monatlichen Veränderung des CPI berechnet. Quelle: Fidelity International, Bloomberg, Januar 2023.

1. China: Kurz- und langfristige Einflussfaktoren
2. **Das asiatische Opportunity-Set: China nicht alternativlos**

Asiatische Aktien: Ein breites Opportunity-Set

Asiatische Aktienmärkte: Wertentwicklung nach Kalenderjahr

Deutlich unterschiedliche Wertentwicklungen der einzelnen Märkte



FF – Sustainable Asia Equity Fund
Asien breit diversifiziert

- Kerninvestment
- Keine Stildominanz
- ISIN: LU0069452877 / WKN: 986394

FF – China Focus Fund
China pur, aber anders

- Fidelitys Value-Strategie
- Klar differenziert zu Wettbewerbern
- ISIN: LU0318931192 / WKN: A0M94A

FF – ASEAN Fund
Asien jenseits von China und Indien

- Der Vielfalt der südostasiatischen Staaten
- Langjähriger Track Record seit 1990
- ISIN: LU0048573645 / WKN: 973254

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

Quelle: Morningstar Direct, Stand: 28. Februar 2023

FF - Sustainable Asia Equity Fund

Ein Kerninvestment für die Region Asien ex Japan



Was macht ein
Kerninvestment
aus?

Breites Investmentuniversum

- MSCI AC Asia ex Japan

Titelanzahl

- 50 bis 70

Flexibel, aber mit klaren Leitlinien*

- Einzeltitel: bis +/-10%
- Sektor: +/-10%
- Land: +/-10%
- Tracking Error: 2% – 4%

Keine Dominanz von Stilfaktoren

Nachhaltigkeitsorientierung als wichtige Ergänzung

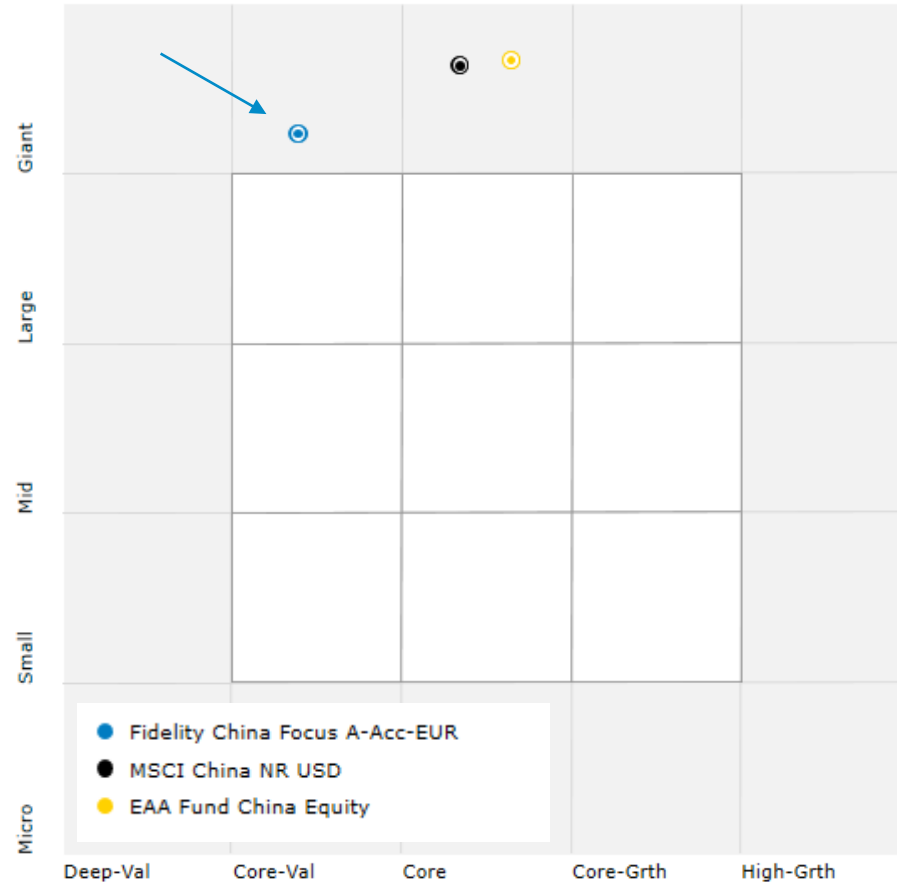
Quelle: Fidelity International, Dezember 2022. *Die Prozentangaben beziehen sich auf die Abweichung zu dem Vergleichsindex MSCI AC Asia ex Japan.

FF – China Focus Fund

China mal anders – Fidelitys Value Strategie für China

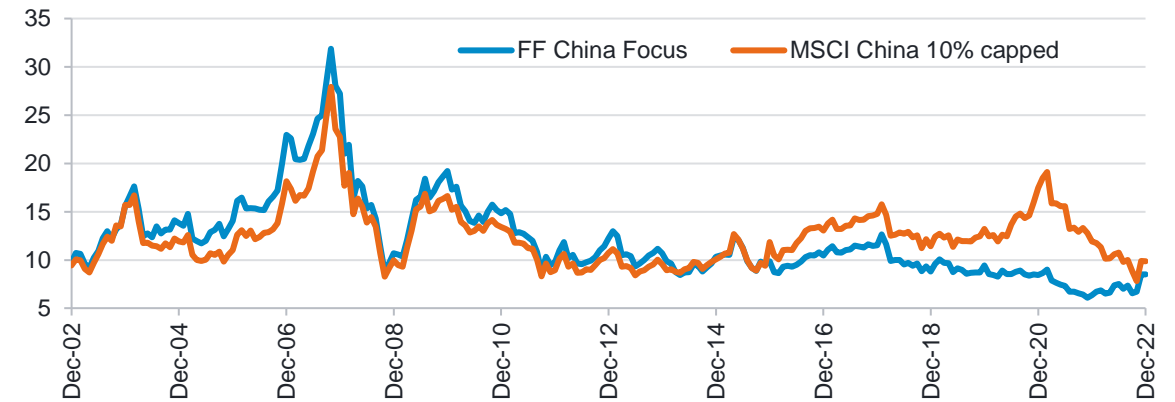
Deutlich differenzierter Ansatz

Holdings-Based Style Map

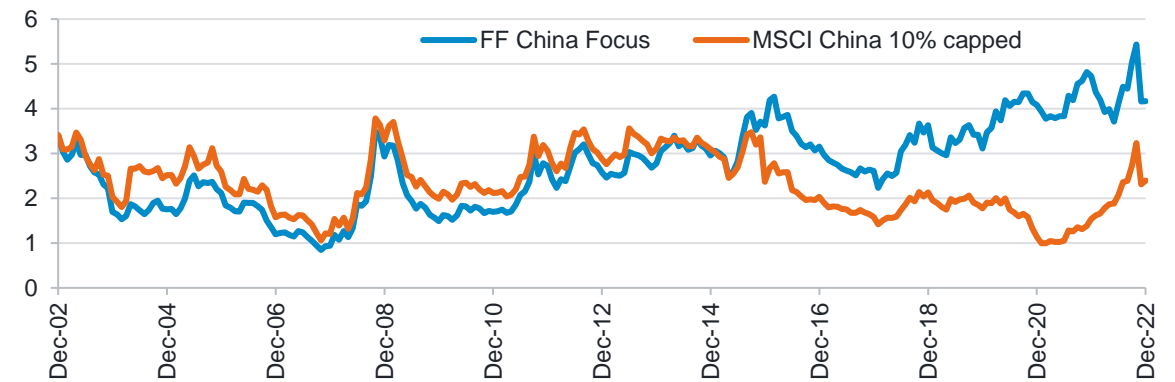


Quelle: Morningstar Direct, März 2023

Forward KGV: Fonds und Index



Dividendenrendite: Fonds und Index



Quelle: Fidelity International, FactSet, 31. Dezember 2022

FF – ASEAN Fund

Eine vielfältige Region mit enormem Entwicklungspotential

Abkopplung von China: Globale Konzerne investieren jetzt viel lieber in Südostasien und Indien

Handelsblatt, 27. August 2022

Supply chain diversification a boost for ASEAN economies

The Loadstar, 9. Februar 2023

EU und ASEAN rücken zusammen

Börsen-Zeitung, 14. Dezember 2022

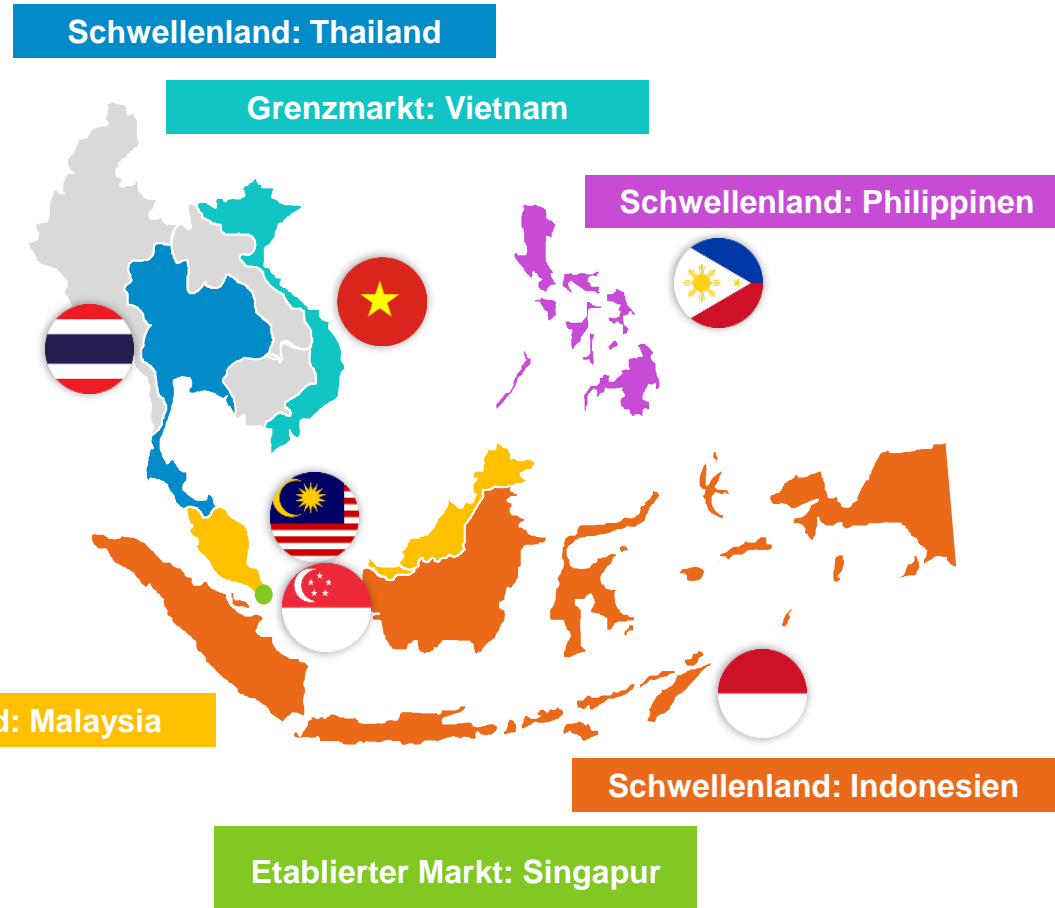
Preparing Southeast Asia's Youth to Enter the Digital Economy

Asian Development Bank, 15. Juli 2022

Is ASEAN on the cusp of fulfilling its long-held promise?

World Economic Forum, 16. Januar 2023

Quelle: Fidelity International, Februar 2023, ASEAN = Association of Southeast Asian Nations / Verband Südostasiatischer Nationen: 10 Mitgliedstaaten | 663 Millionen Einwohner | 4,5 Millionen km². Die anderen, nicht gezeigten Staaten sind Brunei, Laos, Myanmar und Kambodscha.



FF – Sustainable Asia Equity Fund



Chancen

- Anleger können an der Entwicklung vielversprechender Firmen aufstrebender asiatischer Länder teilhaben.
- Der Fonds setzt einen Schwerpunkt auf nachhaltig wirtschaftende Unternehmen mit vergleichsweise geringen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsrisiken.
- Das Wachstum Asiens wird durch junge Bevölkerungen, wachsende Mittelschichten und relativ günstige Bewertungen geprägt.
- Die breite Streuung auf die verschiedenen Länder Asiens zielt darauf ab, zu einer möglichst guten Entwicklung beizutragen.



Risiken

- Der Wert der Anteile des Aktienfonds kann schwanken und wird nicht garantiert.
- Der Fonds investiert auch in Schwellenländern, für die besondere politische und wirtschaftliche Risiken bestehen können.
- Der Fonds hält zum großen Teil Titel in Fremdwährungen. Änderungen der Wechselkurse können zu Wertverlusten führen. Die währungsgesicherte Anteilsklasse neutralisiert diese Risiken.
- 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.

FF – China Focus Fund

Chancen

Der Fidelity China Focus Fund bietet die Chance auf eine attraktive Rendite.

Der Fonds bietet Zugang zu einem der interessantesten Wachstumsmärkte.

Der Fonds wird mit Anteilsklassen in US-Dollar und Euro ausgewiesen, hält jedoch einen großen Teil seines Vermögens in Hongkong-Dollar. Von der wirtschaftlichen Entwicklung Chinas kann auch auf Währungsseite profitiert werden.

Risiken

Der Fidelity China Focus Fund ist ein Aktienfonds. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert.

Der Fonds investiert in sogenannte Schwellenländer. Eine Anlage in diesen Ländern kann aufgrund politischer, ökonomischer und sonstiger Entwicklungen einem besonderen Risiko unterliegen.

Der Fonds hält einen großen Teil seiner Investments in Fremdwährungen. Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fonds durch Wechselkursänderungen Wertverluste erleiden

FF – ASEAN Fund



Chancen

- Anleger können an der Entwicklung vielversprechender Firmen aus den ASEAN-Staaten teilhaben, die von strukturellen Trends profitieren können: etwa von jungen Bevölkerungen und Konsumwachstum.
- Die gezielte Titelauswahl nach fundamentalen Kriterien („Stockpicking-Prinzip“) zielt auf höhere Erträge als am breiten Markt.
- Die Streuung auf verschiedene asiatische Schwellenländer soll zu einer möglichst robusten Entwicklung beitragen.
- Die tiefgehende Analyse der Unternehmen berücksichtigt auch ESG-Aspekte. Mindestens 50 % der Unternehmen verfügen über gute Umwelt-, Sozial- und Managementstandards.



Risiken

- Der Wert der Anteile des Aktienfonds kann schwanken und wird nicht garantiert.
- Der Fonds investiert überwiegend in asiatischen Schwellenländern. Für diese können besondere politische und wirtschaftliche Risiken bestehen.
- Der Fonds hält zum großen Teil Titel in Fremdwährungen. Änderungen der Wechselkurse können zu Wertverlusten 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.

Quelle: Fidelity International, Januar 2023.

Rechtliche Hinweise

Diese Präsentation ist nur für professionelle Anleger und richtet sich nicht an Privatanleger
Diese Unterlage darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert oder veröffentlicht werden

Investitionen sollten auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts und des Basisinformationsblatts getätigt werden. Diese Dokumente sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos erhältlich über <https://partner.fidelity.de/fonds/preise-und-wertentwicklung>, <https://www.fidelityinternational.com> oder können bei FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus, Postfach 200237, 60606 Frankfurt/Main oder online über <https://www.fidelity.de> angefordert werden. Die FIL Investment Services GmbH veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlung/Anlageberatung. 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. Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar. Die genannten Unternehmen zählen ggf. nicht zu den Fondsbeständen. Angaben zu thesaurierenden Anteilsklassen sind durch den Zusatz ACC im Fondsnamen kenntlich gemacht. Quelle: [Fidelity, Januar 2023] Top Holdings zeigen Wertpapiere in die prozentual die größten Teile des Fondsvermögens investiert sind. Bestände in verschiedenen Wertpapieren eines Ausstellers werden separat dargestellt. Derivate Bestände sind nicht berücksichtigt. Eine vollständige Auflistung aller Bestände liefert der Jahres- oder Halbjahresbericht des Fonds. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Indikatoren für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Fremdwährungsanlagen sind Wechselkursschwankungen unterworfen. Aufgrund von geringer Liquidität in vielen kleineren Aktienmärkten können manche Emerging Market Fonds größerer Volatilität ausgesetzt und daher Verkaufsrechte in extremen Situationen begrenzt sein. 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. 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. Markenzeichen und Logos, sowie das Copyright und sonstiges Eigentum sind und bleiben Eigentum des entsprechenden Unternehmens. Data Source - © [2023] Morningstar, Inc. All Rights Reserved. Die enthaltenen Informationen (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Datenlieferanten; (2) dürfen nicht kopiert oder vertrieben werden; und (3) garantieren keine Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität. Weder Morningstar noch seine Datenlieferanten sind verantwortlich für Schäden, die aus der Nutzung dieser Information herrühren.

Copyright - © [2023] Morningstar, Inc. All Rights Reserved.

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. 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: [31.01.2023]

SGC_230313_1

China und das Ende von Zero-Covid

Abrupte Kehrtwende und ihre Auswirkungen

Volkswirte begrüßen das Ende der Zero-Covid-Politik in China, befürchten aber hohe Verluste von Menschenleben.

The Guardian*, 11. Dezember 2022

Chinas brutale Kehrtwende

Spiegel, 29. Dezember 2022

Hongkong hofft auf Impulse aus Chinas Wiederöffnung

Börsen-Zeitung, 6. Januar 2023

China hat Grenzen für Reisende wieder geöffnet

Handelsblatt, 9. Januar 2023



Passagierzahlen Inlandsflüge ggü. 2019 & 2022**

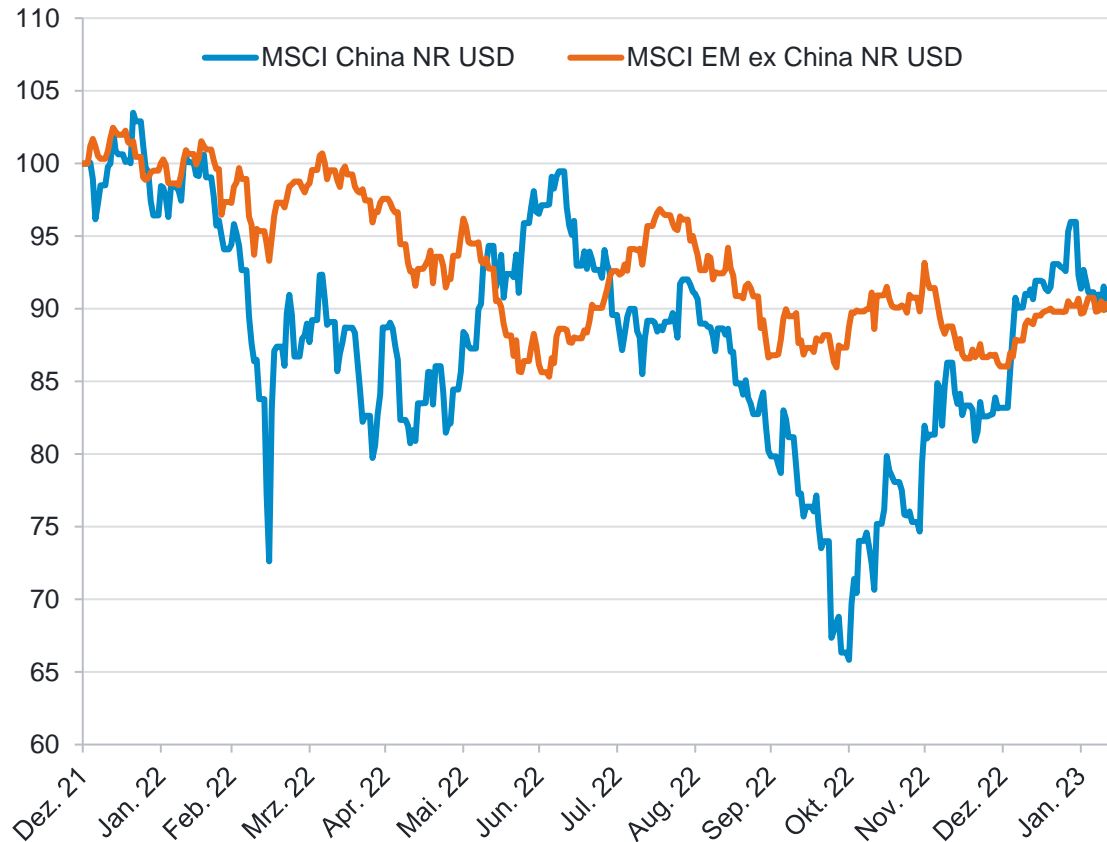


Quelle: Fidelity International, Februar 2023, *Übersetzung, Originalzitat: „Economists hail end to zero Covid in China but huge human toll is feared“. ** Wind, VeriFlight, 9. Februar 2023

China

Zu weit gelaufen nach jüngster Erholung?

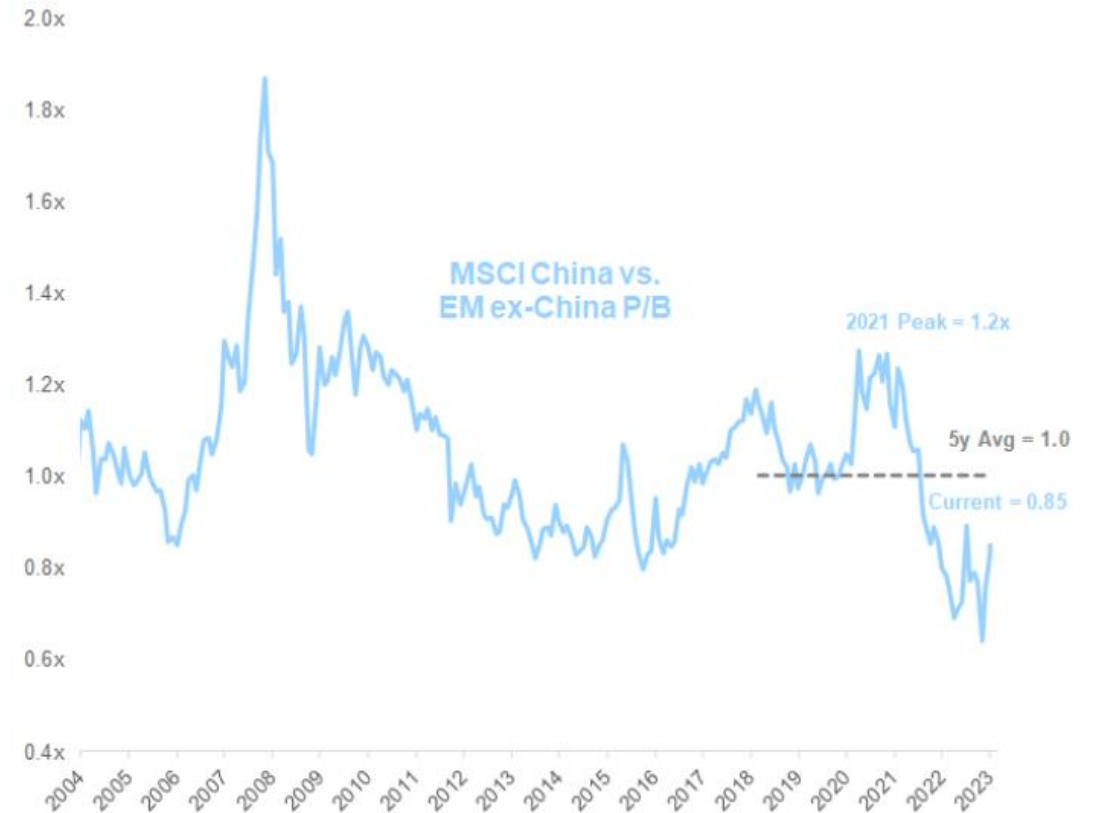
MSCI China im Vergleich zu sonstigen Emerging Markets



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

Quelle: Morningstar Direct, Stand: 13. Februar 2023

Relatives KBV MSCI China ggü. MSCI EM ex China



Quelle: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research, Januar 2023