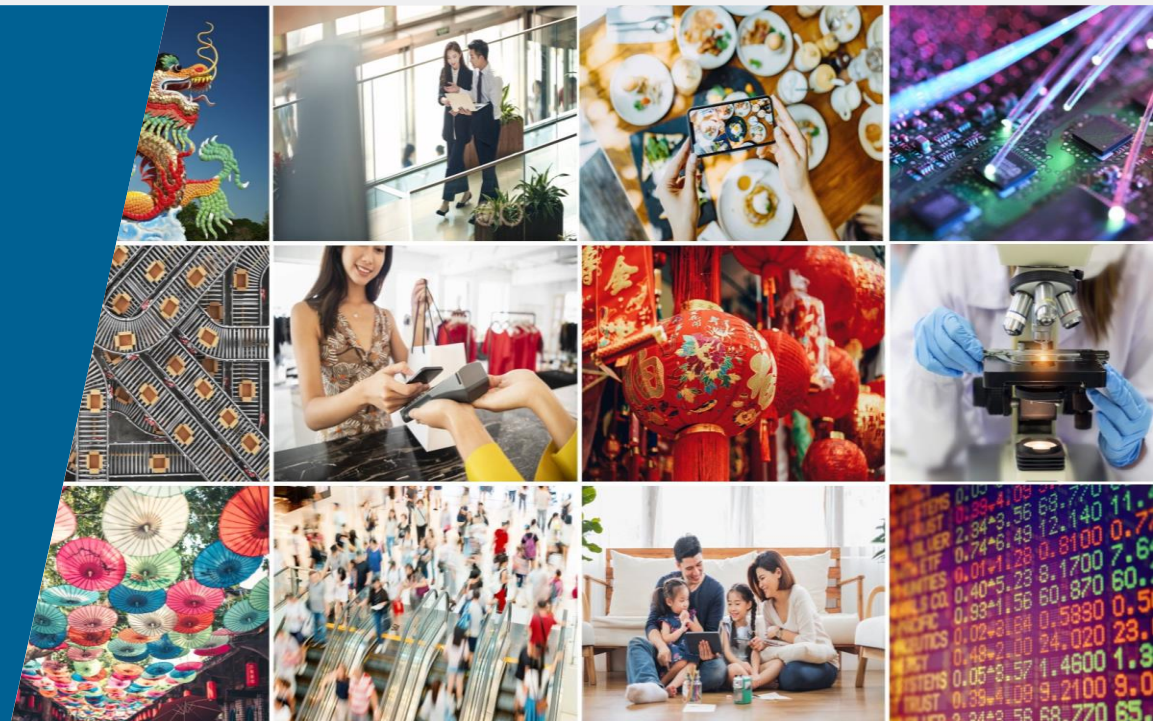


Anlageuniversum Asien

Von Auf- und Absteigern,
Gewinnern und Verlierern

Tobias Krause

Product Strategist – Fidelity International



FONDSPLATTFORM, 27. Juni 2022

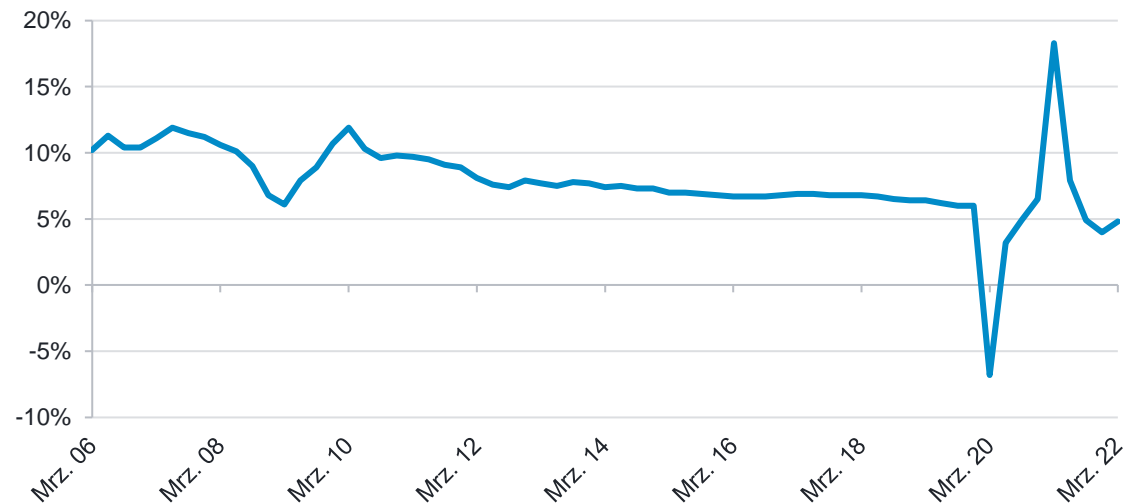
Diese Präsentation ist nur für professionelle Anleger und richtet sich nicht an Privatanleger

China: Vom Paulus zum Saulus?

Wachstum, Regulatorik, Real Estate, Zero-Covid

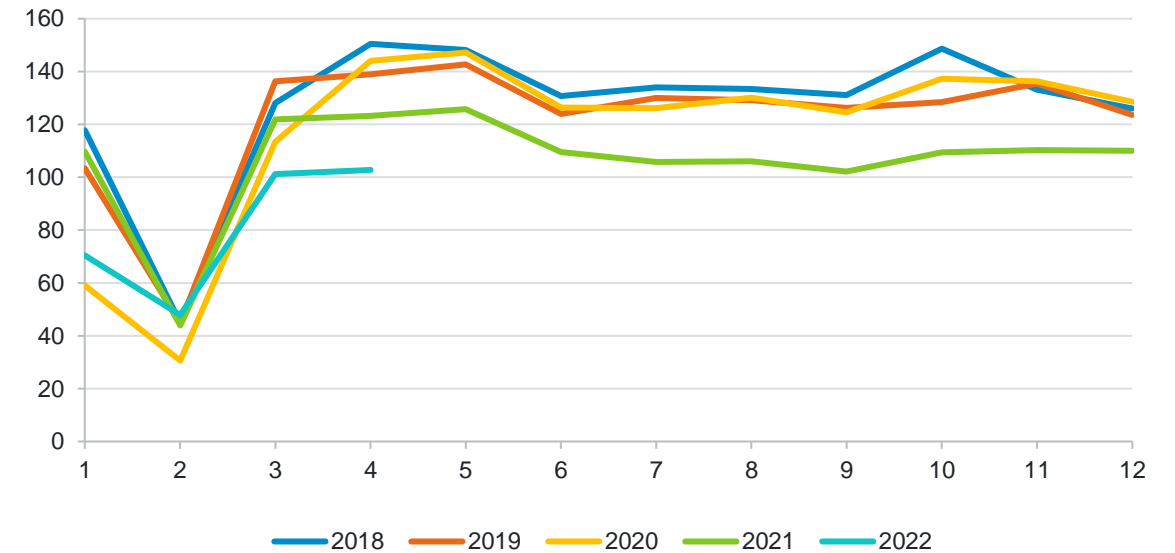


China: Jährliches BIP Wachstums auf Quartalsbasis



Quelle: Thomson Reuters Eikon, Mai 2022

China: Baggerauslastung in Stunden



Quelle: Komatsu, Fidelity International, Mai 2022; Warenzeichen und Logos sowie das Copyright und sonstiges Eigentum sind und bleiben Eigentum des entsprechenden Unternehmens

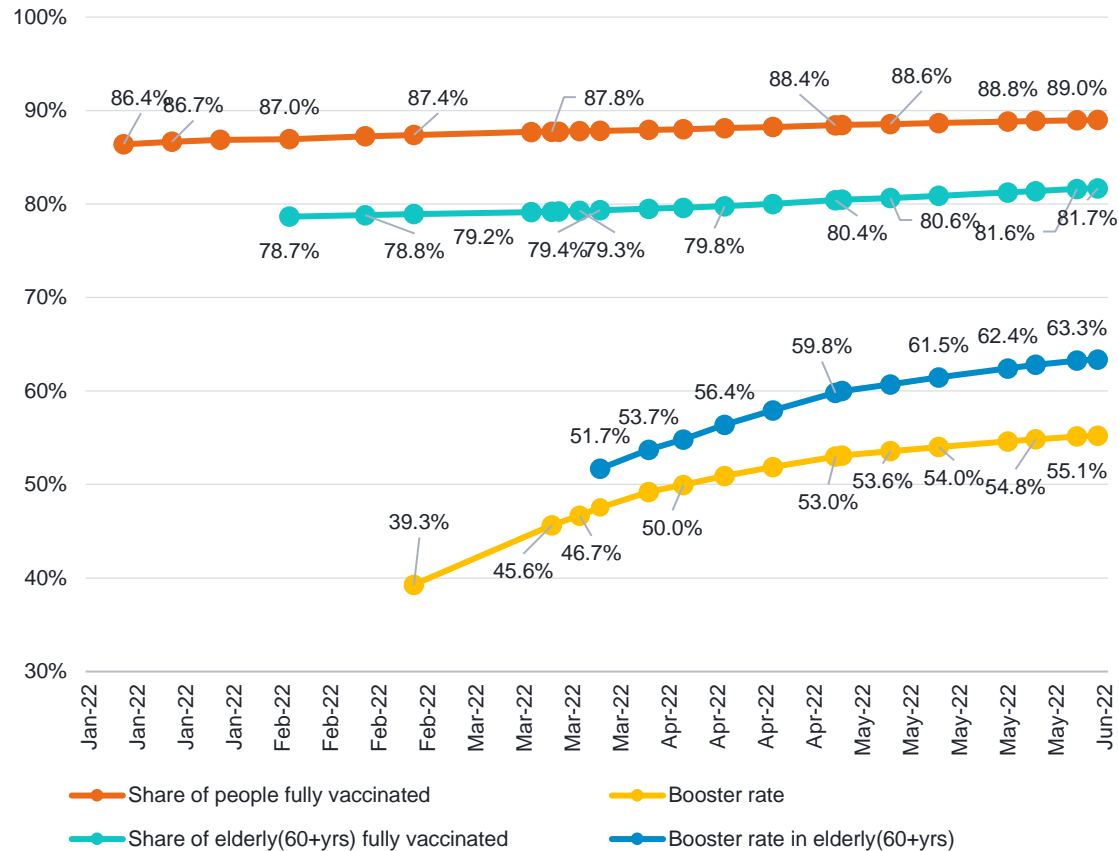
Kernfragen für China und Asien



Quelle: Fidelity International, Mai 2022

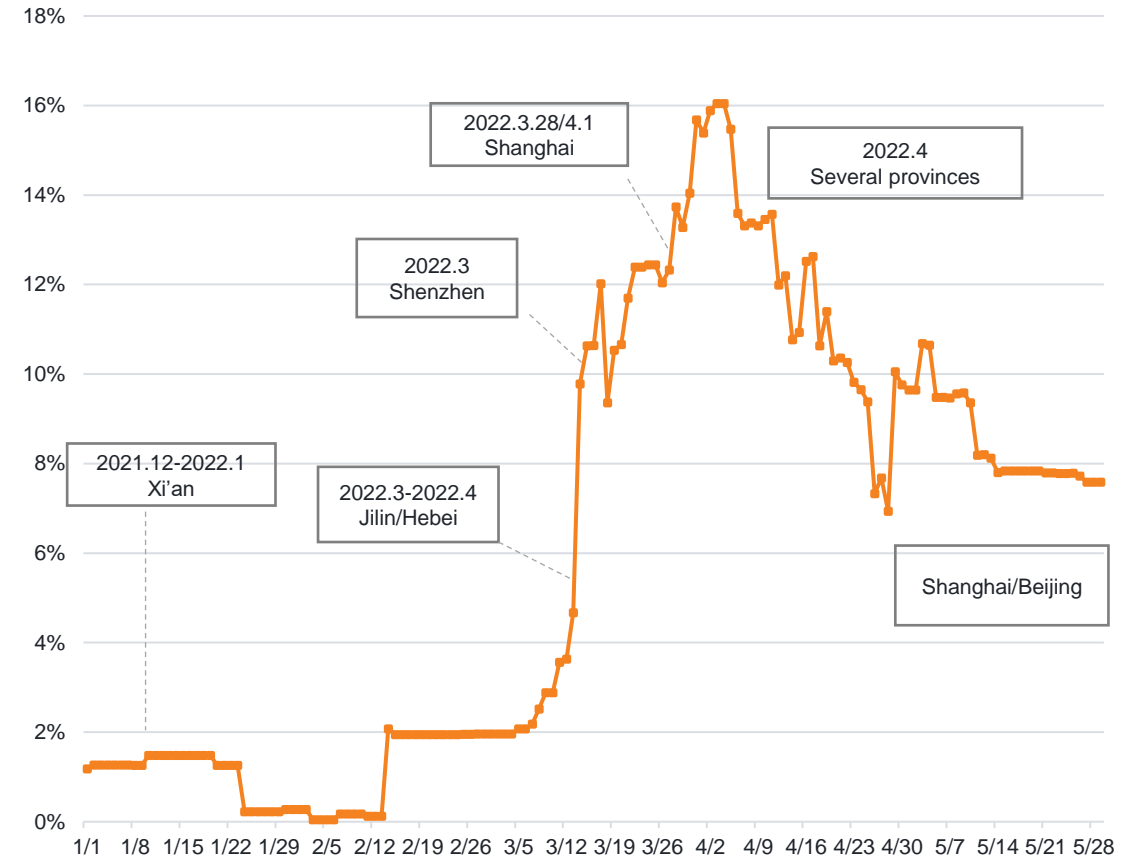
Chinas COVID-Exit Fahrplan

Chinas Impfquote



Quelle: Local media, Morgan Stanley Research, Juni 2022

Kontrollzonen in % des gesamten BIP Chinas

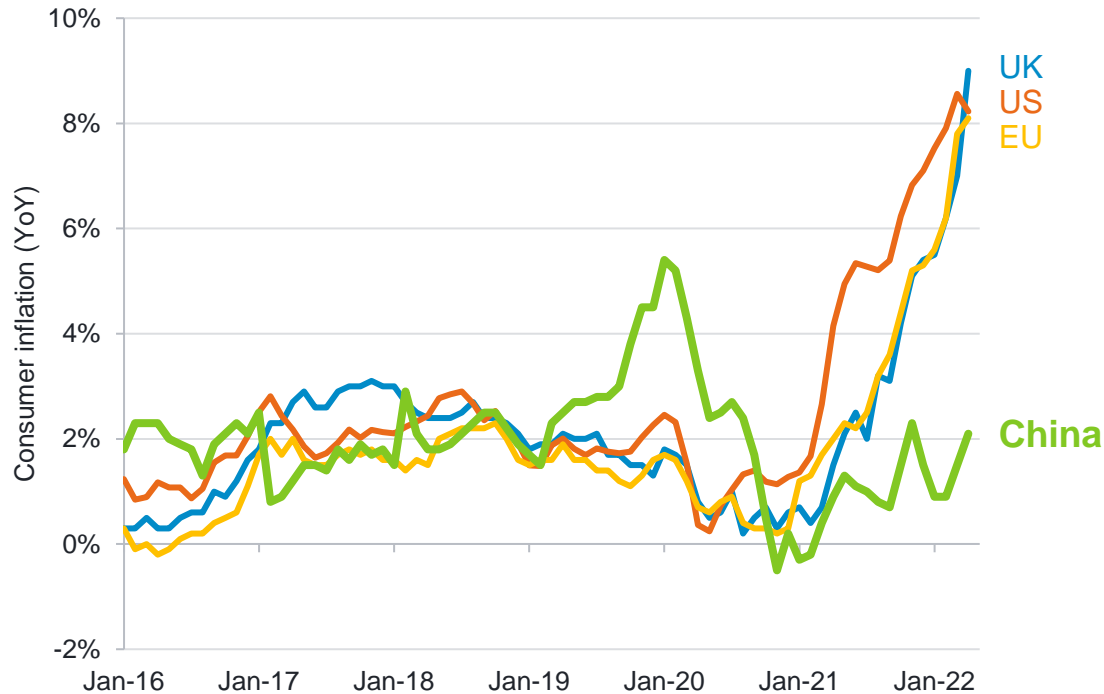


Quelle: Tianfeng Securities, Juni 2022

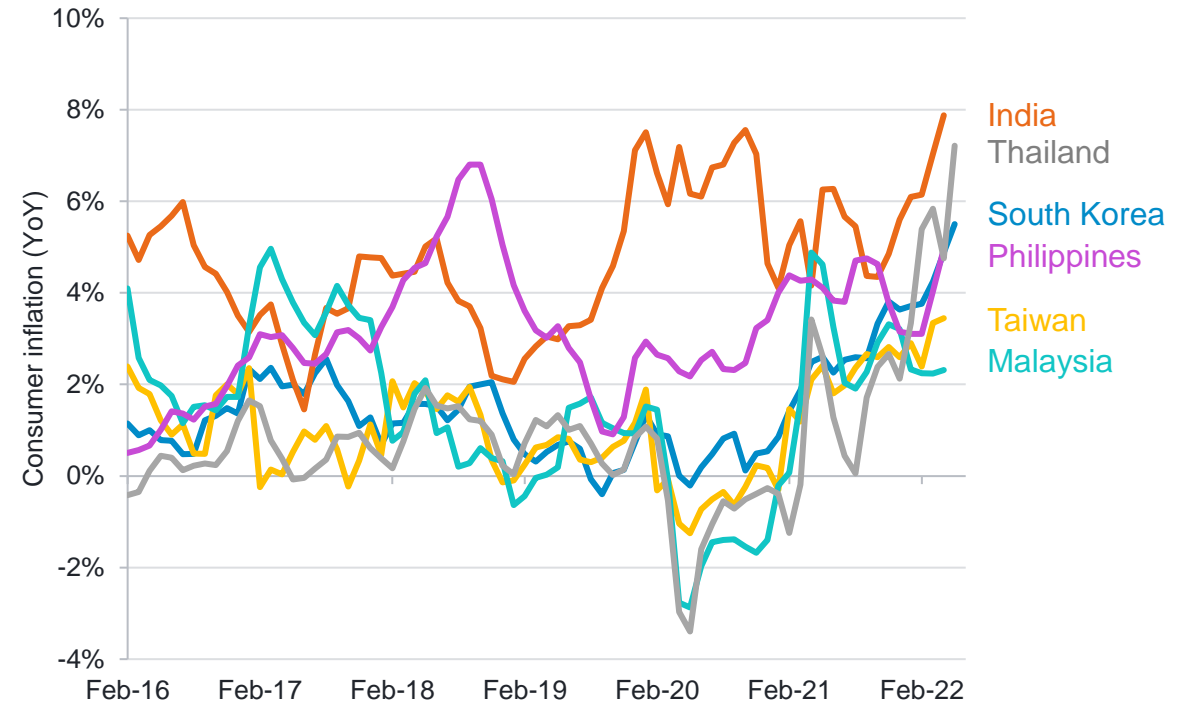
Unterschiedlicher Inflationsdruck

Asien ggü. "dem Westen"

CPIs (Konsumenteninflation) unterscheiden sich deutlich



Inflation in Asien



Chinesische Politiker haben mehr Flexibilität, sind aber auf mögliche Kapitalabflüsse bedacht, wenn sie die Zinssätze drastisch senken

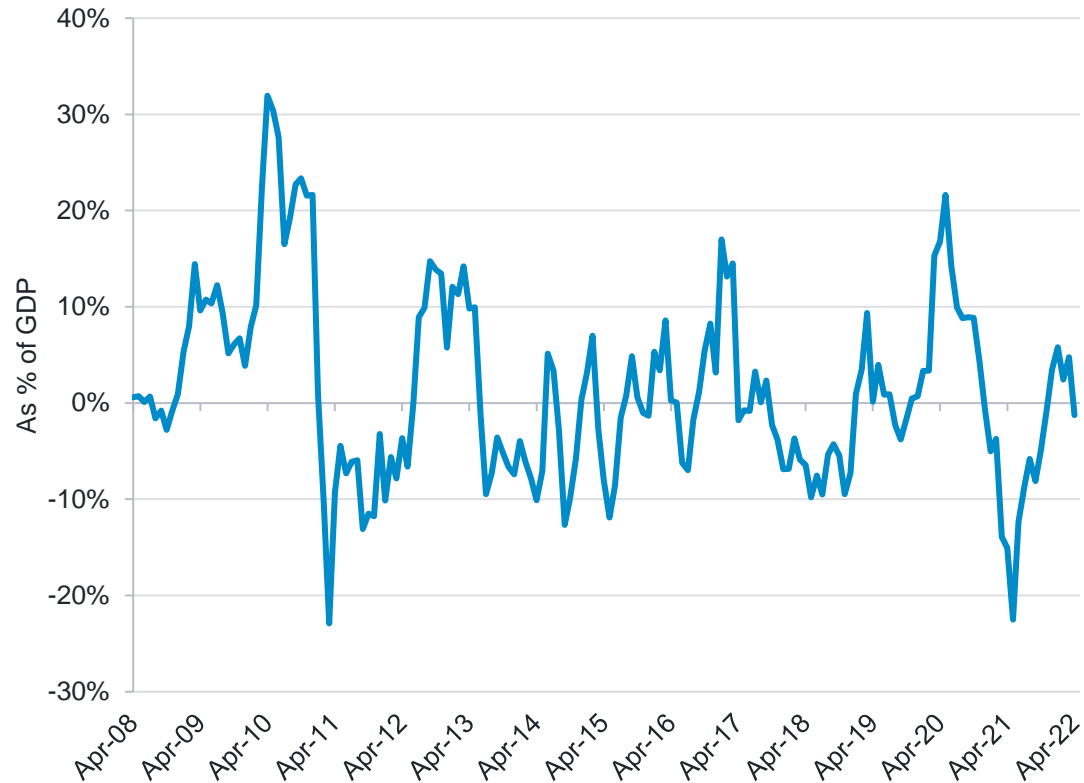
Asien ist ein Energieimporteur und wird den Druck des Ölpreises spüren

Quelle: Refinitiv Datastream, 6. Juni 2022.

Chinas Stimulus und Geldpolitik

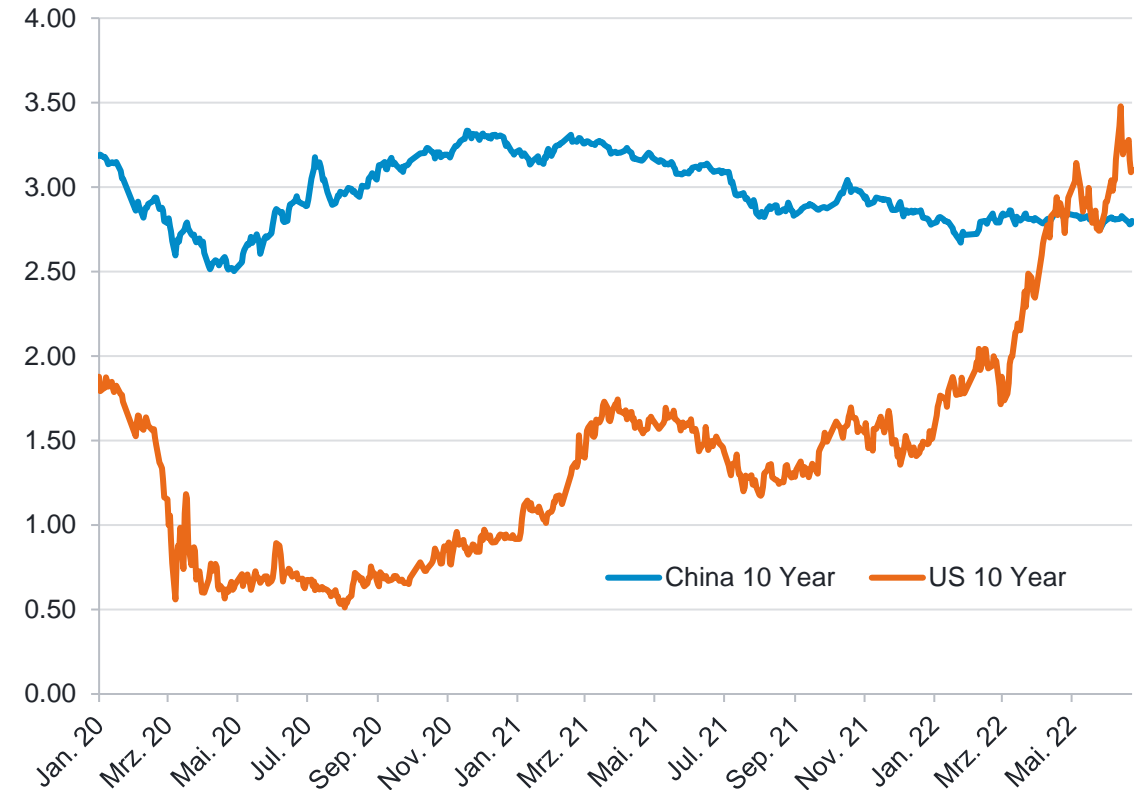
Moderate Lockerung in China ggü. Straffung "im Westen"

China Credit Impulse



Quelle: Fidelity International, PBoC, Bloomberg, Wind, June 2022. Credit impulse is defined as change in the rate of new Total Social Financing as a percentage of GDP.

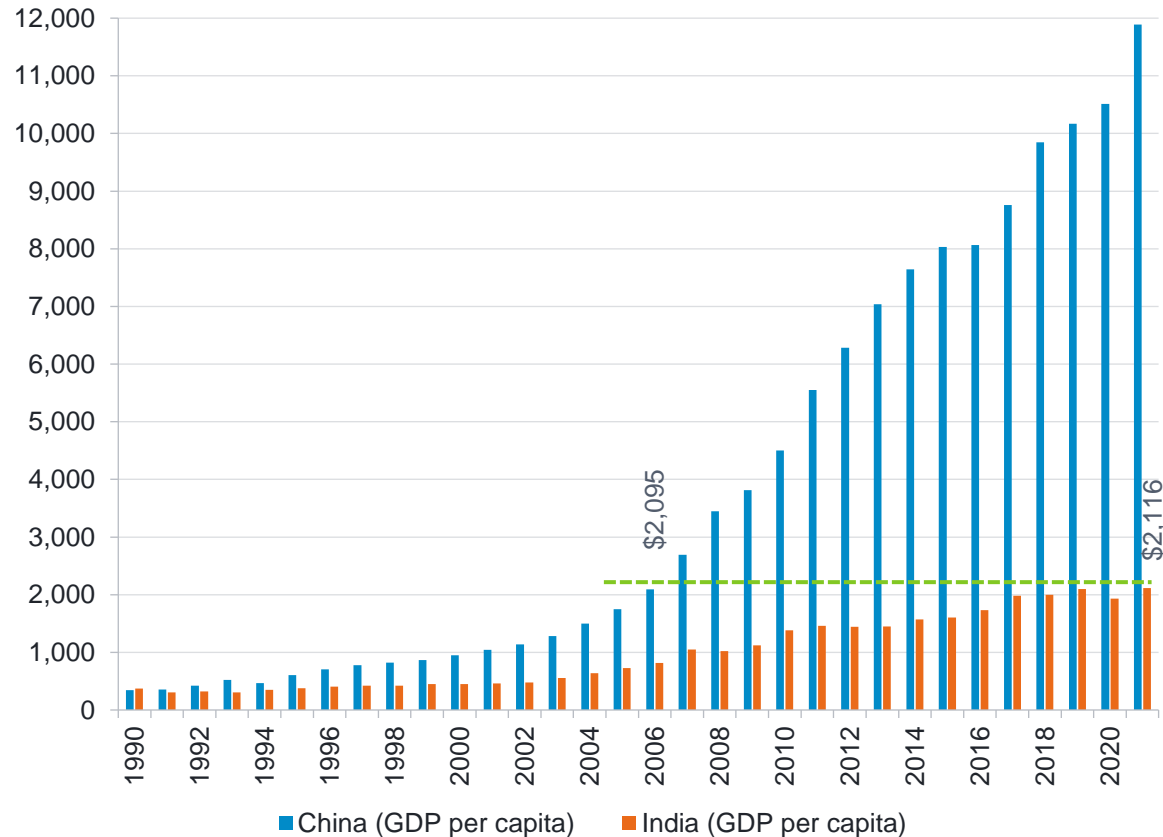
Renditeniveau 10-jähriger Staatsanleihen



Quelle: Refinitiv, 24. Juni 2022

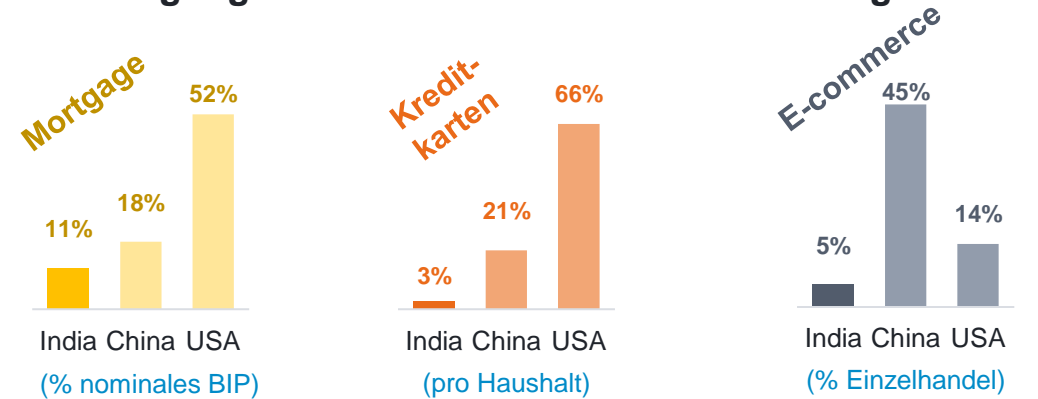
Indien bietet langfristiges strukturelles Wachstum

Pro Kopf BIP– Indien ist jetzt dort wo China in 2006 war



Quelle: World Economic Outlook Growth Projections, Januar 2022

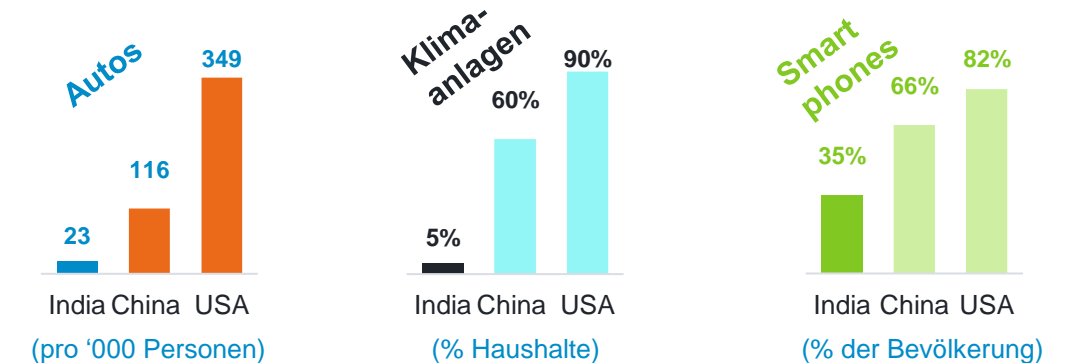
Durchdringungsrate von Gütern und Dienstleistungen



Quelle: EMF, Hofinet, HDFC estimates, 2022

Quelle: Payments & ecommerce report, PPRO Financial, 2021

Quelle: Payments & ecommerce report, PPRO Financial, 2021



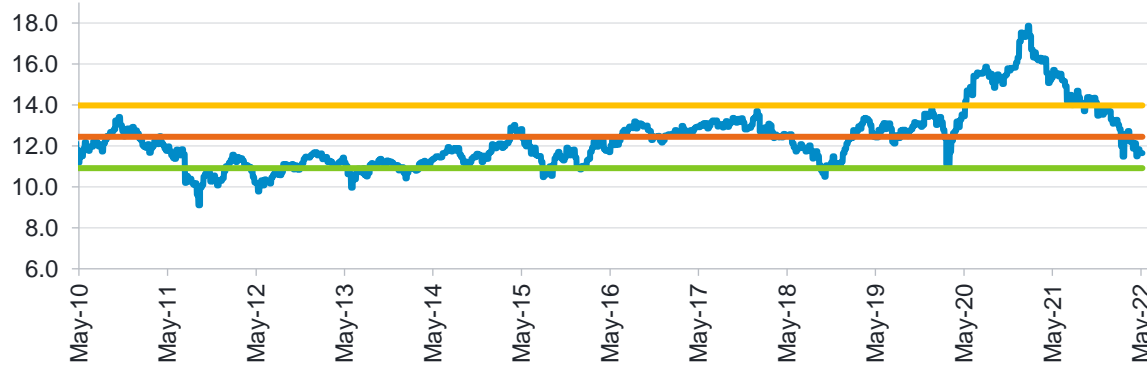
Quelle: World road statistics Data for 2018

Quelle: International Energy Agency. Data for 2018

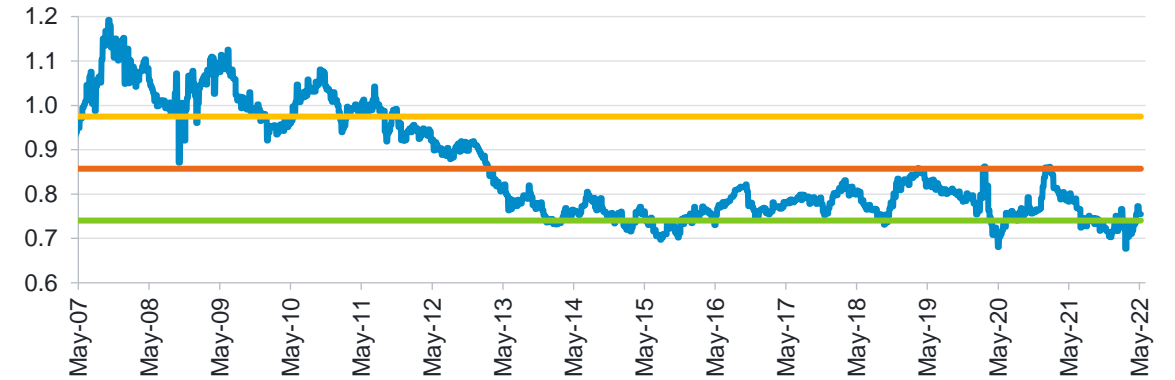
Quelle: Statista, Newzoo Consulting, Data for 2021

Vieles ist ein Frage der Bewertungen

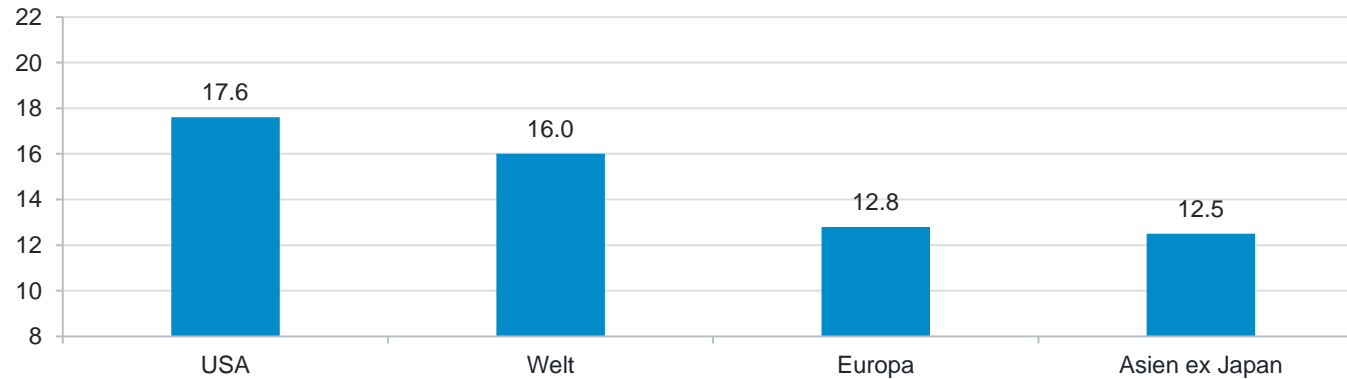
Forward PE – Asia ex Japan



Forward PE – Asia ex Japan vs. Developed



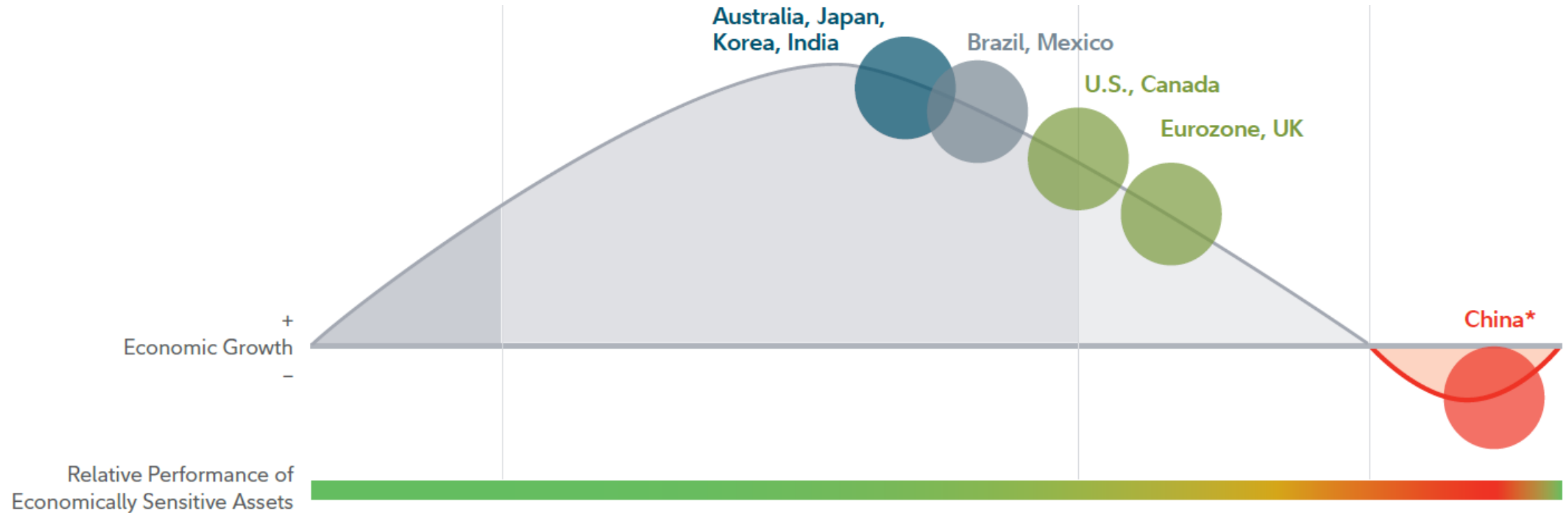
Forward PEs – Regionen im Vergleich



Quelle: oben: Refinitiv DataStream; unten: Fidelity; Stand: 31. Mai 2022. Verwendete Indizes: S&P 500, MSCI World, MSCI Europe, MSCI AC Asia ex Japan, MSCI India Capped 8%, MSCI AC ASEAN, MSCI China

Wo im Wirtschaftszyklus stehen wir?

Fidelity Investments: Business Cycle Framework



Nur zur Illustration

Quelle: Fidelity Investments, Mai 2022

Fidelity 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, März 2022



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.

Verfügbare Anteilsklassen

Anteilsklasse	ISIN	WKN	Auflegung
FF - Sustainable Asia Equity Fund A-ACC-EUR	LU0261946445	A0LF07	25/09/2006
FF - Sustainable Asia Equity Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU2348703278	A3CRTW	09/06/2021
FF - Sustainable Asia Equity Fund A-ACC-USD	LU0261947096	A0LF08	25/09/2006
FF - Sustainable Asia Equity Fund A-EUR	LU0069452877	986394	16/02/2004
FF - Sustainable Asia Equity Fund A-USD	LU0048597586	973276	01/10/1990
FF - Sustainable Asia Equity Fund Y-ACC-EUR	LU0880599641	A1H9F2	04/02/2013
FF - Sustainable Asia Equity Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU2348702627	A3CRTX	09/06/2021
FF - Sustainable Asia Equity Fund Y-ACC-USD	LU0318941159	A0MZMW	22/10/2007
FF - Sustainable Asia Equity Fund Y-EUR	LU0951203347	A1W4TS	12/09/2013
FF - Sustainable Asia Equity Fund Y-USD	LU0936582054	A1W4UL	09/10/2013

Rechtliche Hinweise

Diese Unterlage ist nur für professionelle Investoren und nicht für Privatanleger bestimmt. Diese Präsentation darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch 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 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 Wechselkurschwankungen 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, Mai 2022] 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 Wechselkurschwankungen unterworfen. Der Fonds investiert in eine relative kleine Anzahl von Unternehmen und die Wertentwicklung kann daher stärker schwanken als bei stärker diversifizierten Fonds. 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. Markenzeichen und Logos, sowie das Copyright und sonstiges Eigentum sind und bleiben Eigentum des entsprechenden Unternehmens. Data Source - © 2022 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 - © 2022 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. Fidelity / Fidelity International steht für FIL Limited (FIL) und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften.

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. ©2022 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.

Stand, soweit nicht anders angegeben: 31. Mai 2022

SGC_220627_1