

Die “Power” langfristig vorhersehbarer Megatrends

FondsConsult Investment-Konferenz

Berchtesgaden, 21. März 2019

Tobias Krause
Senior-Produktspezialist / Kapitalmarktexperte



Dieses Dokument ist ausschließlich für professionelle Anleger und nicht zur Weitergabe an Privatanleger bestimmt

Agenda

Was sind Megatrends?

Warum Megatrends als Investment-
Thema?

Umsetzung als Strategien

Eine neue Zeitrechnung hat begonnen

Megatrends haben Einzug in unser Leben gehalten

Was sind
Megatrends?

“ Megatrends sind **makroökonomische** und **geostatische Kräfte**, die **unsere Welt** und unsere **kollektive Gemeinschaft** in einer **tiefgründigen Weise** formen. ”

Dauer

Globalität

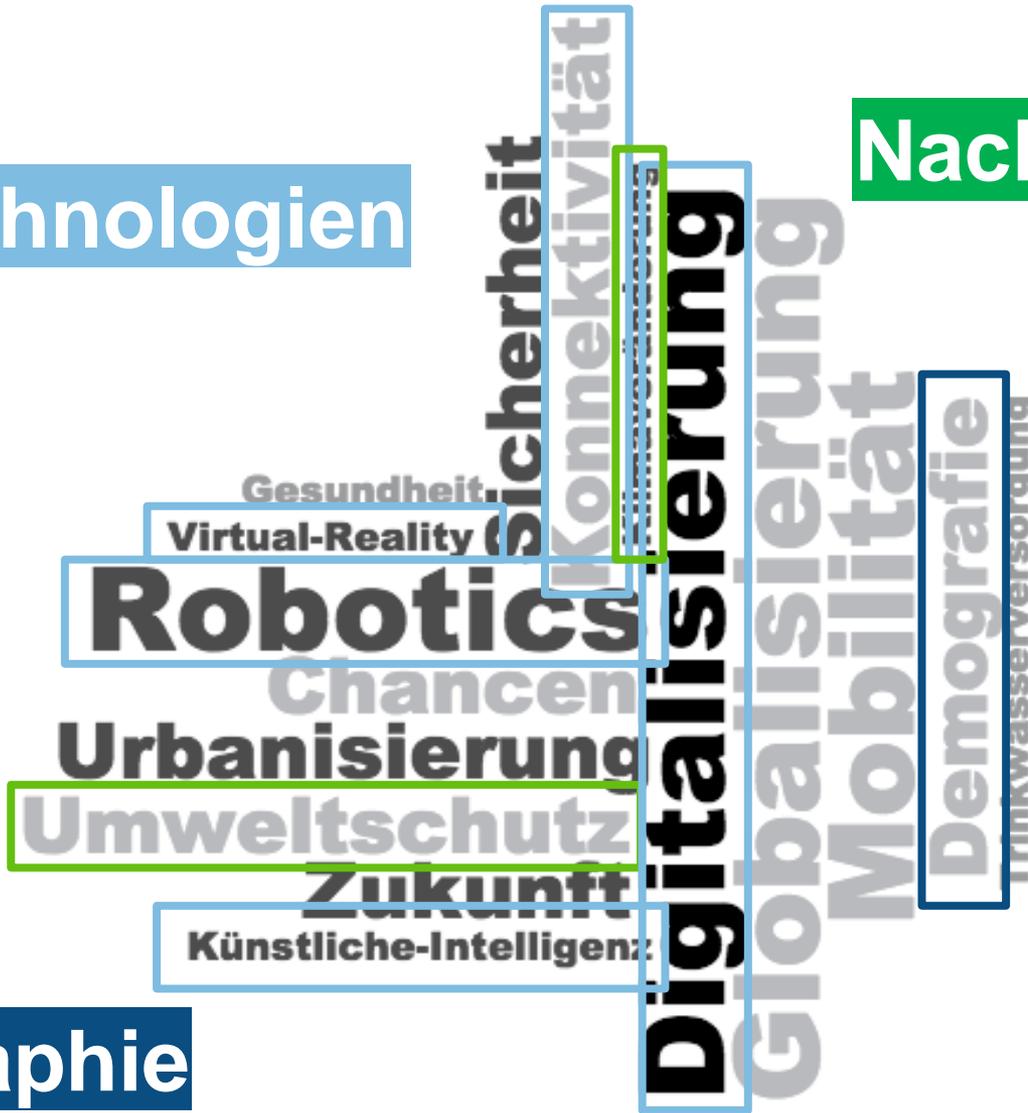
Allgegenwärtigkeit



Megatrends – die “Blockbuster” des Wandels

Neue Technologien

Nachhaltigkeit



Demographie

Agenda

Was sind Megatrends?

**Warum Megatrends als Investment-
Thema?**

Umsetzung als Strategien

Aktuelle Themen eines Marktupdates

Wie lange beeinflussen diese Themen Märkte?

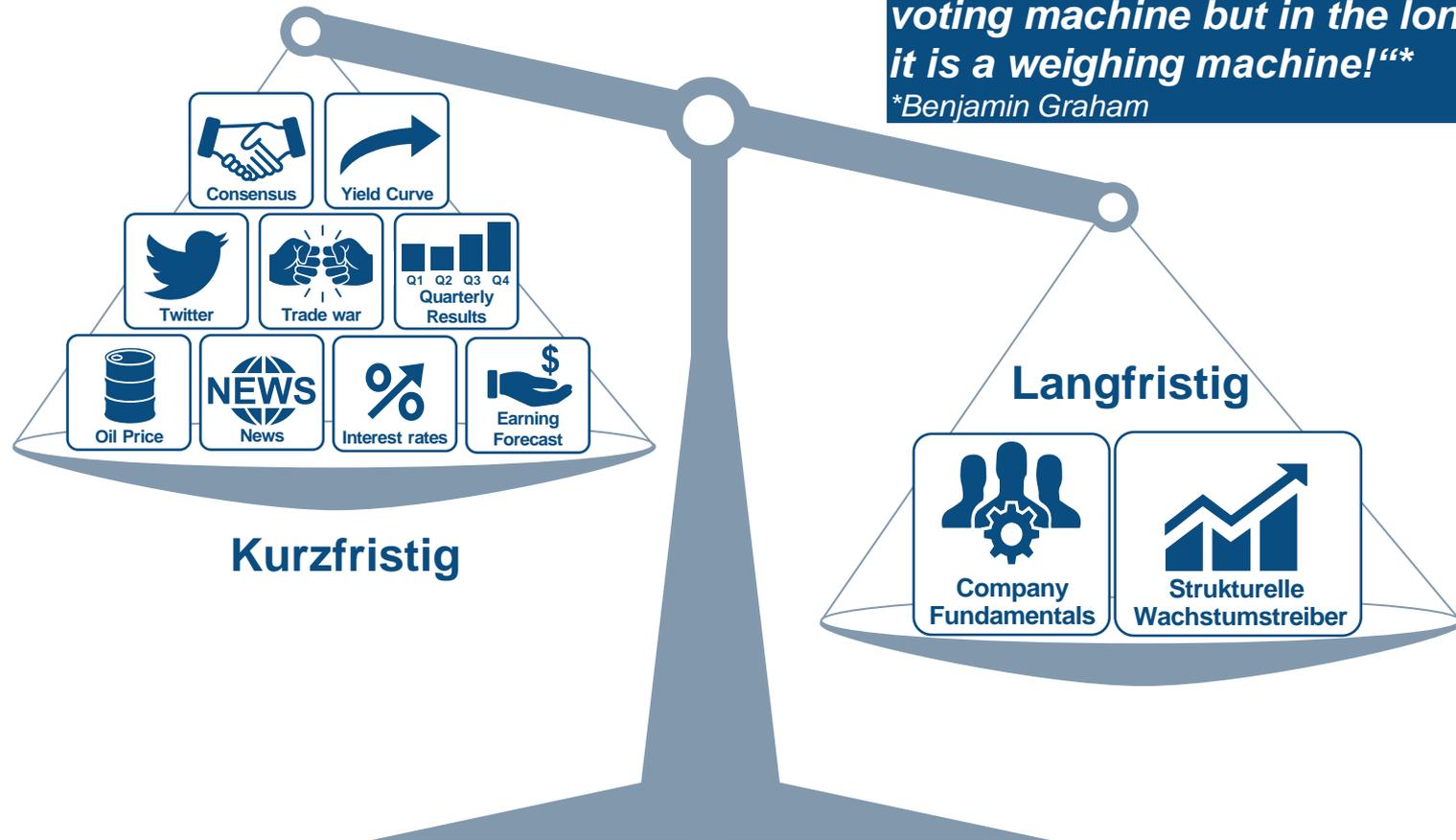


Kurzfristige vs. langfristige Perspektive

Es besteht die Tendenz, den langfristigen Wert eines Geschäftsmodells aus den Augen zu verlieren

*“In the short run, the market is a voting machine but in the long run it is a weighing machine!”**

**Benjamin Graham*

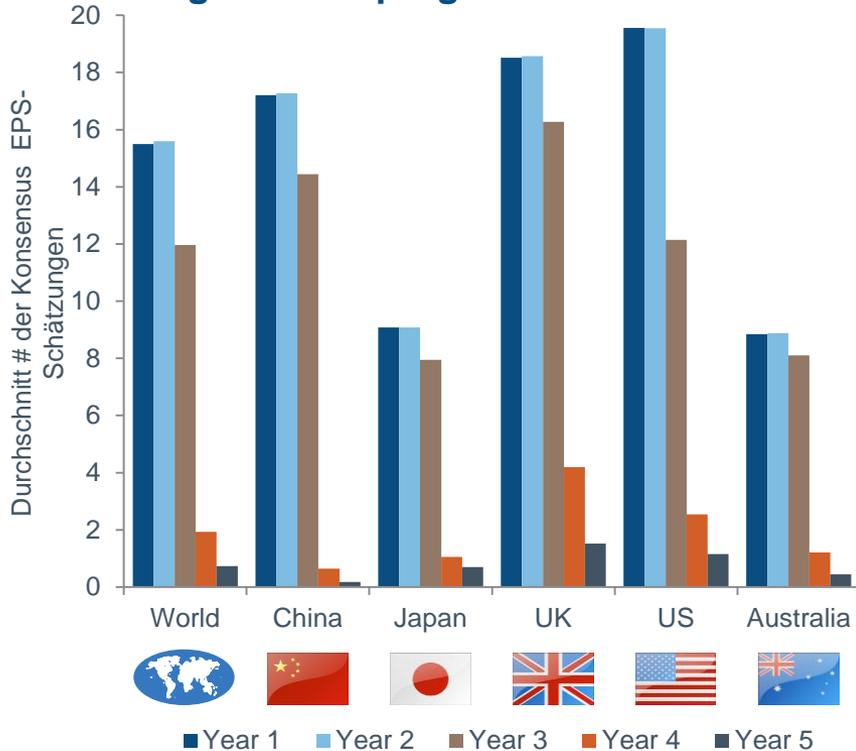


Quelle: Fidelity International. Nur zur Illustration.

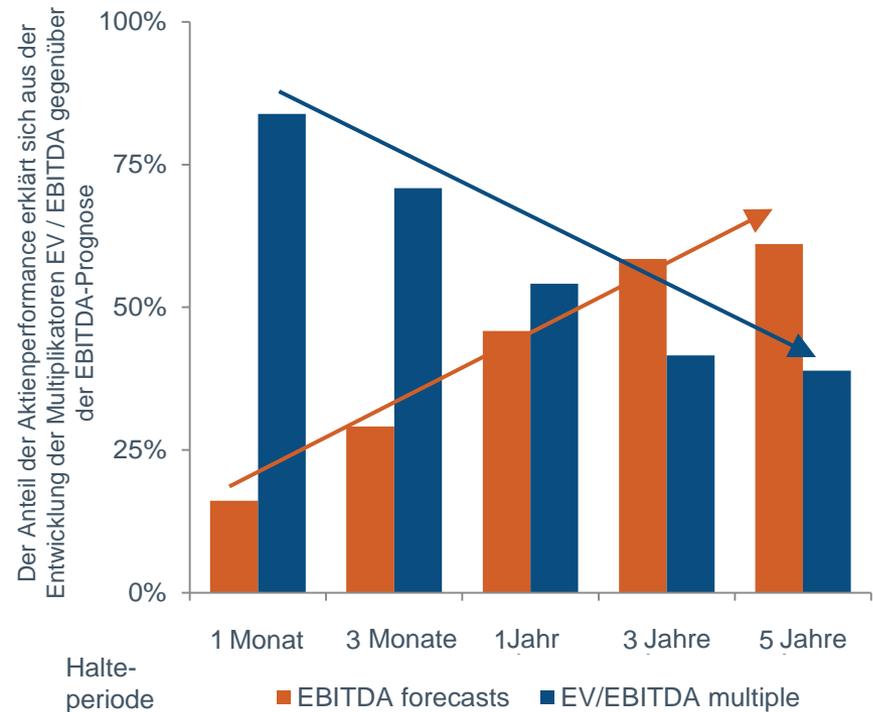
Kurzfristiges Denken der Anleger schafft Chancen

Nur wenige Analysten blicken über die nächsten 2-3 Jahre hinaus

Sell-Side Analysten konzentrieren sich auf kurzfristige Gewinnprognosen



Über längere Halteperioden wirken sich Gewinne stärker auf die Performance aus



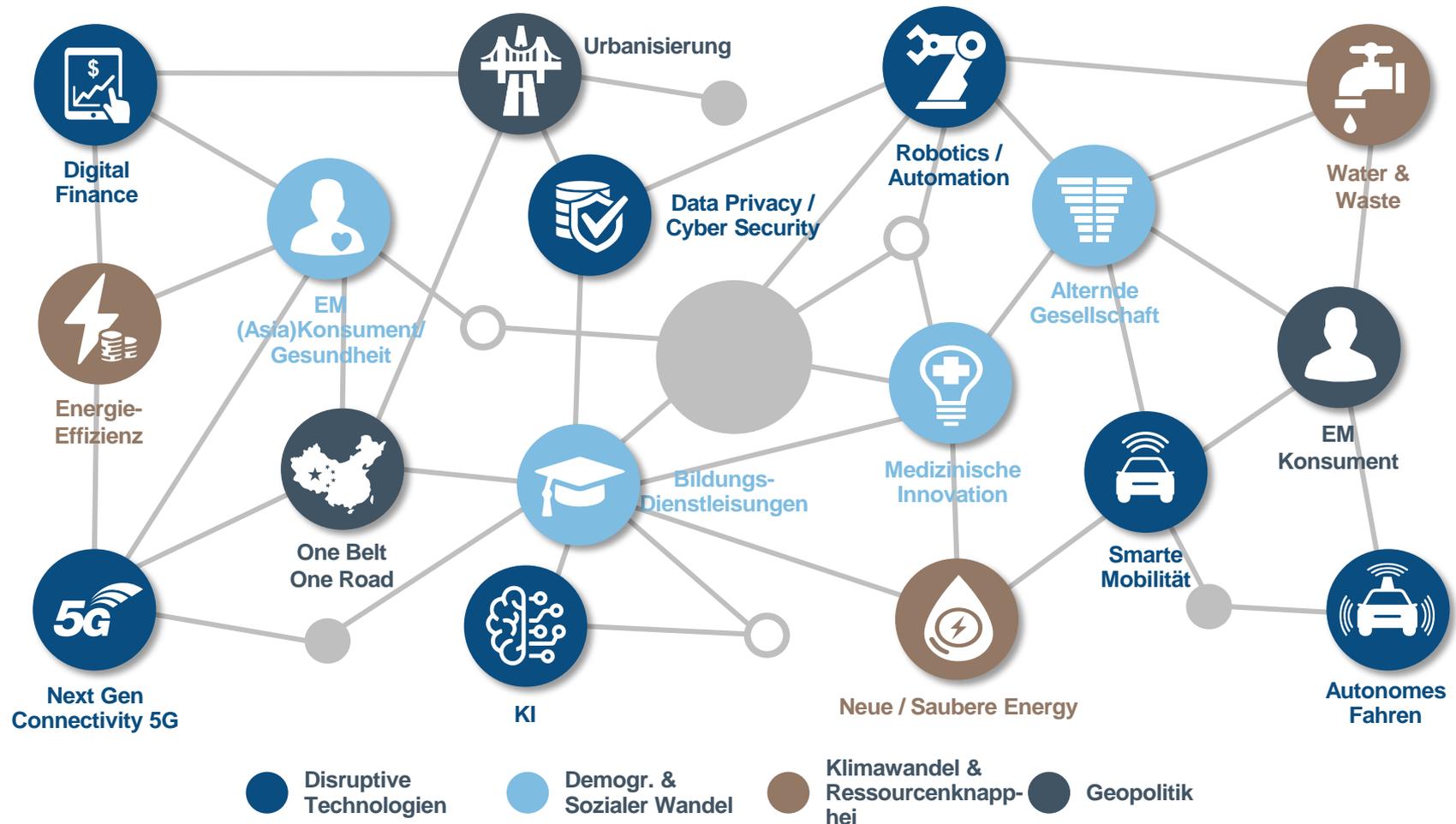
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Fidelity International, FactSet, Oktober 2017. Daten von MSCI AC World, MSCI China, MSCI Japan, FTSE100, S&P 500 und ASX 200

Quelle: Fidelity International, Goldman Sachs, November 2017. Anteil der Aktionärsrendite aufgrund von Bewertungsänderungen (EV / EBITDA) vs. Ergebnisveränderung (EBITDA). Basierend auf den Top 600 der weltweit größten börsennotierten Unternehmen seit 2010. Die Zahlen akkumulieren nicht zu 100. Die Halteperiodenrenditen sind der Durchschnitt mehrerer Halteperioden zwischen 2007 und 2017.

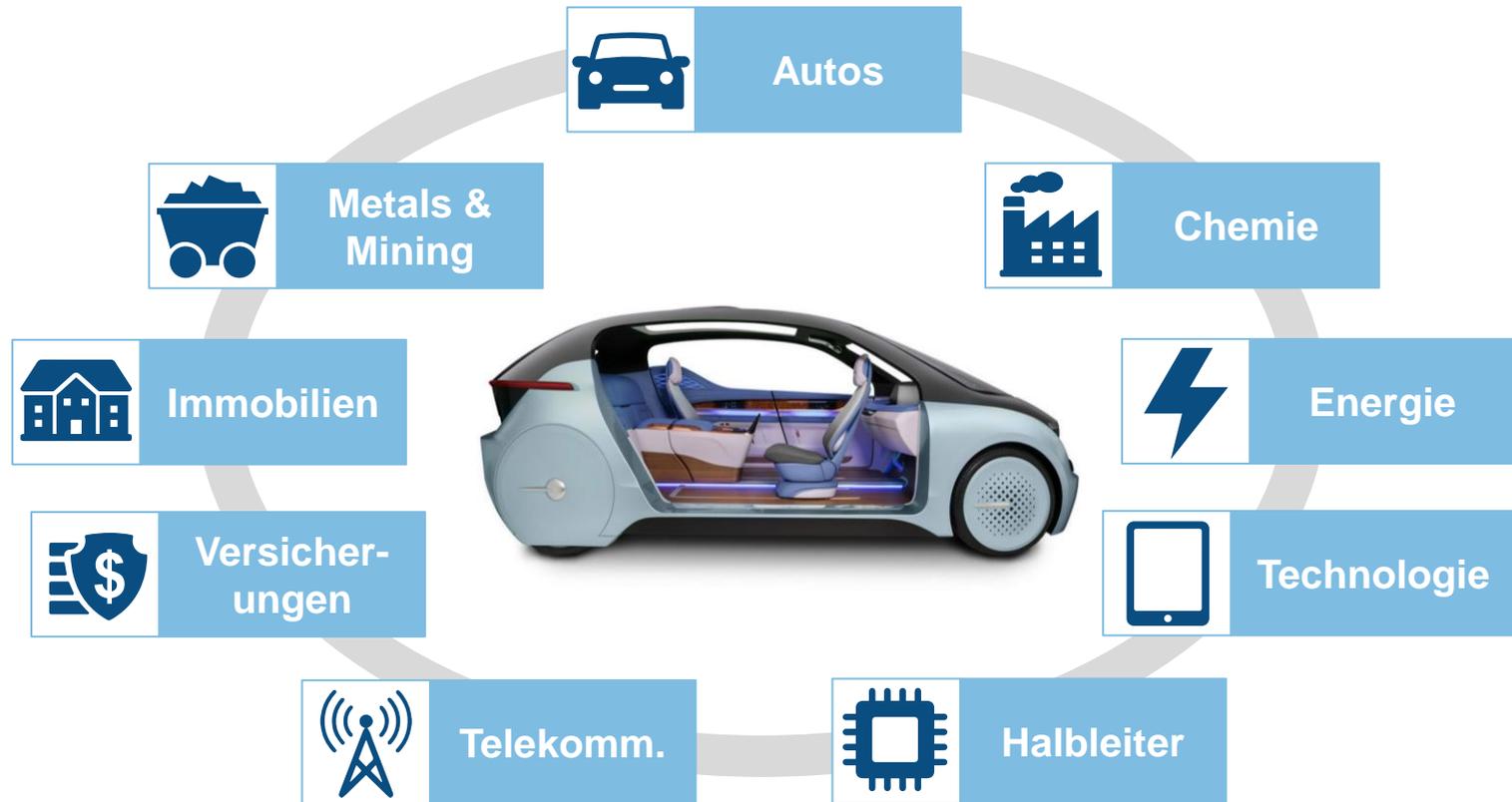
Investment-Themen

Analyse sollte nicht isoliert stattfinden



Wie setzen wir das Puzzle zusammen?

Industrie- & Themenübergreifende Analyse entscheidend



Fidelitys rund 200 Bottom-Up Analysten arbeiten über Sektoren, Regionen und Anlageklassen hinaus zusammen

Quelle: Fidelity International.

Ein Plädoyer für “Thematic Investing”



Berechenbare langfristige Trends



Attraktive langfristige Renditen



Strukturelles Wachstum

Thematic Investing



Globale Diversifikation



Bottom-Up & Aktives Management



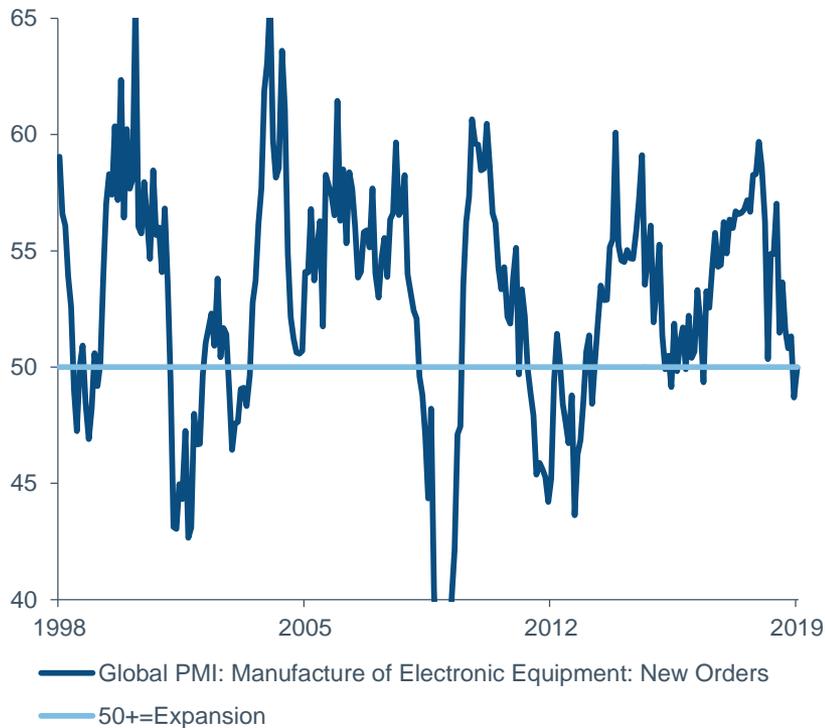
Fokussierter Investmentansatz

Quelle: Fidelity International. Nur zur Illustration.

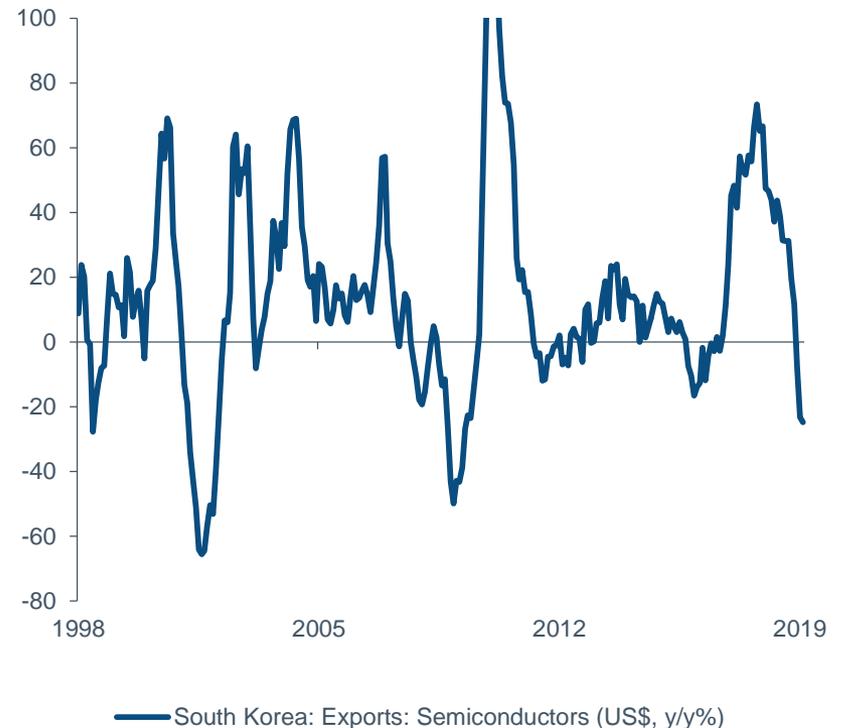
Kurzfristige Entwicklungen nicht mehr relevant? Nein!

Auch das sehen wir...

Globaler PMI: Aufträge Electronic Equipment



‘Das neue Öl’: Halbleiter-Exporte



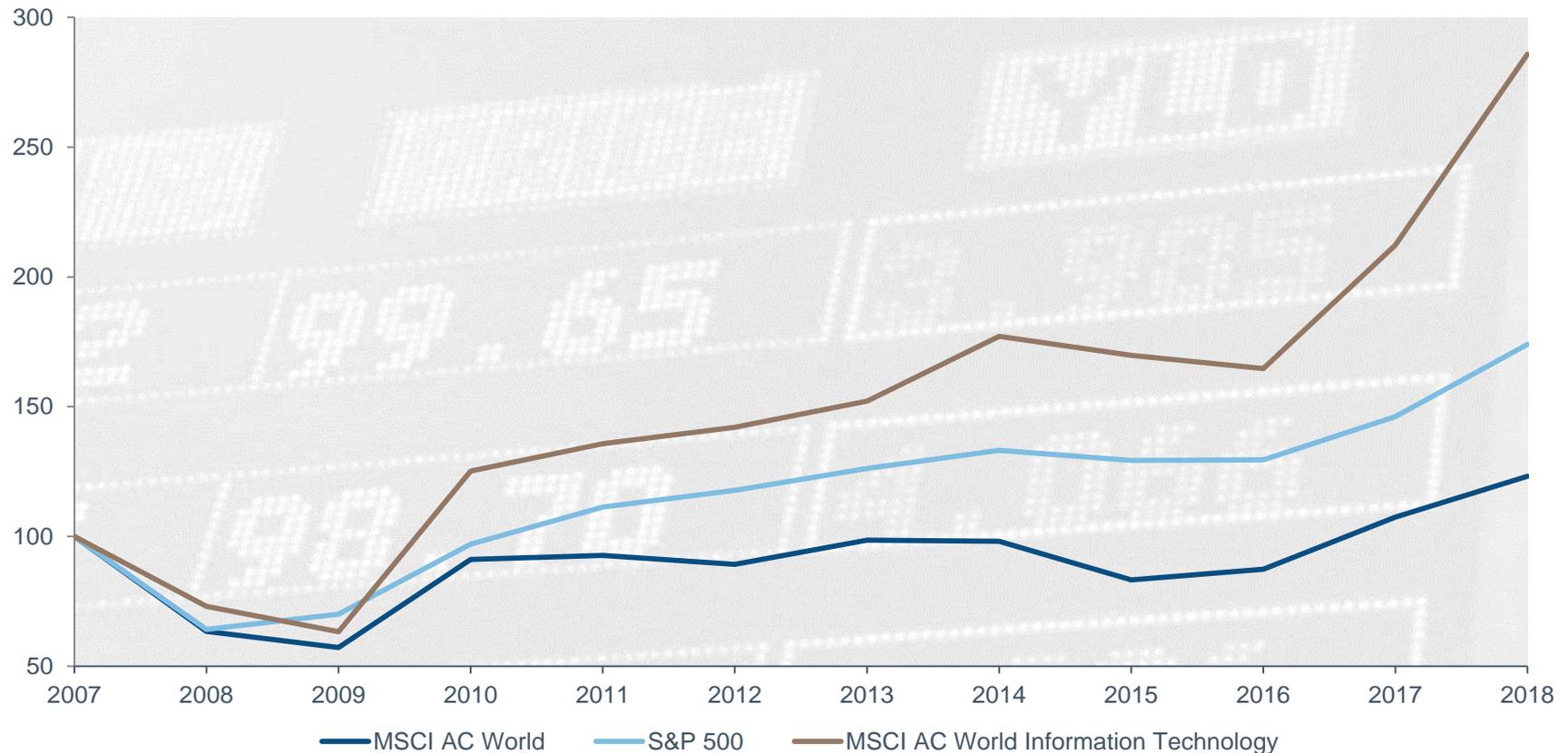
Abschwächung des Tech-Zyklus wird Gegenwind für globales Wachstum in 2019 bedeuten

Quelle: IHS Markit, Minister of Trade, Industry and Energy; Haver Analytics. Fidelity International, März 2019.

Gewinndynamik der Technologiebranche

Das Vorkrisenniveau deutlich hinter sich gelassen

Unternehmensgewinne: Gesamtmarkt & USA vs. Technologiebranche (indexiert auf 100)



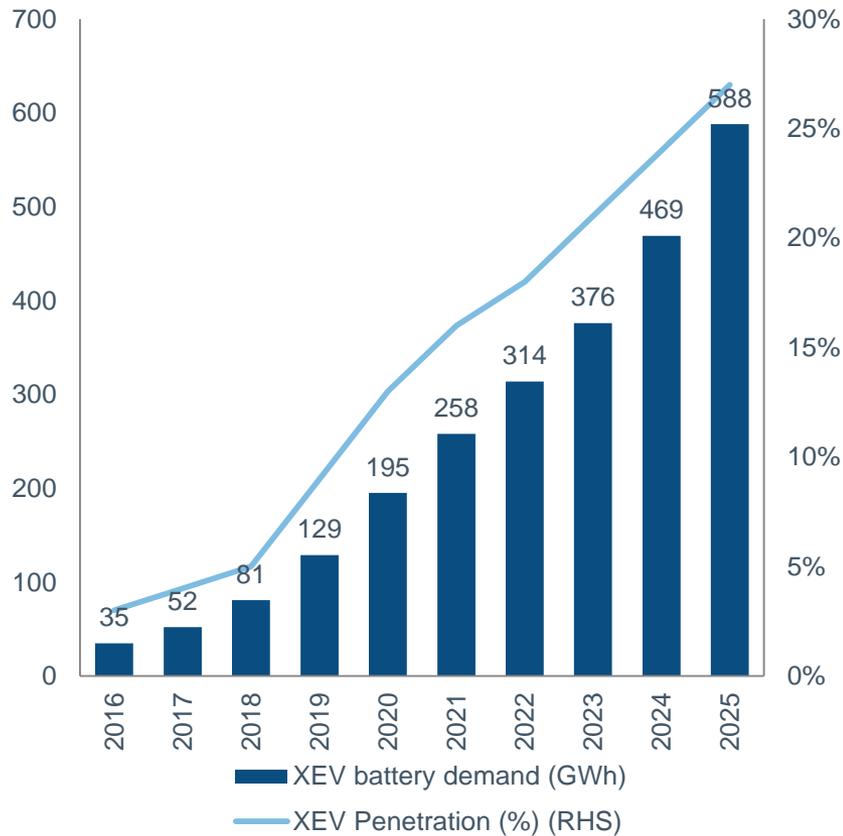
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine zuverlässigen Indikatoren für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert

Quelle: Bloomberg, Trailing 12M EPS indexiert, Stand: 31. Dezember 2018

Die „Power“ langfristiger Trends überwiegt

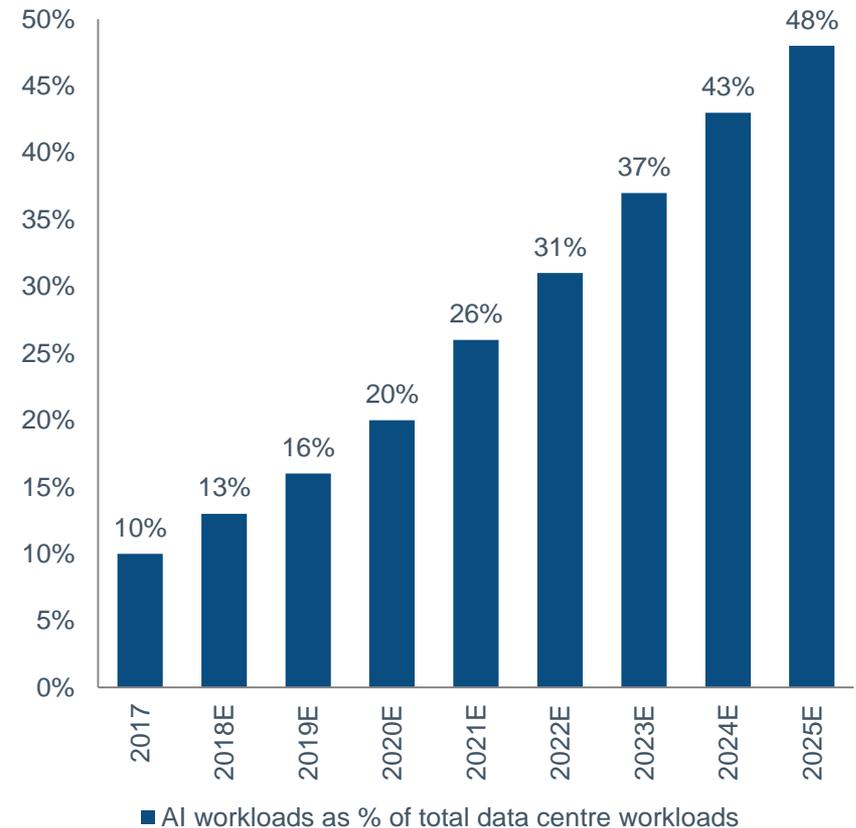
Chancen im Bereich Elektromobilität & Künstliche Intelligenz (KI)

EV* & EV-Batterien Nachfrage-Prognose



Quelle: HIS, Company, JP Morgan Schätzungen, Dezember 2018, *EV= electric vehicle / Elektrofahrzeug

Wachsende KI* Rechenzentrums-Auslastung



Quelle: Goldman Sachs Global Investment Research, März 2018 *KI=Künstliche Intelligenz

Agenda

Was sind Megatrends?

Warum Megatrends als Investment-
Thema?

Umsetzung als Strategien

Mit Fidelity in Megatrends investieren

Diese Investmentlösungen für Megatrends bietet Fidelity an:



Neue Technologien

FF – Global Technology Fund

Einzigartige Chancen in einem breiten Feld

Drei große Bereiche und einige Beispielunternehmen zur Illustration

Kontinuierliche Innovationen

- Cloud-Computing
- Digitale Werbung
- E-Commerce

Eine neue digitale Welt

- Internet der Dinge
- Big Data

Technologie der Zukunft

- 3D Drucken
- Virtuelle Realität
- Künstliche Intelligenz
- Selbstfahrende Autos

Beispielunternehmen

Rakuten



Google

SAMSUNG



Baidu 百度

ORACLE

TERADATA



Quelle: Fidelity International. Dezember 2018. Daten werden halbjährlich aktualisiert. In verschiedenen Bereichen genannte Unternehmen können aufgrund ihres Fokus auf bestimmten Geschäftsbereichen unterschiedlichen Themen zugeordnet werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer. 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.

FF – Global Technology Fund

Mehr als nur “FAANG” Werte

~ 34% Anteil im NASDAQ 100

~ 13,2% Anteil im Fonds



Alphabet



NUANCE



Wing: Transportdrohnen

Waymo: Selbstfahrende Autos

Verily: Technologie meets Big Data

Software- und Service-Dienstleister
u.a. Unternehmens-Anwendungs-Software

Spracherkennung für Anwendungsbereich Robotics
Die Lösungen verstehen, analysieren und reagieren
auf menschliche Sprache

Größte globale Reise-Website
Über 600 Millionen Bewertungen für Hotels,
Restaurants, etc.

Software-Lösungsanbieter für globale Reise- und
Tourismus-Industrie
u.a. Reservierungs- und Planungssoftware

Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen.

Quelle: Fidelity International, 28. Februar 2019. Die genannten Unternehmen zählen ggf. nicht (mehr) zu den Fondsbeständen.

Aktuelle Investment-Themen

Positionierung des Fonds resultiert aus strukturierter Einzelwertselektion

	Beispiele
Gaming: Computerspiele der nächsten Generation.	 
Elektrofahrzeuge: Obwohl aufstrebende Technologie, Möglichkeiten für Radar- und Sensorkomponenten-Hersteller.	 
Internet (US, China und Online Reisen): Strukturelles Wachstum und zunehmende Monetarisierung.	  
Künstliche Intelligenz: Investitionsbereich für große Internetunternehmen und Halbleiteranbieter.	 
Ausbau der Technologie in China: Die chinesische Regierung legt Wert auf den Aufbau von Kapazitäten für die Herstellung von inländischen Technologien.	 
5G: Möglichkeiten von Herstellern von Kommunikationsgeräten.	 
Digitalisierung: Unternehmen, die ihre Produktions- / Service-Fähigkeiten durch Investitionen in digitale Funktionen umstellen möchten.	  
Smartphones: Neue Handy-Varianten (z. B. faltbar) und zunehmende Verwendung und Möglichkeiten der Apps.	 

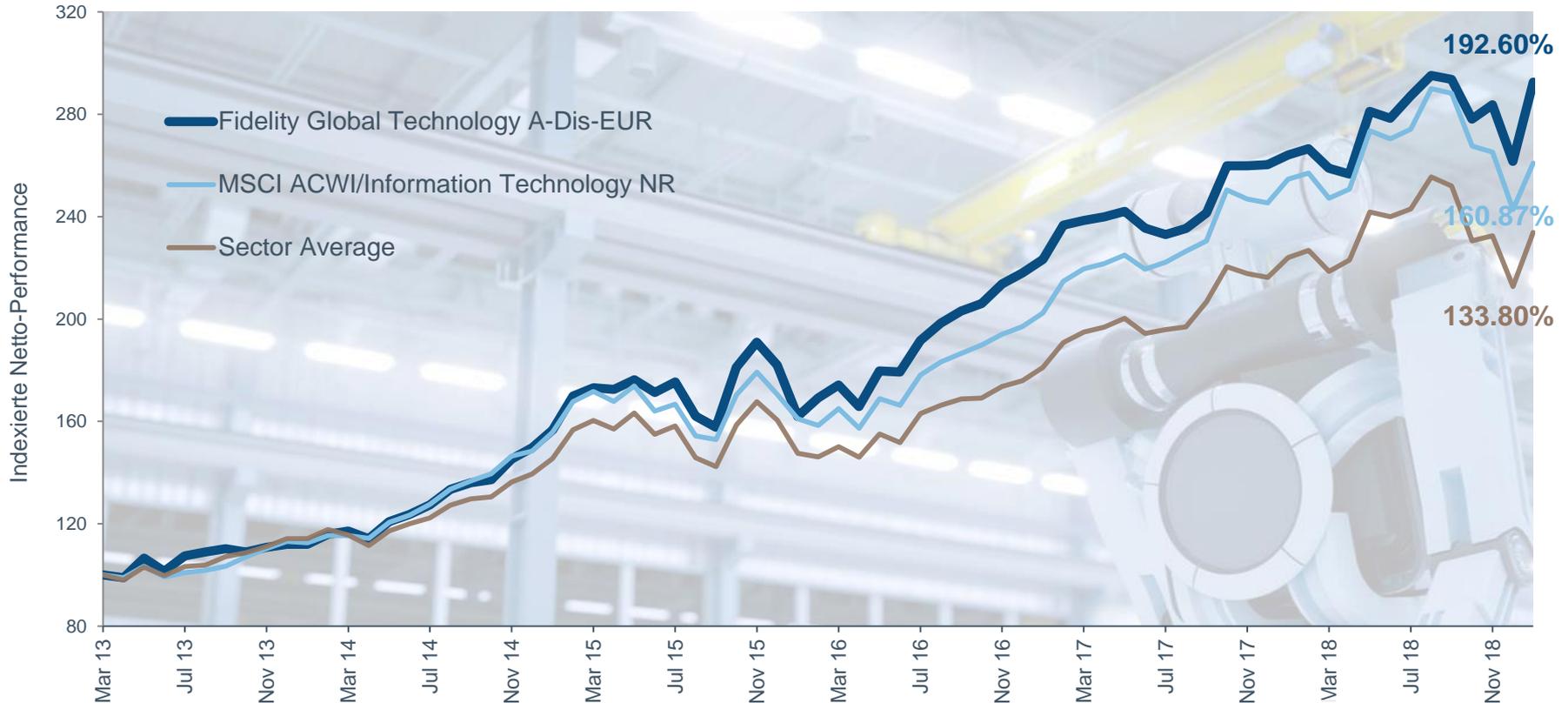
Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen.

Quelle: Fidelity International, Januar 2019. In verschiedenen Bereichen erwähnte Unternehmen könnten in verschiedenen Themen aktiv sein, wobei einige Teile des Unternehmens von einem bestimmten Abschnitt profitieren. Logos, Markenzeichen, Urheberrechte und andere Rechte an geistigem Eigentum Dritter sind und bleiben Eigentum ihrer jeweiligen Inhaber

Einer der besten Technologiefonds am Markt seit Übernahme des Fondsmanagements bis 31. Januar 2019

Kumulierte Outperformance ggü. Index: +31,73%

Kum. Outperformance ggü. Vergleichsgruppe: +58.80%



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

Quelle: Morningstar Direct Basis: Nettoanteilswert zu Nettoanteilswert bei Wiederanlage der Bruttoerträge in EUR seit Übernahme des Fondsmanagements (31. März 2013) bis 31. Januar 2019. Vergleichsgruppe: Morningstar GIF Sector Equity Technology Sektor. Vergleichsindex ist der MSCI ACWI/Information Technology Index. Linke Grafik: Werte auf 100 indiziert.

Demographie

FF – Global Demographics Fund

Warum jetzt in den Megatrend demografischer Wandel investieren?

Drei Dimensionen des Wandels und wie Unternehmen davon profitieren können:



Alternde Gesellschaft

Veränderter Konsumbedarf

- Freizeitangebote
- Medizinische Dienstleistungen
- Gesundheits- und Pharmaprodukte



Wachsende Mittelschicht

Neuer Wohlstand

- Marken
- Finanzprodukte
- Gesundheitsausgaben

Veränderte Gewohnheiten

- Online-Services
- Reisen
- Industrialisierung
- Urbanisierung



Bevölkerungswachstum

Effizienzsteigerung

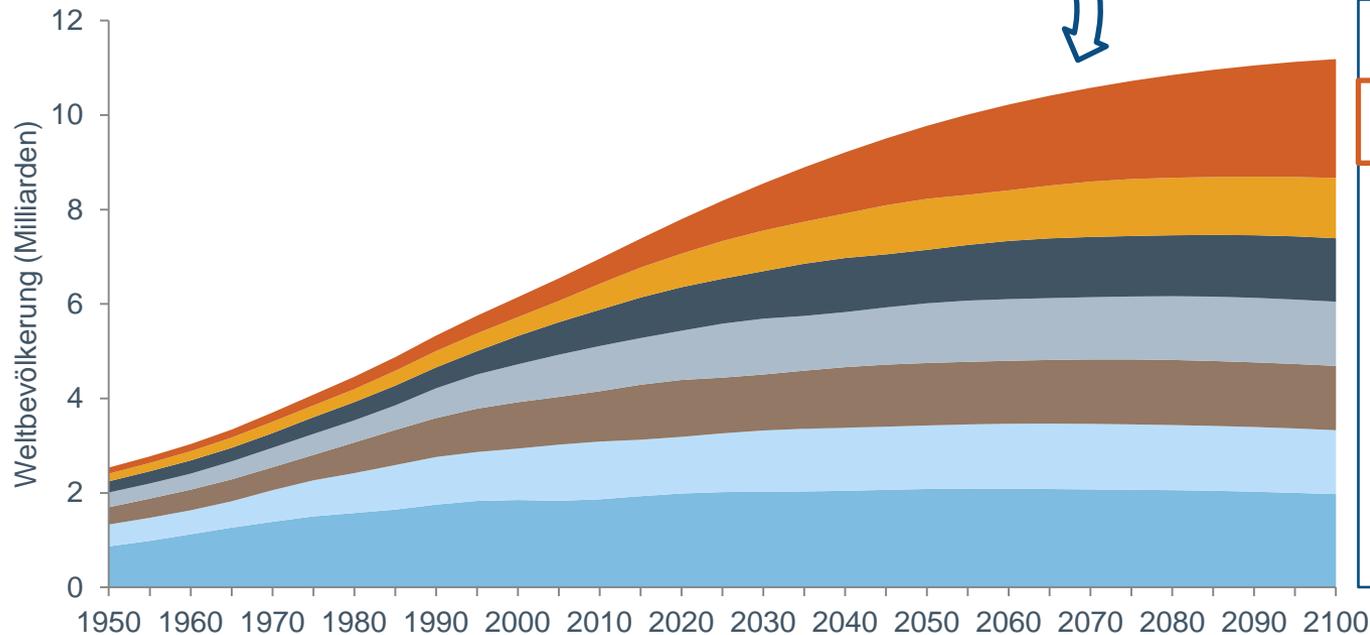
- Produktivitätssteigerung, z.B. in der Landwirtschaft
- Schonender Umgang mit Ressourcen

Eine Zeit des Alterns “ohne Parallelen in der Geschichte”

“Silver Society”



Im Jahr 2050 wird sich der Anteil der über 65-jährigen verdoppelt haben



Bis 2050 wird sich die Bevölkerung von 65+ verdoppelt haben

	2015	2050
65+	8%	16%
55-64	9%	11%
45-54	12%	12%
35-44	13%	13%
25-34	16%	14%
15-24	16%	14%
Unter 14	26%	21%

Die Welt wird “grau”

Quelle: Fidelity International, Aperioncare, Vereinte Nationen, 2017.

Die Nachfrage nach bestimmten Produkten steigt aufgrund einer alternden Bevölkerung...



Gesundheitswesen

Ältere Menschen benötigen vermehrt Lösungen und Behandlungen für ihr gesundheitliches Befinden



Pensionen & Ersparnisse

Die alternde Bevölkerung treibt die Nachfrage nach Lebensversicherungen und rentenbezogenen Produkten an



Verbraucher

Ältere Verbraucher drängen auf bestimmte Produkte und Dienstleistungen



Medizinische Geräte
und Arzneimittel



Fitness



Altersgerechtes
Wohnen

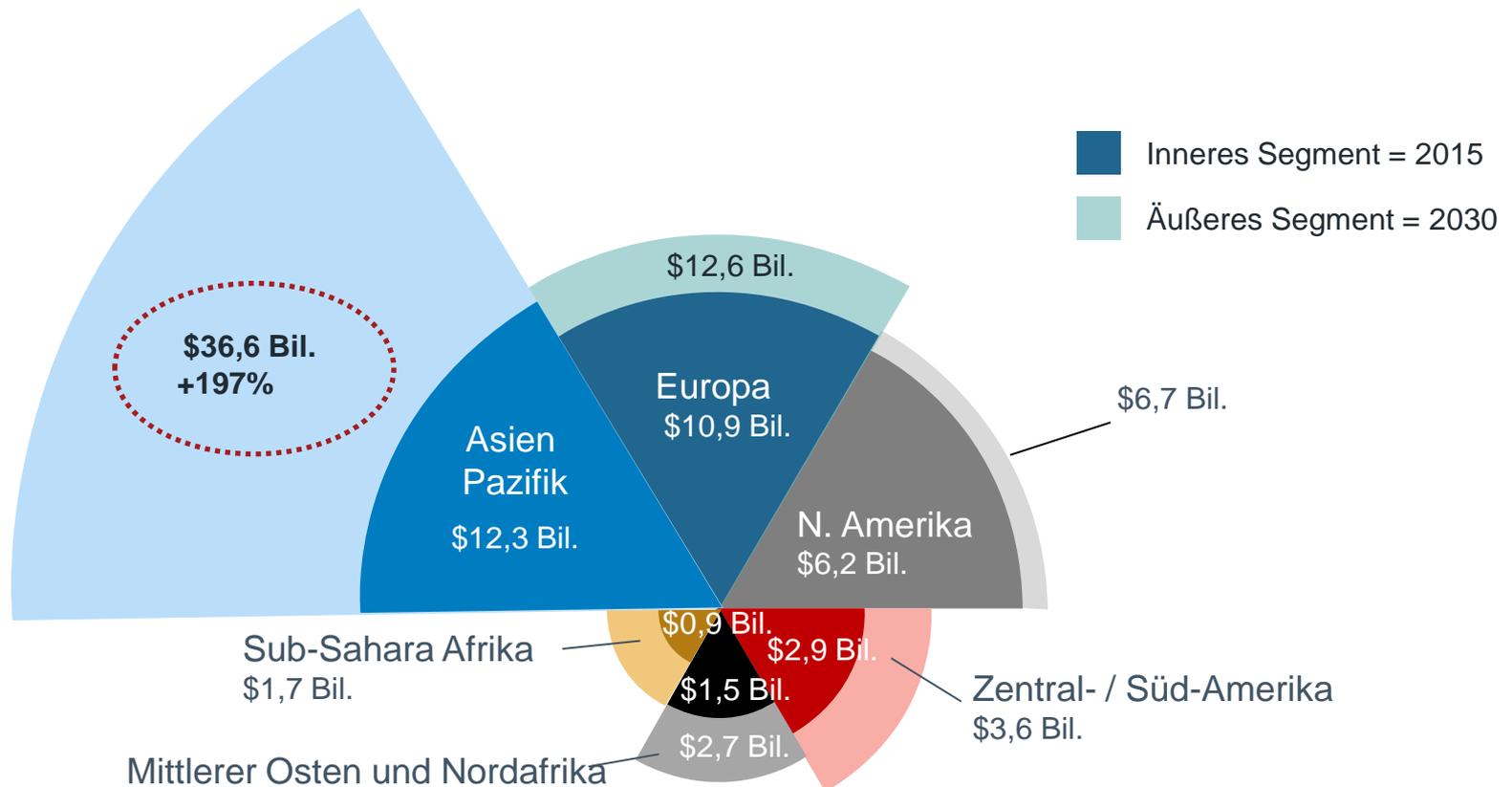


Anti-Ageing
Produkte

Bis zum Jahr 2030 könnte der weltweite Konsum der Mittelschicht um 29 Bil. USD höher sein als 2015



Konsumausgaben der Mittelschicht von 2015-2030, Bil. Von 2011 PPP*-Dollar



Quelle: Fidelity International, Brookings, OECD Development Centre, 2017. *PPP (Purchasing Power Parity) = Kaufkraftparität

Bevölkerungswachstum wird zu einem erhöhten Bedarf an Ressourcen führen



Die effizientere Nutzung von Ressourcen wird von grundlegender Bedeutung sein

Mit einer Weltbevölkerung von 9,1 Mrd. Menschen bis 2050 brauchen wir:



+70%

Nahrungsmittel

- Wenn die Weltbevölkerung bis 2050 9,1 Mrd. Menschen erreicht, muss die weltweite Nahrungsproduktion laut FAO um 70% steigen UND die Nahrungsmittelproduktion in den Entwicklungsländern muss sich *verdoppeln*.



Wasser

+55%

- Die globale Wassernachfrage wird aufgrund der wachsenden Nachfrage aus dem verarbeitenden Gewerbe (+400%), der thermischen Stromerzeugung (+140%) und dem privaten Verbrauch (+130%) voraussichtlich um 55% steigen.



Energie

+80%

- Die Weltwirtschaft wird im Jahr 2050 voraussichtlich viermal so groß sein wie heute. Ohne neue politische Eingriffe gehen Prognosen von einem um 80% höheren Energiebedarf aus.

Quelle: National intelligence Council: Global Trends: Alternative Worlds, 2012, OECD, 2012, Population Institute, Forbes, 2018.

Aktienbeispiele



Alternde
Gesellschaft



Wachsende
Mittelschicht



Bevölkerungs-
wachstum

L'ORÉAL

LVMH

ECOLAB®

Boston
Scientific



Trimble.



UnitedHealth Group



SIEMENS Gamesa
RENEWABLE ENERGY



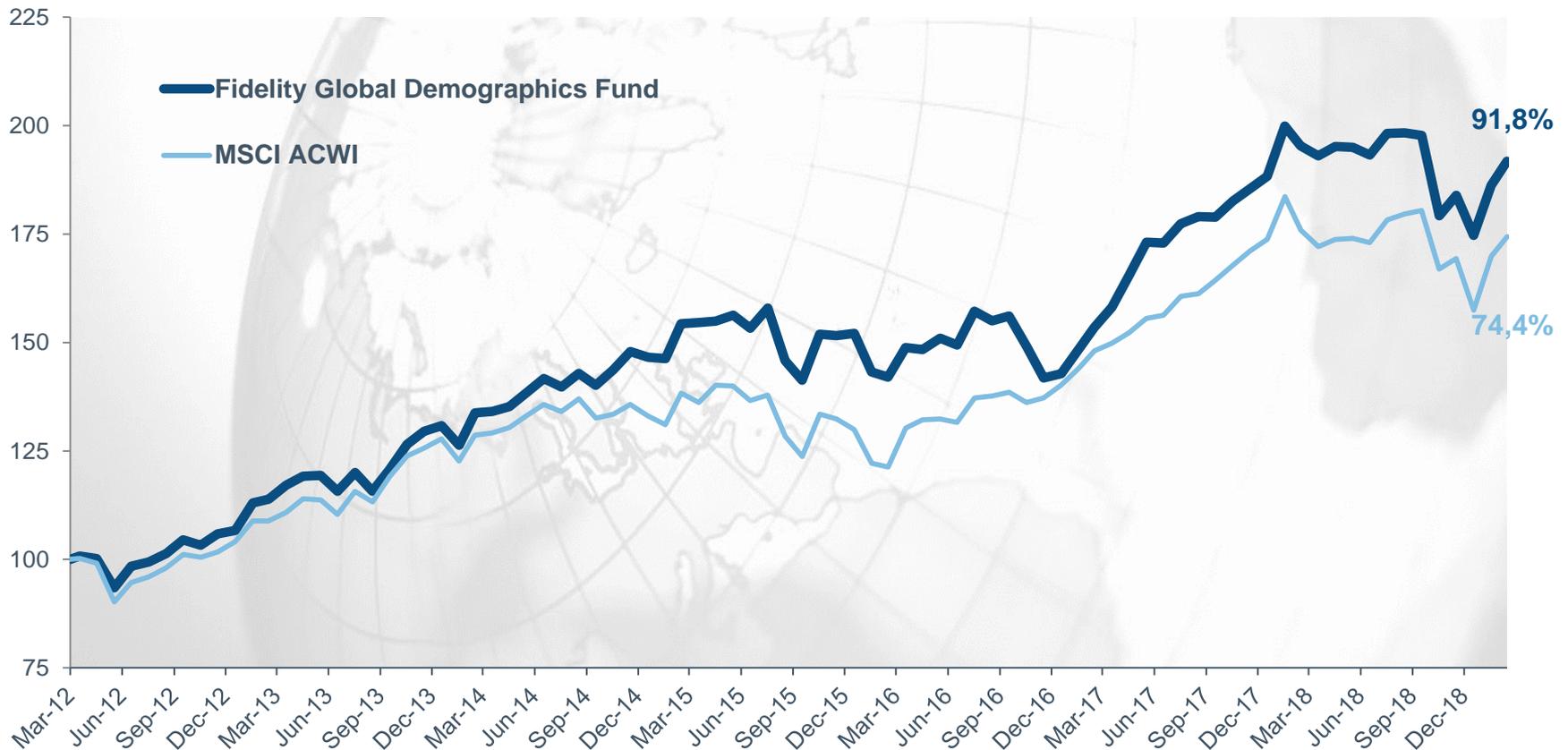
Mosaic®

Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen.

Fidelity Global Demographics Fund

Solide Outperformance ggü. globalem Aktienmarkt

Wertentwicklung seit Auflegung (indexiert in USD)



Quelle: Morningstar Direct, 14. März 2012 - 28. Februar 2019

Nachhaltigkeit

FF – Sustainable Water & Waste Fund

Der Wasser-Fußabdruck

Wieviel Wasser steckt in...?

Die Welt wird wohlhabender und konsumiert mehr wasserintensive Produkte



Wussten Sie schon ...?



 Auto
144.300 Liter

 Blatt DIN A4 Papier
10 Liter

 Computer
31.500 Liter

 Zähne putzen bei laufendem Wasser
4 Liter

 15-minütige Dusche
240 Liter

 Hände waschen
5 Liter

 Fernsehen
30.000 Liter

 Paar Schuhe
8.000 Liter

 Jeans
1.900 Liter

 Baumwoll-T-Shirt
2.700 Liter

 Tasse Kaffee
140 Liter

 1 Ei
200 Liter

 Scheibe Brot
40 Liter

 1 kg Käse
5.000 Liter

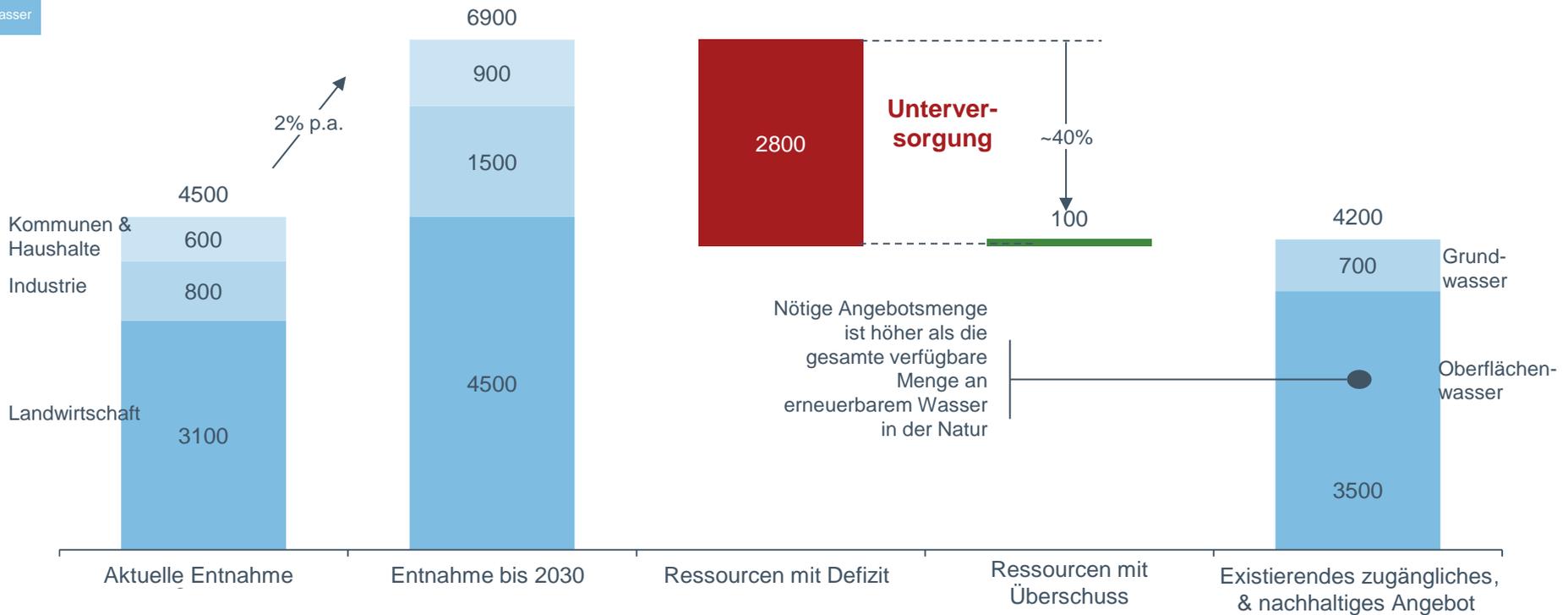
 Glas Bier (250 ml)
75 Liter

 1 kg Fleisch
15.500 Liter

Quelle: Fidelity International, 30. September 2018. Waterfootprint.org. Überprüfen Sie Ihren eigenen Wasser-Fußabdruck:
<http://waterfootprint.org/en/resources/interactive-tools/personal-water-footprint-calculator/> <https://www.watercalculator.org/wfc2/complete/>

Angebot & Nachfrage: eine kritische Entwicklung

Zunehmender globaler Wasserkonsum wird vor allem getrieben von steigender Nachfrage nach Nahrung, Gütern und Energie



Quelle: McKinsey & Company, Water 2030 Global Water Supply and Demand model; agricultural production based on IFPRI impact-water base case. Existing withdrawals based on 2010 agricultural production analyses from IFPRI.

Abfall – 2050 mehr Plastik als Fische im Meer⁽¹⁾

Ein immer größer werdender Bedarf, den Plastikmüll besser zu managen



Wussten Sie schon ...?

2014

2050

Kunststoffproduktion



311
Mio. t



1.124
Mio. t

Verhältnis von Plastik zu Fischen in den Ozeanen¹ (nach Gewicht)



1:5



>1:1

Anteil der Kunststoffproduktion am globalen Ölverbrauch²



6%



20%

Anteil der Kunststoffe am CO₂-Budget³



1%



15%

Quelle: Fidelity International, 30. September 2018. Plastics Europe; ICIS Supply and Demand; IEA Weltenergieausblick (2015) globale BIP-Prognose 2013-2040, unter der Annahme einer Fortsetzung bis 2050; Ocean Conservancy and McKinsey Center for Business and Environment, „Stemming the Tide: Land-based strategies for a plastic-free ocean“ (2015); J. R. Jambeck et al., „Plastic waste inputs from land into the ocean“, Science (13. Februar 2015); IEA Weltenergieausblick 2015: zentrales „New Policies“-Szenario mit Prognosen für die Ölnachfrage 2014-2040, unter der Annahme einer Fortsetzung bis 2050; J. Hopewell et al., „Plastics recycling: Challenges and opportunities“, Philosophical Transactions of the Royal Society B, 2009; IEA CO₂ emissions from fuel combustion (2014); IEA Weltenergieausblick Sonderbericht: Energie und Klimawandel (2015); Carbon Tracker Initiative, Unburnable Carbon (2013). ¹ Angenommen werden konstante Fischbestände (konservative Annahme). ² Der gesamte Ölverbrauch dürfte langsamer wachsen (0,5% p.a.) als die Kunststoffproduktion (3,8% bis 2030, dann 3,5% bis 2050). ³ Die CO₂-Belastung durch Kunststoffe beinhaltet die zur Produktion eingesetzte Energie und den durch Verbrennung und/oder Energierückgewinnung nach Gebrauch freigesetzten Kohlenstoff. Letzteres basiert auf einem Verbrennungs- und/oder Energierückgewinnungsanteil im Jahr 2014 von 14% und im Jahr 2050 von 20%. CO₂-Budget basierend auf dem 2-Grad-Szenario.

FF Sustainable Water & Waste Fund

Robuster Investmentprozess für hohe risikoadjustierte Rendite über einen kompletten Marktzyklus



Fondsmanager	Bertrand Lecourt
Vergleichsindex	MSCI All Country World
Allokation in Wasser/Abfall	Typischerweise 60% Wasser / 40% Abfall
Basisinvestment in Wasser und Abfall	Angestrebtes Engagement > 80%
Ex-ante Beta	<1,0
Erwartete Volatilität	Niedriger als beim Vergleichsindex

Erwartete Umschlagshäufigkeit	Ca. 70%
Anzahl gehaltener Aktien	Typischerweise 35-50
Absolute Aktiengewichtung	Typischerweise 2-5%
Barmittel (Cash)	Typischerweise <5%
ESG	> 70% Nachhaltigkeits-Charakteristika
Kohlenstoffausstoßziel	Geringer als der Vergleichsindex

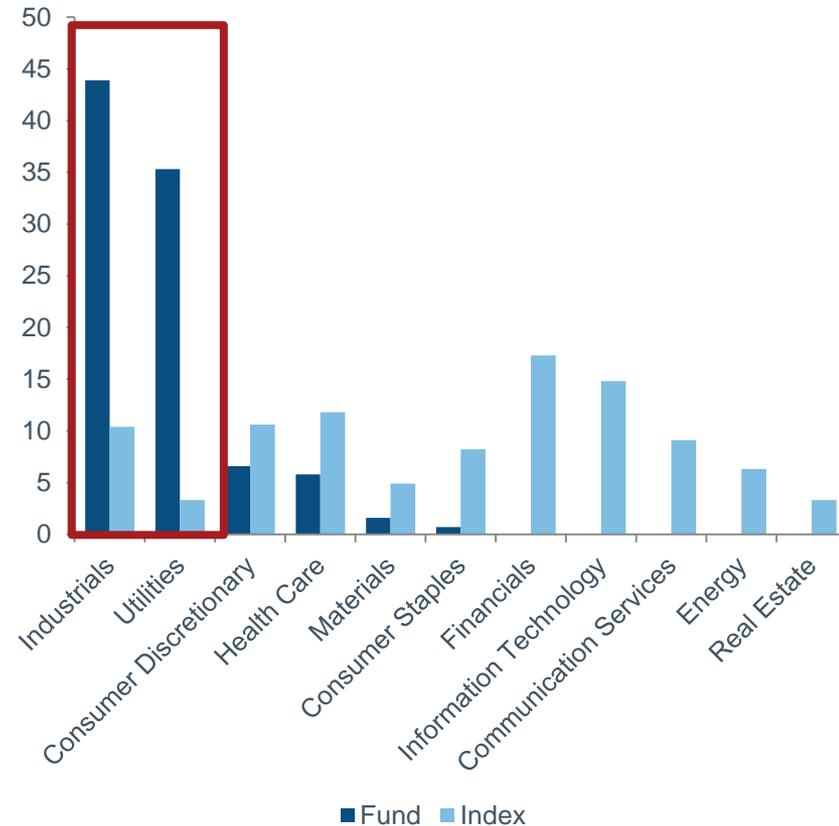
- Dies ist ein Aktienfonds. Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge können steigen, aber auch fallen, sodass Anleger den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurückerhalten. Eine bestimmte Rendite, der Erhalt des Kapitals, ein stabiler Nettoinventarwert oder geringe Schwankungen werden nicht garantiert.
- Die Fokussierung des Investmentmanagers auf Wertpapiere von Unternehmen mit starkem ESG-Rating kann eine im Vergleich zu ähnlichen Produkten ohne diese Fokussierung ungünstige Renditeentwicklung zur Folge haben. Es werden keine Zusicherungen oder Garantien in Bezug auf die Fairness, Genauigkeit oder Vollständigkeit solcher Ratings gegeben. Das ESG-Rating eines Wertpapiers kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Quelle: Fidelity International, 30. September 2018.

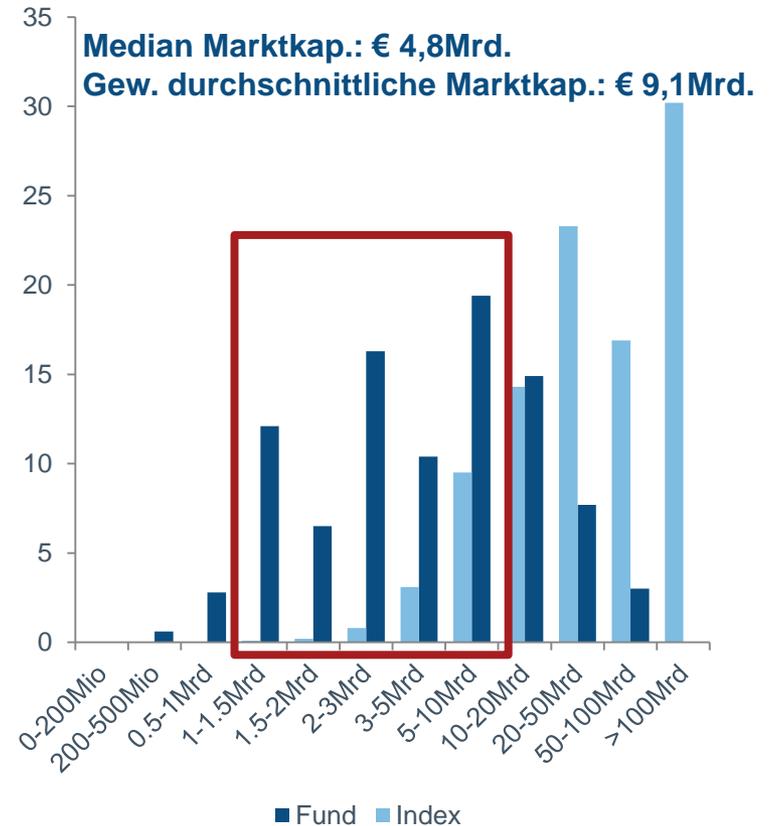
Allokation: Sektoren und Marktkapitalisierung

Hohe Allokation in Bereich der Mid-Caps

Sektorallokation

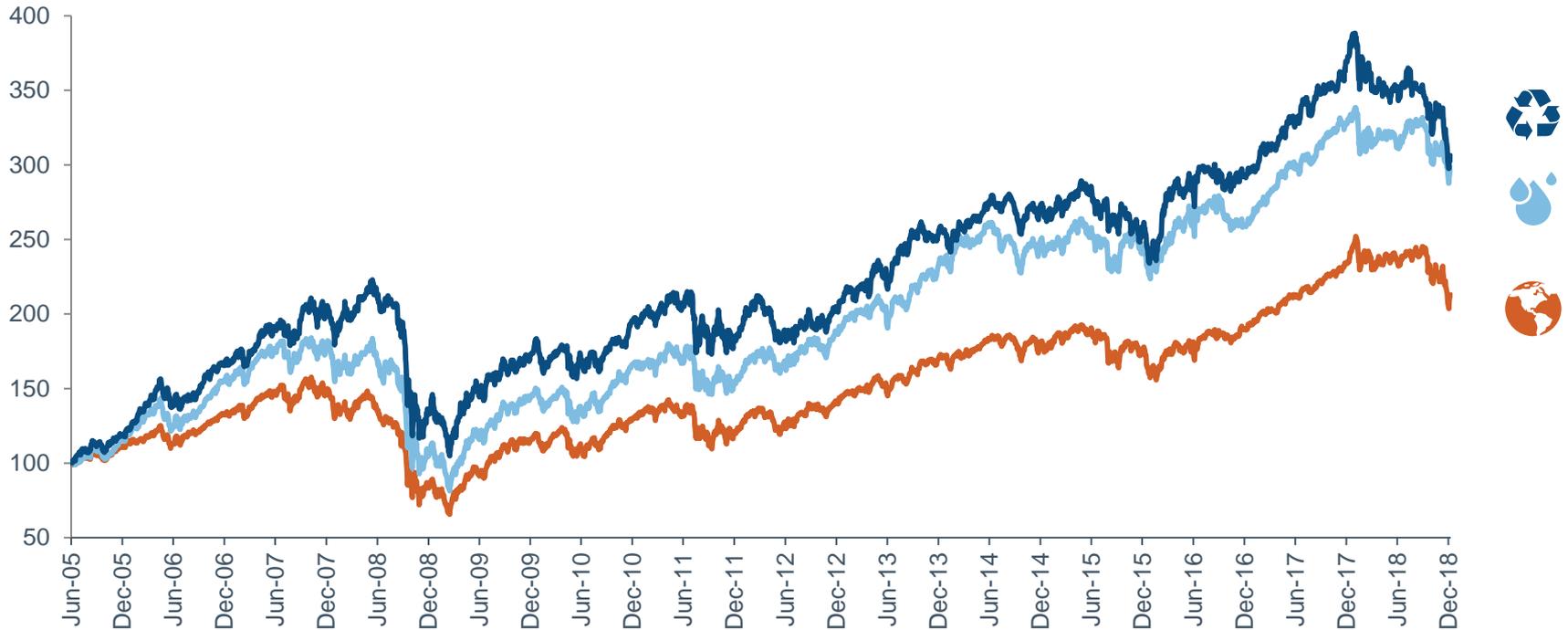


Marktkapitalisierung



Quelle: Fidelity International, Stand : 31. Januar 2019

Wasser- und Abfallmanagement schneiden besser ab als der globale Aktienmarkt



Wertentwicklung (%), 12 Monate bis zum:	30.12.2014	30.12.2015	30.12.2016	30.12.2017	30.12.2018
Abfall	4.8	-5.2	14.0	27.0	-17.9
Wasser	4.1	-1.5	6.8	27.1	-9.8
Globale Aktien	4.2	-2.4	7.9	24.0	-9.4

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

Quelle: Fidelity International, Bloomberg. Bis 31.12.2018. „Abfall“ stellvertretend für den BNP Paribas Global Waste Management Index, „Wasser“ stellvertretend für den S&P Global Water Index. „Globale Aktien“ stellvertretend für den MSCI AC World

13 von 17 UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung beziehen sich auf Wasser- und Abfallmanagement



17 United Nation Ziele für nachhaltige Entwicklung		Einfluss durch Unternehmen / Titel aus dem Sustainable Water & Waste Fund	
1	Keine Armut	✓	Direkt
2	Kein Hunger	✓	Direkt
3	Gesundheit und Wohlergehen	✓	Direkt
4	Hochwertige Bildung		Indirekt
5	Geschlechtergleichheit		Indirekt
6	Sauberes Wasser	✓	Direkt
7	Bezahlbare und saubere Energie	✓	Direkt
8	Menschenwürdige Arbeit & Wirtschaftswachstum	✓	Direkt
9	Industrie, Innovation und Infrastruktur	✓	Direkt
10	Weniger Ungleichheiten		Indirekt
11	Nachhaltige Städte und Gemeinden	✓	Direkt
12	Nachhaltige/r Konsum und Produktion	✓	Direkt
13	Maßnahmen zum Klimaschutz	✓	Direkt
14	Leben unter Wasser	✓	Direkt
15	Leben an Land	✓	Direkt
16	Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen		Indirekt
17	Partnerschaften zur Erreichung der Ziele	✓	Direkt

Quelle: Fidelity International. 31 Oktober 2018. Der dargestellte Investment Ansatz ist repräsentativ für typische Kriterien, kann sich jedoch von Zeit zu Zeit ändern, um sicherzustellen, dass die gewünschten Anlagecharakteristiken im Einklang mit dem im Prospekt angegebenen Anlageziel des Fonds erreicht werden.

Screenshot

Testversion Impact Rechner

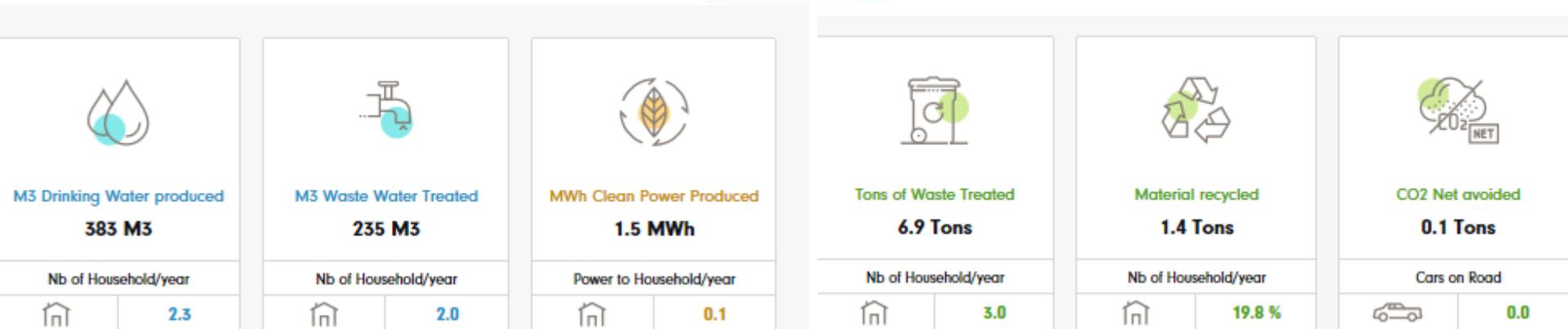
FF Sustainable Water & Waste Fund

See what a positive Impact investing in the fund can have over the future of our environment.

IMPACT SCORE CUMULATED IMPACT

Enter the amount you wish to invest

\$3,000



Testversion. Nur zur Illustration.

FAZIT

Warum in Megatrends investieren

Die Megatrends „Neue Technologien“, „Demographie“ und „Nachhaltigkeit“ werden die nächsten Jahrzehnte bedeutenden Einfluss auf unser Leben haben

Die Strategien bieten eine einzigartige und verständliche Investitionsmöglichkeit

Die Fonds sind gut positioniert, um von diesen bedeutenden Trends zu profitieren

Alle 3 Lösungen werden sehr aktiv und researchintensiv gemanagt

Sehr starker langjähriger Track Record der Technology- & Demographics-Strategie

Anhang

Verfügbare Anteilsklassen

Anteilsklasse	ISIN	WKN	Auflegung
FF - Global Demographics Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0528228074	A1JUFR	12/04/2012
FF - Global Demographics Fund A-ACC-USD	LU0528227936	A1JUFQ	14/03/2012
FF - Global Demographics Fund A-EUR	LU1906296352	A2N8YZ	14/11/2018
FF - Global Demographics Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0528228314	A1JUFT	12/04/2012
FF - Global Demographics Fund Y-ACC-USD	LU0528228231	A1JUFS	14/03/2012
FF - Global Technology Fund A-ACC-EUR	LU1213836080	A14RGB	16/04/2015
FF - Global Technology Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU1841614867	A2JQF2	11/07/2018
FF - Global Technology Fund A-ACC-USD	LU1046421795	A110YQ	09/04/2014
FF - Global Technology Fund A-EUR	LU0099574567	921800	01/09/1999
FF - Global Technology Fund Y-ACC-EUR	LU0346389348	A0NGW1	17/03/2008
FF - Global Technology Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1482751903	A2ARMY	15/09/2016
FF - Global Technology Fund Y-EUR	LU0936579340	A1W4TN	12/09/2013
FF - Sustainable Water & Waste Fund A-ACC-EUR	LU1892829828	A2N7YS	07/11/2018
FF - Sustainable Water & Waste Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1892830248	A2N7YV	07/11/2018
FF - Sustainable Water & Waste Fund A-ACC-USD	LU1892829315	A2N7YM	07/11/2018
FF - Sustainable Water & Waste Fund Y-ACC-EUR	LU1892830081	A2N7YT	07/11/2018
FF - Sustainable Water & Waste Fund Y-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1892830321	A2N7YW	07/11/2018
FF - Sustainable Water & Waste Fund Y-ACC-USD	LU1892829406	A2N7YN	07/11/2018

Fidelity Global Technology Fund

5 Jahre mit überdurchschnittlichen Renditen



Fidelity Funds – Global Technology Fund

Fondsvolumen: 3,6 Mrd. EUR

Aufgelegt: 1. September 1999

Fondsmanager seit Mrz. 2013: Hyun Ho Sohn

Anzahl der Titel: 64

WKN (A-Ausschüttend): 921800

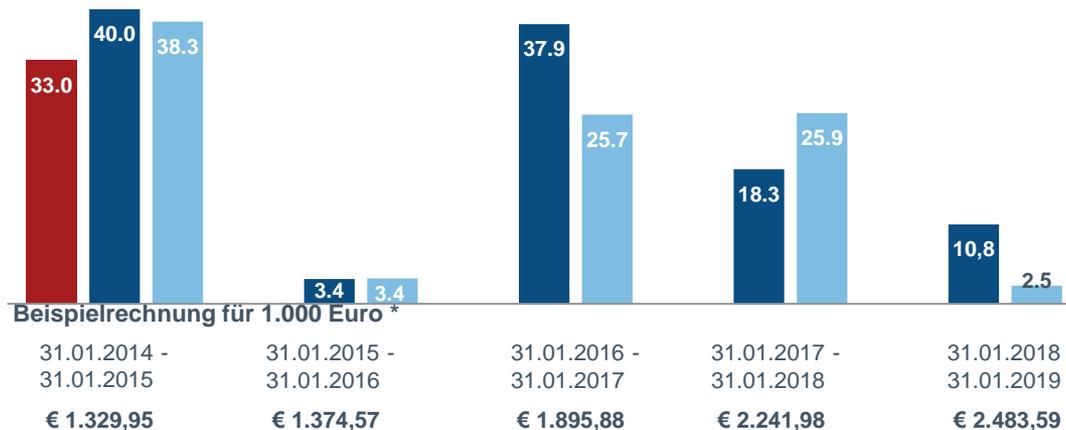
Verwaltungsgebühr: 1,50 %

Ausgabeaufschlag: 5,25 %

Laufende Kosten (per 30.06.2018): 1,90 %

Wertentwicklung über 5 Jahre in %

- Fidelity Funds - Global Technology Fund A-EUR (Netto)
- Fidelity Funds - Global Technology Fund A-EUR (Brutto)
- Vergleichsindex: MSCI AC World Information Technology (N)Technologie Welt



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

* Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages zum Zeitpunkt der Anschaffung (Nettomethode). Die Wertentwicklung in der Balkengrafik wird errechnet nach der BVI Methode, bei Wiederanlage der Erträge und ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages, der das Anlageergebnis mindert. Zusätzlich zeigt die Balkengrafik im Anschaffungsjahr auch die Wertentwicklung eines beispielhaften Anlagebetrages von 1.000€ unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Indikation für zukünftige Erträge. Bei einem beispielhaften Ausgabeaufschlag von 5,25% ergibt sich, dass das individuelle Anlageergebnis am ersten Tag durch die Zahlung eines Ausgabeaufschlages vermindert wird. Dadurch reduziert sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag um 4,99% (Berechnung: $100\% - [(100\%/105,25\%)*100]$). Dies bedeutet, dass bei einer Anlagesumme von 1.000 Euro letztlich Fondsanteile in Höhe von 952,29 Euro erworben werden. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Wird der Fonds in einer Fremdwährung geführt, können Wechselkurseffekte die Wertentwicklung negativ beeinflussen. Fondsbestände können sich von der Zusammensetzung des Index unterscheiden. Der genannte Index dient lediglich zu Vergleichszwecken.

Fidelity Global Demographics Fund

Starke und solide Wertentwicklungen über viele Jahre

Wertentwicklung über 5 Jahre

in USD	Fonds (%)	Index (%)	Relativ (%)
28.02.14 – 28.02.15	15,3 (brutto) 9,5 (netto)	7,6	7,7 (brutto) 1,9 (netto)
28.02.15 – 28.02.16	-8,0	-12,3	4,3
28.02.16 – 28.02.17	8,1	22,1	-14,0
28.02.17 – 28.02.18	27,2	18,8	8,6
28.02.18 – 28.02.19	-1,8	-0,8	-1,0

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

Quelle: Fidelity, Stand: 28.02.2019. Die Wertentwicklung in der Balkengrafik wird errechnet nach der BVI- Methode, bei Wiederanlage der Erträge und ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages, der das Anlageergebnis mindert. Zusätzlich zeigt die Balkengrafik rechts im Anschaffungsjahr auch die Wertentwicklung unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Indikation für zukünftige Erträge. Bei einem beispielhaften Ausgabeaufschlag von 5,25% ergibt sich, dass das individuelle Anlageergebnis am ersten Tag durch die Zahlung eines Ausgabeaufschlages vermindert wird. Dadurch reduziert sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag um 4,99% (Berechnung: $100\% - [(100\%/105,25\%)*100]$). Dies bedeutet, dass bei einer Anlagesumme von 1.000 Euro letztlich Fondsanteile in Höhe von 950,12 Euro erworben werden. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Wird der Fonds in einer Fremdwährung geführt, können Wechselkurseffekte die Wertentwicklung negativ beeinflussen. Fondsbestände können sich von der Zusammensetzung des Index (MSCI AC World Index Hedged to EUR (N)) unterscheiden. Der Index dient lediglich zu Vergleichszwecken..

Mit steigendem Wohlstand entstehen Anlagechancen

Markt bereits über \$1Bil. groß – Stärkeres Wachstum als globales BIP⁽¹⁾



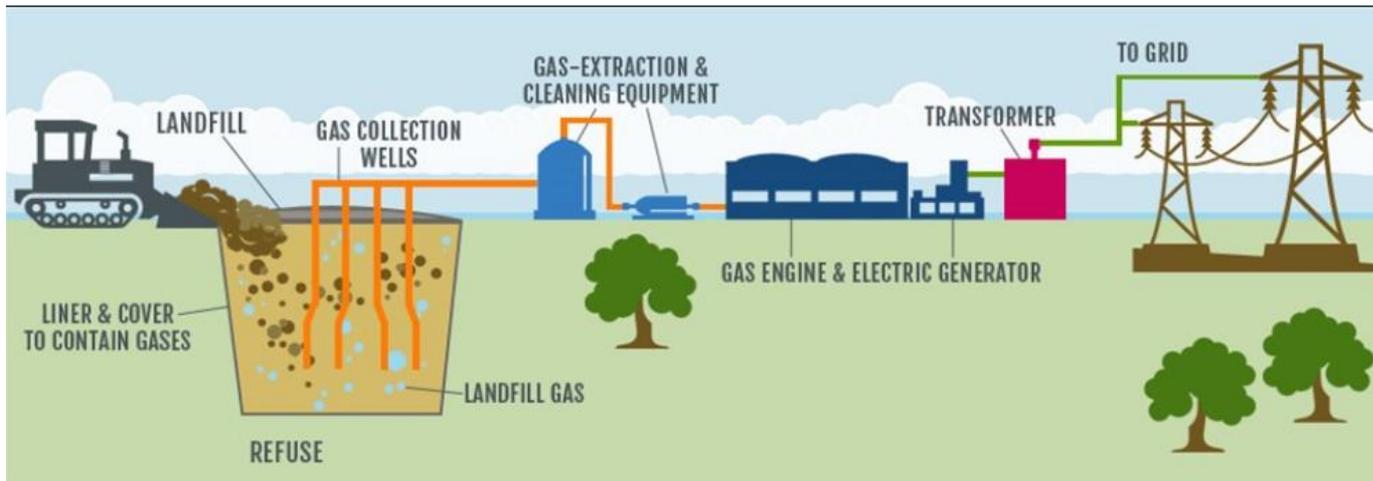
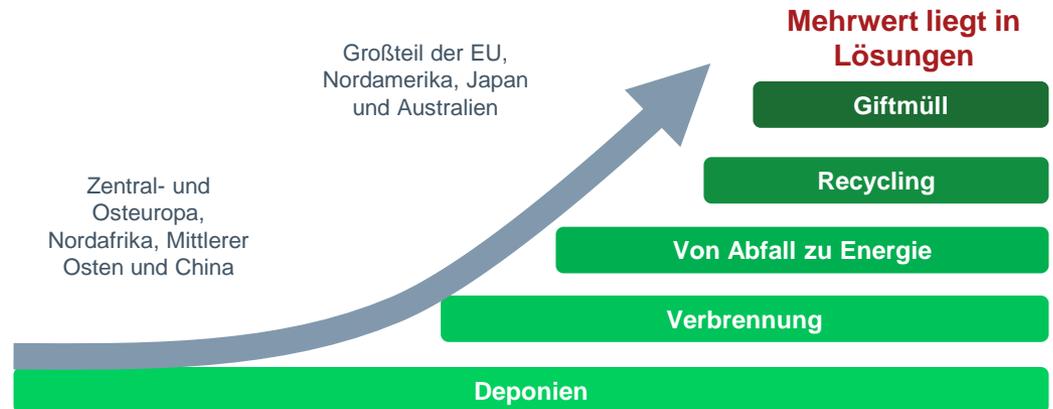
Entwickelte Märkte

- “Value” liegt in der Nutzung von Abfall als Ressource
- Unternehmen profitieren von mehr Regulierung

Schwellenländer

- Produzierte Volumina steigen
- “Value” liegt in Deponien
- Potential in strengeren Umweltstandards

Von der Entsorgung bis zur Nutzung als Ressource



Quelle: Fidelity International. 1 BoAML Estimate “No Time to Waste” April 2013.

Chancen und Risiken FF – Global Technology Fund



Chancen

Der Fidelity Global Technology Fund setzt auf die aussichtsreichsten Technologie-Unternehmen weltweit, die von ihrer Innovationskraft und von strukturellen Trends profitieren.

Das Fondsmanagement konzentriert sich dabei auf Wachstumsunternehmen, die etablierte Marktführer sind, sowie auf Unternehmen, die in aufstrebenden Marktnischen Fuß gefasst haben.

Der Fonds unterliegt keinen Anlagebeschränkungen in Bezug auf Größe oder Land und investiert gezielt in Einzeltitel, die langfristig eine erstklassige Wertentwicklung bieten können.



Risiken

Der Fidelity Global Technology Fund ist ein globaler Aktienfonds. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert.

Der Fonds ist ein Branchenfonds. Bei diesem Fonds bestehen höhere Schwankungsrisiken als bei einem über sämtliche Branchen anlegenden Aktienfonds.

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

Der Fonds ist in Euro aufgelegt, hält aber einen Teil seiner Investments in Fremdwährungen. Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fonds durch Wechselkursänderungen Wertverluste erleiden.

Chancen und Risiken FF – Global Demographics Fund

Chancen

- Der Fidelity Global Demographics Fund setzt weltweit auf Unternehmen, die stark von demografischen Entwicklungen wie Bevölkerungsalterung oder wachsender Mittelschicht und deren Auswirkung auf die Märkte profitieren.
- Das Portfolio ist nach „Gewinnern von heute“ und „Gewinnern von morgen“ gegliedert, um verlässliche Werte mit eher defensivem Charakter, aber auch das Wachstumspotenzial zukunftsorientierter Branchen und Märkte mit einzuschließen.
- Das Anlagekonzept folgt nicht der Zusammensetzung eines bestimmten Indexes, sondern dem qualitativen Ansatz der Fondsmanagerinnen. Dieser Ansatz wird nur durch das umfangreiche hausinterne Research-Netzwerk

Risiken

- Der Fidelity Global Demographics Fund ist ein Aktienfonds. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert.
- Der Fonds investiert unter anderem in sogenannte Schwellenländer. Eine Anlage in diesen Ländern kann aufgrund politischer, ökonomischer und sonstiger Entwicklungen einem besonderen Risiko unterliegen.
- Der Fonds hält einen Großteil seiner Anlagen in Fremdwährungen. Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fonds durch Wechselkursänderungen Wertverluste erleiden. Die EUR-währungsgesicherte Anteilsklasse neutralisiert dieses Wechselkursrisiko.

Chancen und Risiken FF – Sustainable Water & Waste



Chancen



Risiken

Einzigartige Kombination der Wasser- und Abfallbranche in einem Fonds: Anlagen erfolgen entlang der gesamten Wasser- und Abfall-Wertschöpfungskette. Damit sind das Anlageuniversum und die Diversifizierungsvorteile größer als bei anderen Wasserfonds.

Die Erfahrung des Fondsmanagers in diesen unzureichend analysierten Branchen ist von erheblichem Vorteil beim Aufspüren von Anlagechancen.

Das relativ defensive globale Aktienportfolio strebt gegenüber dem Vergleichsindex starke Diversifizierungsvorteile an. Durch seinen Branchenfokus sollte der Fonds nur ein geringes bzw. kein Engagement in Bereichen aufweisen, die in den letzten Jahren die globalen Aktienmärkte angetrieben haben, wie z.B. Technologie und Finanzen.

Ihr Geld in erfahrenen Händen: Fidelity International wurde vor 49 Jahren gegründet und verfügt heute über eines der größten globalen Research-Teams mit über 400 Anlageexperten und Research-Mitarbeitern.

Dies ist ein Aktienfonds. Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge können steigen, aber auch fallen, sodass Anleger den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurückerhalten. Eine bestimmte Rendite, der Erhalt des Kapitals, ein stabiler Nettoinventarwert oder geringe Schwankungen werden nicht garantiert.

Der Fonds investiert unter anderem in sogenannten Schwellenländern. Anlagen an kleinen Märkten und in Schwellenländern können stärker schwanken als solche an etablierteren Märkten.

Die Fokussierung des Investmentmanagers auf Wertpapiere von Unternehmen mit starkem ESG-Rating kann eine ungünstige Renditeentwicklung verglichen mit ähnlichen Produkten ohne diese Fokussierung zur Folge haben. Es werden keine Zusicherungen oder Garantien in Bezug auf die Fairness, Genauigkeit oder Vollständigkeit solcher Ratings gegeben. Das ESG-Rating eines Wertpapiers kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Der Fonds legt an Auslandsmärkten an, sodass sich Wechselkursänderungen auf den Wert einer Anlage auswirken können.

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 Wechselkursschwankungen unterworfen. Fidelity, Fidelity International, das Fidelity International Logo und das "F-Symbol" sind Markenzeichen von FIL Limited. 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 Anteils-kassen sind durch den Zusatz ACC im Fondsnamen kenntlich gemacht. Quelle: Fidelity, 01.2019. 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. Aufgrund von geringer Liquidität in vielen kleineren Aktienmärkten können manche Emerging Market Fonds größerer Volatilität ausgesetzt und daher Verkaufsrechte in extremen Situationen begrenzt sein. Die Nennung von Einzeltiteln dient ausschließlich der Illustration und ist nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen. Die Volatilitäts-Berechnung wurde aus den historischen Preisbewegungen des Fonds seit Übernahme des aktuellen PMs ermittelt. Markenzeichen und Logos, sowie das Copyright und sonstiges Eigentum sind und bleiben Eigentum des entsprechenden Unternehmens. Data Source - © [2019] 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 - © [2019] Morningstar, Inc. All Rights Reserved. Copyright - © [2019] Morningstar, Inc. All Rights Reserved. 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: 31.01.2019

SGC_190308_2