

A woman with dark hair is shown in profile, looking towards the right. She is holding a smartphone in her hand. The background is a city skyline at sunset, with the sun low on the horizon, casting a warm, golden glow over the buildings. The sky is filled with soft, orange and yellow clouds. The overall mood is contemplative and forward-looking.

# Asien & China: Nicht investierbar oder DIE große Chance für Investoren?

**Warum könnte der asiatische Markt kurzfristig interessant sein?**

---

# China und das Ende von Zero-Covid

Abrupte Kehrtwende und ihre Auswirkungen

*Wirtschaftswissenschaftler begrüßen das Ende der Nullzinspolitik 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

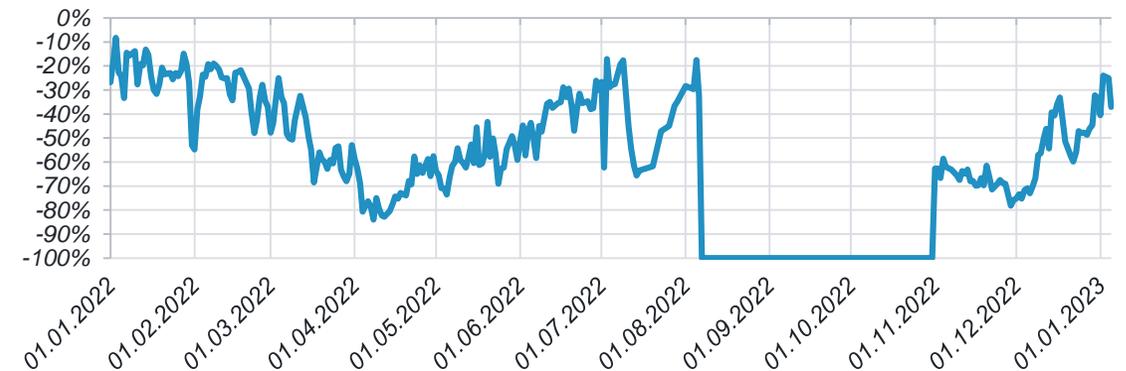
Börsen-Zeitung, 6. Januar 2023

China hat Grenzen für Reisende wieder geöffnet

Handelsblatt, 9. Januar 2023



Hainan Meilan Airport Inlands-Passagierzahlen\*\* ggü. 2019

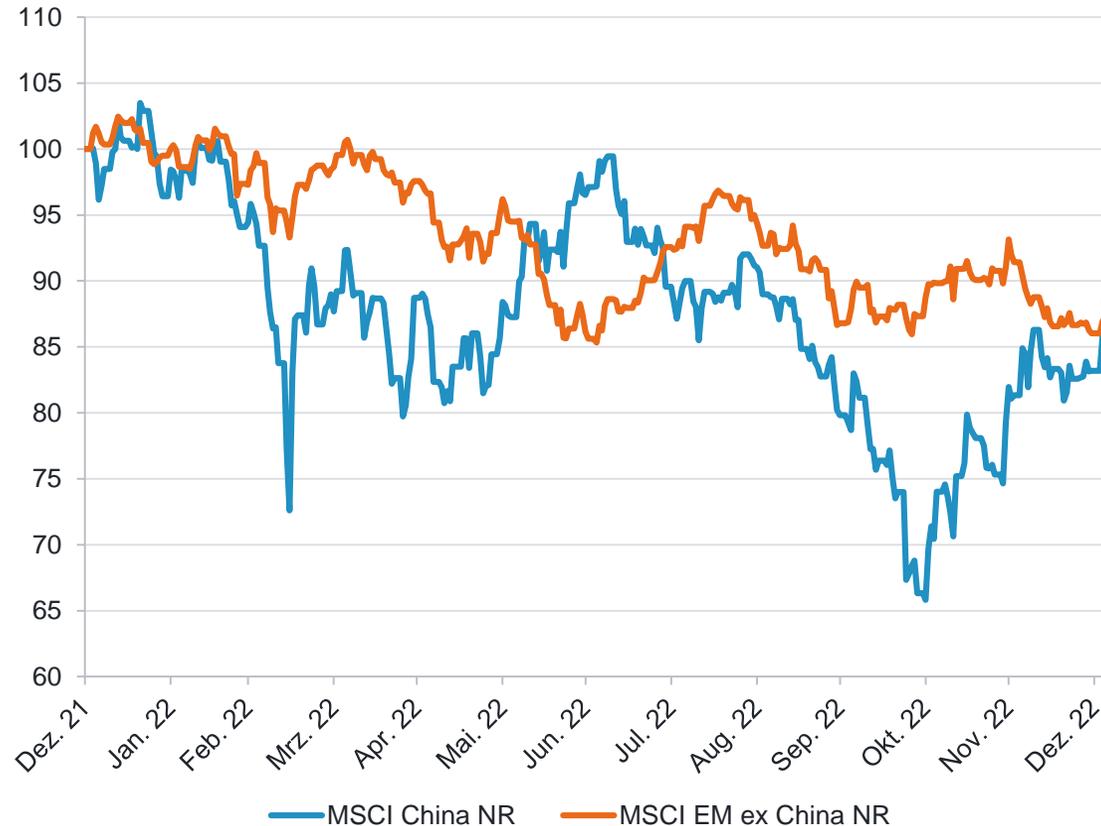


Quelle: Fidelity International, Januar 2023, \*Übersetzung, Originalzitat: „Economists hail end to zero Covid in China but huge human toll is feared“. \*\*Haikou Meilan Airport

# China

Zu weit gelaufen nach jüngster Erholung?

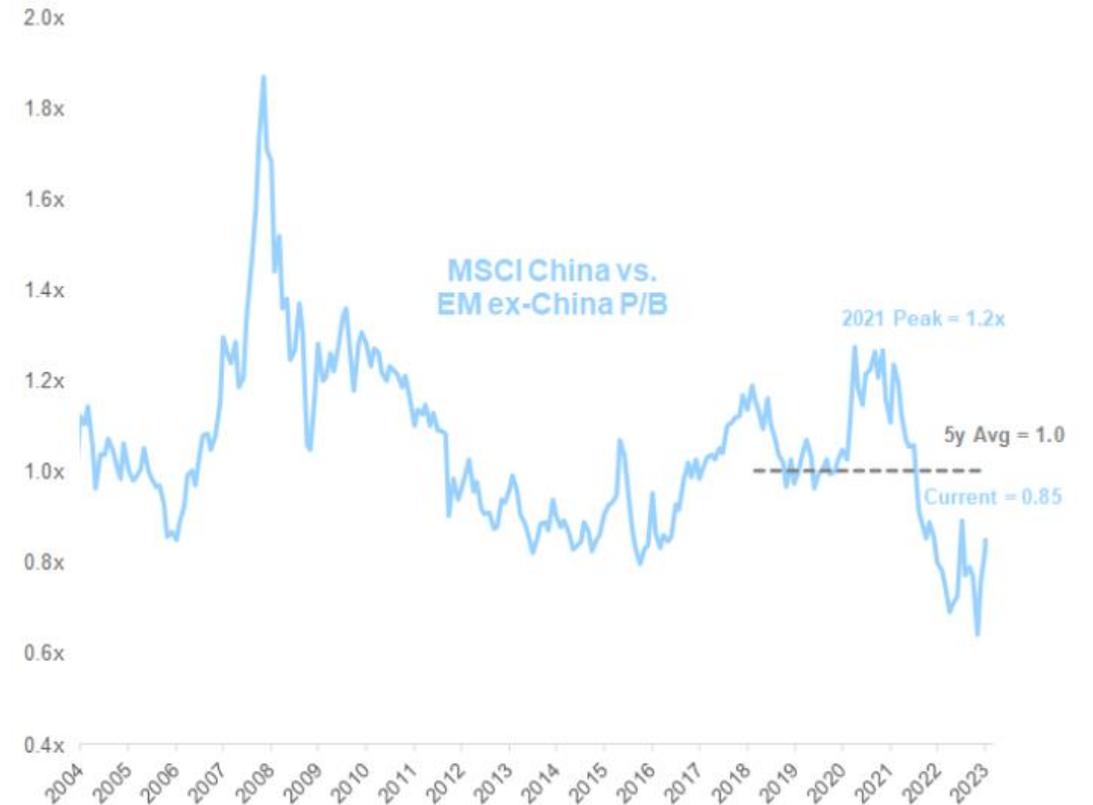
## MSCI China im Vergleich zu restlichen Emerging Markets



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: 6. Januar 2023

## Relatives KBV MSCI China ggü. MSCI EM ex China

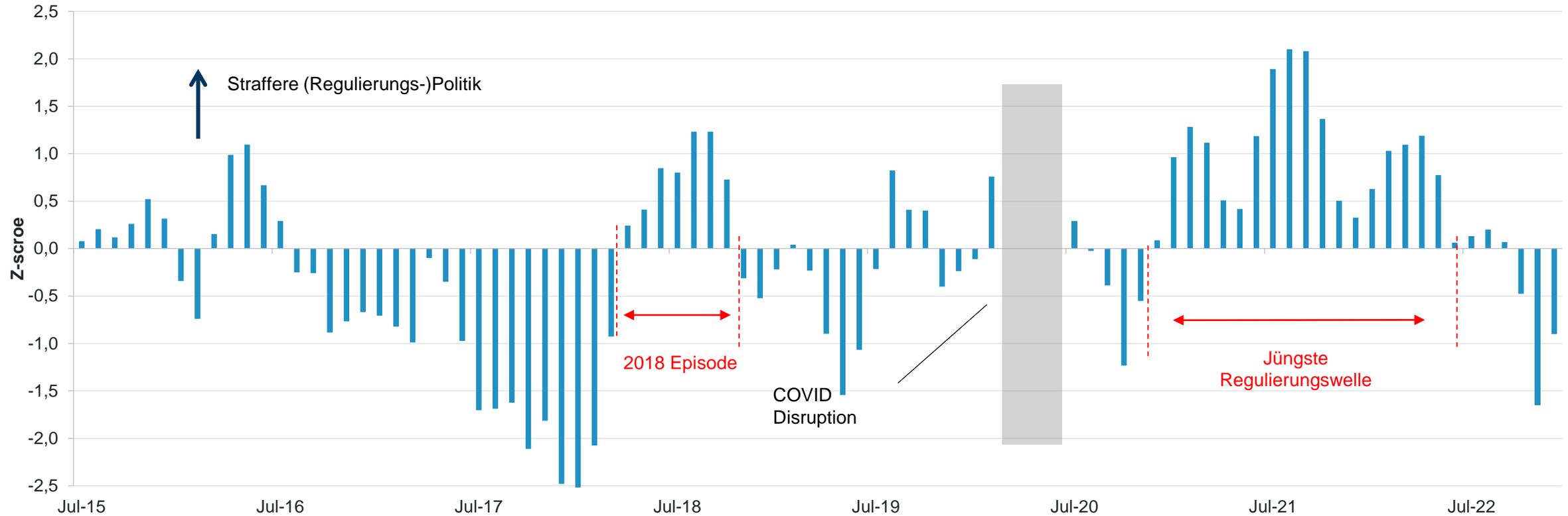


Quelle: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research, Januar 2023

# China: Regulatorisches Umfeld scheint zu drehen

Politik zuletzt wieder "freundlicher" gegenüber Privatunternehmen

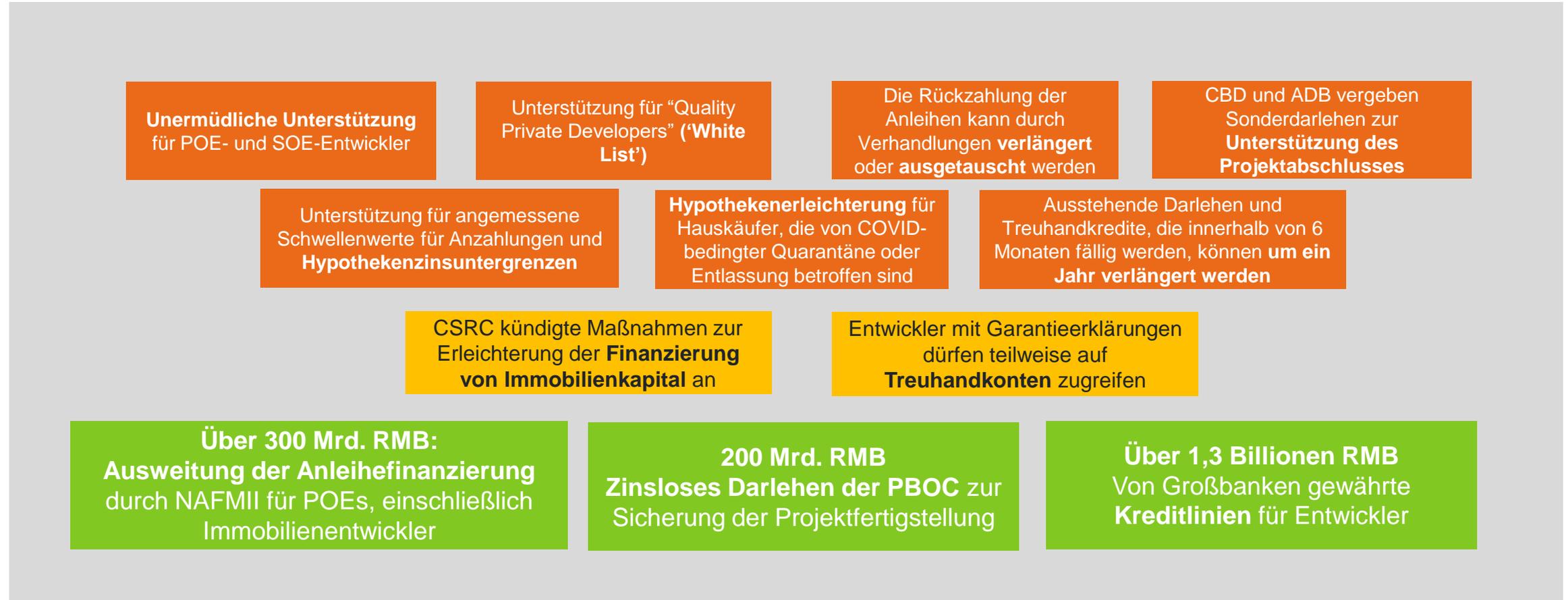
## Private-Owned Enterprise (POE / Privatunternehmen) Regulierungs-Proxy seit 2015



Quelle: Factiva, MSCI, FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research, 31. Dezember 2022. 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.

# China: Der Immobiliensektor

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

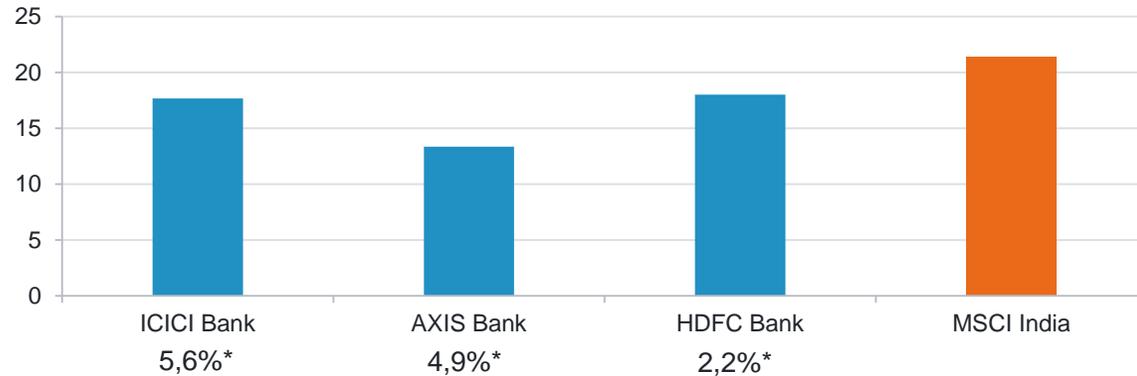


Quelle: Fidelity International, November 2022. NAFMII: National Association of Financial Market Institutional Investors; ABD (Asian Development Bank), CBD (China Development Bank), CSRC (China Securities Regulatory Commission), PBOC (People's Bank of China),

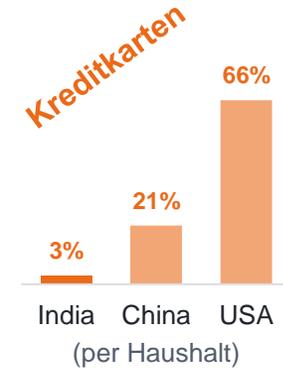
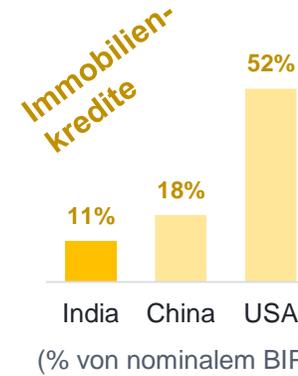
# Indien

Die 3 großen Privatbanken: starkes Wachstum, ungesättigte Märkte und günstigere Bewertungen

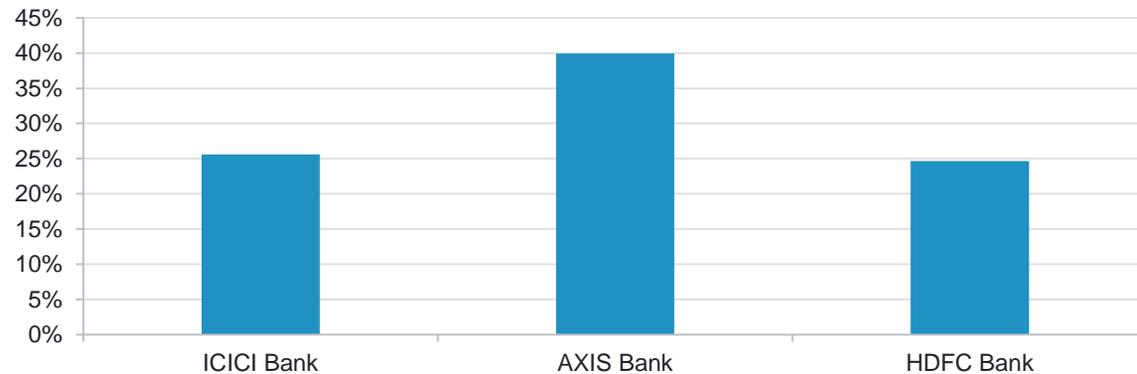
## Forward KGV im Vergleich



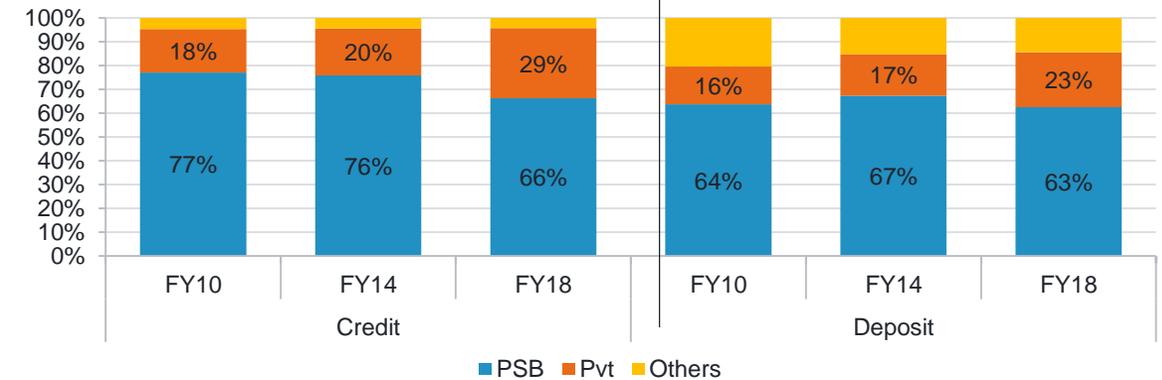
## Durchdringungrate von Produkten und Dienstleistungen



## Durchschnittliches Gewinnwachstum der letzten 5 Jahre



## Marktanteil: Privatbanken (Pvt) gegenüber staatlichen Banken (PSB)



Quelle: links oben Refinitiv und MSCI (für MSCI India), 31. Dezember 2022; links unten: Refinitiv, in Lokalwährung, von Geschäftsjahr März 2018 bis März 2023 mit Konsenschätzungen für März 2023; Immobilien: EMF, Hofinet, HDF estimates 2022; Kreditkarten: Payments & ecommerce report, PPRO Financial 2021; Marktanteil: Refinitiv November 2021; \*Gewichtung im Fonds per 31. Dezember 2022

# Warum könnte ein Investment in asiatische Aktien langfristig sinnvoll sein?

---

# Drei gute Gründe für Asien

**Hinweis:** Eine Anlage in Vermögenswerten von Schwellenländern unterliegt in der Regel höheren Risiken als eine Anlage in Vermögenswerten in Industrieländern. Der Fonds investiert auch in Schwellenländern, für die besondere politische und wirtschaftliche Risiken bestehen können.



Robuste und stark wachsende Wirtschaft

## Starke Wirtschaftsleistung.

China wird den wirtschaftlichen Vorsprung in den kommenden Jahren weiter ausbauen<sup>1</sup>. Länder wie Indien oder Indonesien können zusätzlich das Potenzial haben, eine wirtschaftliche Führungsrolle zu übernehmen.

Das neue Freihandelsabkommen RCEP<sup>2</sup> zementiert die Wachstumsambitionen der Region und sorgt für größere Unabhängigkeit.



Wachsende Mittelschicht

## Kauffreudige junge Mittelschicht.

Durch immer mehr junge Menschen und dem aktuell steigenden Wohlstand entsteht eine neue aufstrebende Konsumentenklasse.

Eine derzeit rasant wachsende Mittelschicht macht Asien und die Schwellenländer zu den Haupttreibern des globalen Konsumwachstums.<sup>3</sup>



Technologischer Fortschritt

## Innovationsfreude.

Die asiatische Bevölkerung ist hinsichtlich innovativer Technik und Digitalisierung sehr aufgeschlossen. China ist bereits jetzt führend im mobilen Bezahlen.

Zu großen Investitionstreibern gehören aktuell China, Vietnam, Indien und die Philippinen. Mittlerweile sind Singapur und Südkorea sogar unter den Top 10 vertreten. Südkorea z.B. meldet weltweit im Verhältnis zu seiner Größe die meisten Patente an.

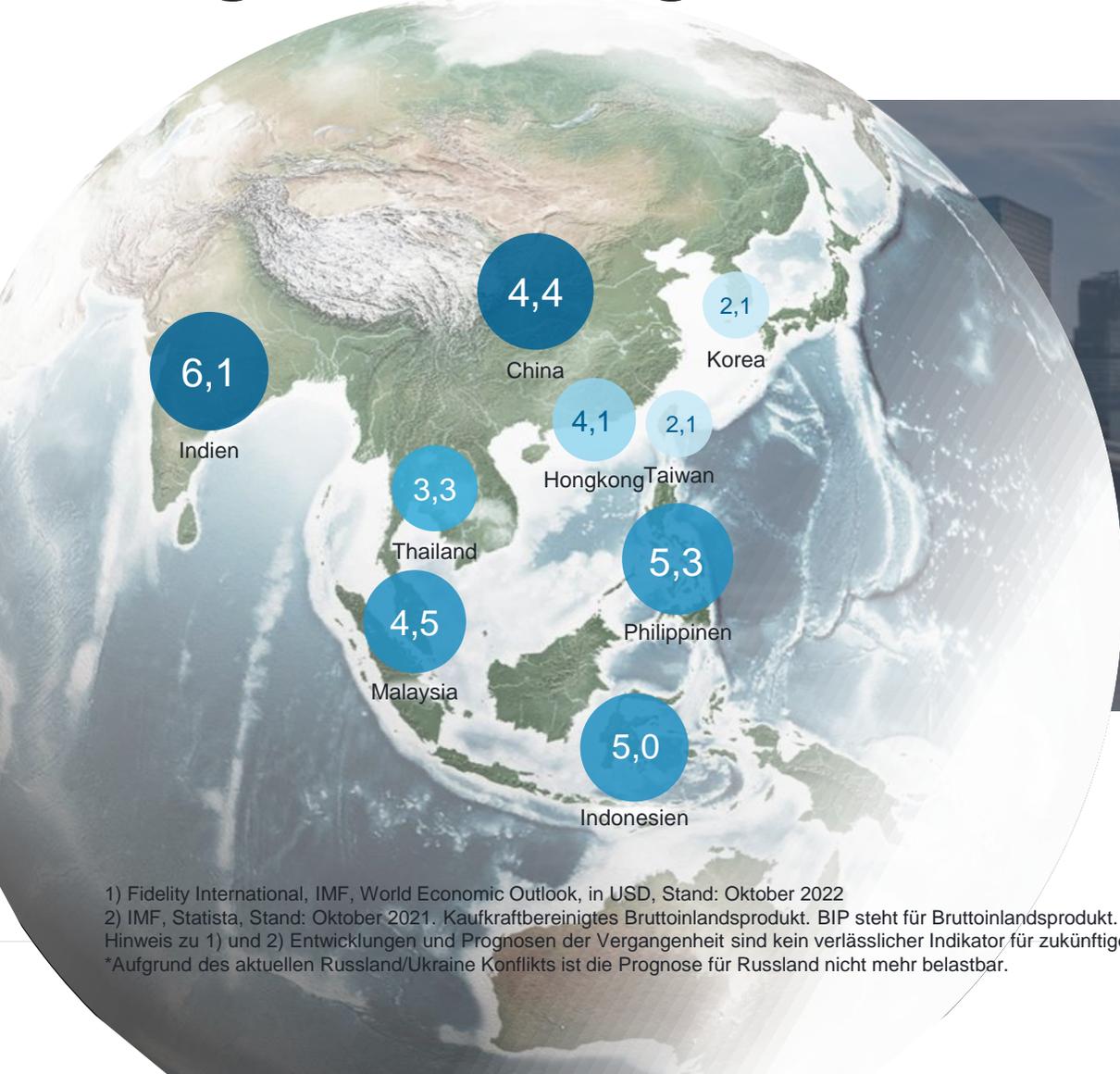
Quelle: Fidelity International, September 2022

1) World, IMF, Statista, Stand: Oktober 2021. Basis ist die erwartete Wirtschaftsleistung gemessen am kaufkraftbereinigten Bruttoinlandsprodukt.

2) Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP, deutsch: Regionale, umfassende Wirtschaftspartnerschaft) ist ein Freihandelsabkommen, das zwischen den 10 Ländern aus dem Verband Südostasiatischer Nationen (u.a. Thailand, Indonesien, Singapur) und China, Japan, Südkorea, Australien sowie Neuseeland geschlossen wurde.

3) World Economic Forum 2020, Fidelity International Juni 2021

# Die Wirtschaftsleistung in Asien wächst im globalen Vergleich stärker



## BIP-Prognose für 2024<sup>2</sup>

In 2024 werden bereits drei asiatische Länder in den Top 10 erwartet



Erwartetes BIP Wachstum (in %)<sup>1</sup>

# für 2023

1) Fidelity International, IMF, World Economic Outlook, in USD, Stand: Oktober 2022

2) IMF, Statista, Stand: Oktober 2021. Kaufkraftbereinigtes Bruttoinlandsprodukt. BIP steht für Bruttoinlandsprodukt.

Hinweis zu 1) und 2) Entwicklungen und Prognosen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Entwicklungen.

\*Aufgrund des aktuellen Russland/Ukraine Konflikts ist die Prognose für Russland nicht mehr belastbar.

# Die wachsende Mittelschicht in Asien beflügelt den Konsum

Erwartetes jährliches Wachstum im Onlinehandel von 2020 bis 2024 (in % p.a.)<sup>1</sup>

Indonesien  15,4%

Indien  13,1%

Thailand  13,0%

Vietnam  9,0%

China  8,6%

## Führend im digitalen Konsum

Der Anteil Asiens am weltweiten elektronischen Handel wird bis 2024 voraussichtlich über 60% betragen.<sup>2</sup>

## Boom im Online-Shopping

Getragen durch eine konsumfreudige Mittelschicht wird sich dieser Anteil erwartungsgemäß noch weiter ausbauen. In den großen Ländern Asiens wird in den nächsten Jahren mit einem starken Wachstum im Onlinehandel gerechnet.<sup>1</sup>

## Asien wird lokaler und unabhängiger

Im letzten Jahrzehnt ist die Nachfrage nach lokalen Marken in China von 15% auf über 80% angestiegen.<sup>3</sup>

Entwicklungen und Prognosen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Entwicklungen. | Quelle: Fidelity International, September 2022

1) Eastspring Investments, Juni 2021 und Statista Digital Outlook, Mai 2020

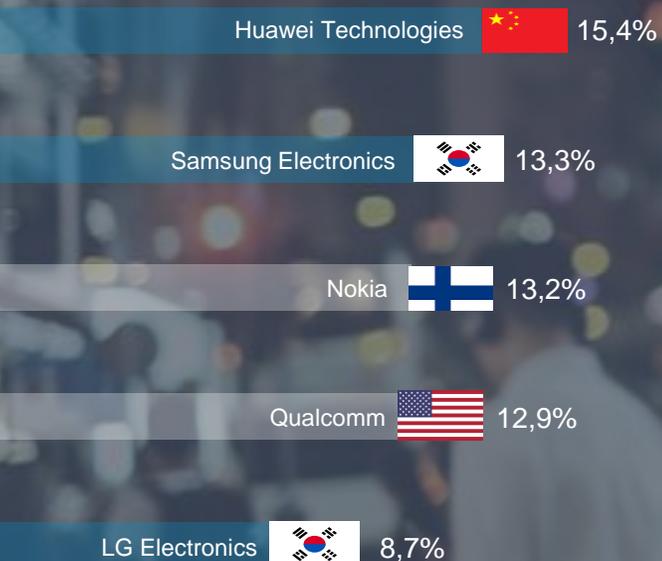
2) Statista Digital Outlook, Mai 2020

3) China Market Research Group, Mai 2020

# Technologiezentrum Asien – Neben China nehmen Südkorea und Taiwan Schlüsselpositionen ein

Von den fünf Unternehmen mit dem weltweit höchsten Anteil an 5G Patenten stammen drei aus Asien<sup>1</sup>

## Anteil an 5G Patenten



**Technologiezentrum für die Welt** – asiatische Länder konkurrieren immer erfolgreicher mit dem Silicon Valley<sup>2</sup>.

**Vielzahl global führender Unternehmen stammt aus Südkorea** – Unternehmen wie z.B. Samsung, LG, Hyundai oder Kia Motors.

**Taiwans Halbleiter-Industrie ist die weltweit Bedeutendste<sup>3</sup>** – wesentlich für die Digitalisierung und die Weiterentwicklung zur nachhaltigen Wirtschaft (z.B. für Elektro- und Hybridfahrzeuge).

**Vorreiterrolle bei 5G Mobilfunkstandard wird langfristig zum Wettbewerbsvorteil<sup>4</sup>** – digitale Vernetzung in vielen Anwendungsbereichen ermöglicht gutes Gewinnpotenzial für Unternehmen mit Patenten (z.B. durch Lizenzen)<sup>5</sup>.

Quelle: Fidelity International, September 2022

1) IPlytics, 2021

2) Investment Monitor, 2021, CBRE Research Report, 2019

3) Fidelity International, 2021

4) McKinsey Research Institute, 2020

5) Deloitte, 2021. Schätzungen zufolge wird 5G bis 2034 ca. 2,2 Billionen USD zur globalen Wirtschaft beitragen (GSMA, 2019).

# Asien mit guten Fortschritten im Thema Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeit in Asien ist vielschichtig und herausfordernd. Gründe dafür sind u.a. vergleichsweise schwache Regulierung oder komplexe Besitzverhältnisse.

Laut einer Analysten-Studie von Fidelity<sup>1</sup> von 2022 nehmen asiatische Unternehmen ESG-Themen zunehmend ernst: Mittlerweile sehen über 70% der Analysten (2021: nur 40%) bei asiatischen Unternehmen<sup>2</sup> eine stärkere Umsetzung und Kommunikation von ESG, für China ist der Wert von 25% (2021) auf 50% gestiegen.

Beim Thema CO<sub>2</sub>-Neutralität verfolgen asiatische Unternehmen bis 2050 ähnliche Ziele<sup>3</sup> wie westliche Firmen.



Quelle: Fidelity International, September 2022

1) Fidelity Analysten Umfrage 2022

2) ohne China und Japan

3) Fidelity Analysten Umfrage 2021, Anteil der Unternehmen, die bis 2050 CO2 neutral sein wollen: Europa >70%, Nord Amerika >65%, Asien (ohne Japan und China) rd. 70%, China > 50%

# Wichtige Hinweise

## **Diese Präsentation 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. Quelle: [20.01.2023] 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. 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. © 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.

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. Verwaltetes Vermögen und Ressourcen per [20.01.2023]. Daten sind ungeprüft. 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: [20.01.2023]"

Stand, soweit nicht anders angegeben: 20.01.2023

SGC\_230120\_7