

# Megatrend: Technologie

## Fidelity Funds – Global Technology Fund

Juli 2020



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



Körperteile  
kann man  
drucken.

# Echt jetzt?

Echt.  
Jetzt.

Ein Junge aus Frankreich  
erhielt kürzlich eine  
„Superhelden-Hand“  
aus dem 3D-Drucker.

Quelle: Fidelity International, 30.06.2020.  
<https://www.3d-grenzenlos.de/magazin/3d-objekte/fuenfjaehriger-fertigt-handprothesen-mit-3d-drucker-27344003/>



# Warum jetzt in den Megatrend Technologie investieren?

Quelle: Fidelity International, 30.06.2020

# Echt. Jetzt.

Technologie ist nicht nur Zukunft, sondern schon jetzt unser täglicher Begleiter.



Mein Assistent

Mein Übersetzer

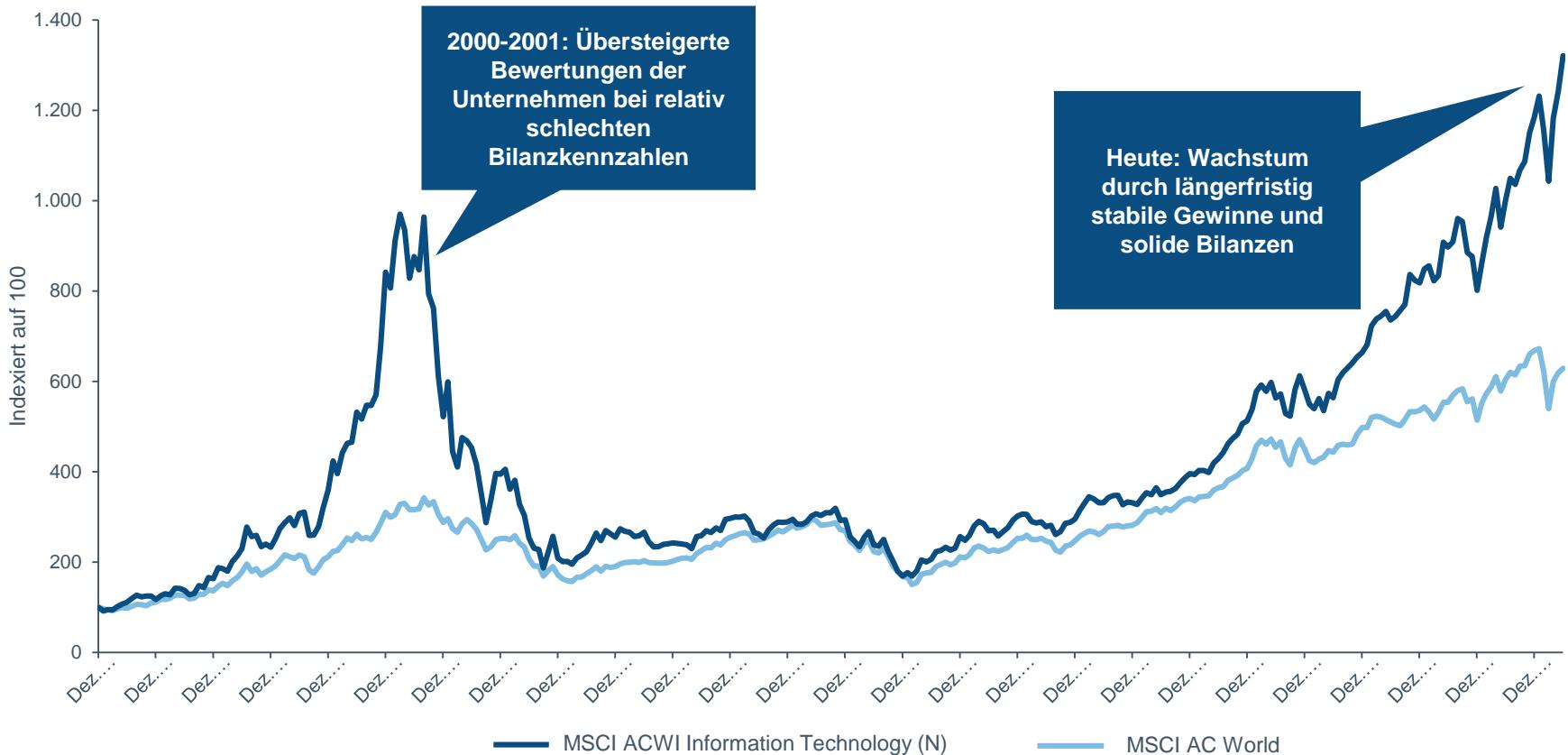
Mein Fitness-Trainer

Mein Putzmann

Quelle: Fidelity International, 30.06.2020. Wird einmal jährlich aktualisiert. Nur zur Illustration. Warenzeichen und Logos bleiben Eigentum des jeweiligen Unternehmens.

# Warum in die Technologiebranche investieren?

## Technologiebranche mit langfristig überdurchschnittlicher Wertentwicklung



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

Quelle: Fidelity International, 30.06.2020. Morningstar, Stand: 30.06.2020. Indizes sind indexiert auf 100 per 31.12.1994.

\*Der MSCI AC World Information Technology (N) ist ein Index der ausschließlich Werte der Technologiebranche beinhaltet.

# Wachstumswerte sind historisch gesehen nicht überteuert

## Ein Blick „zurück in die Zukunft“

- Deutlich realistischere Bewertungen seit der Dotcom-Krise, da die Kurse mit den Gewinnen gewachsen sind.
  - **Wachstum** doppelt so hoch wie das Wachstum des weltweiten realen Bruttoinlandsprodukts (BIP).
  - **Attraktiv bewertet** dank:
    - Wachstumsprofil, Innovationen und geistigem Eigentum.
    - Solider Ertrags- und Finanzkraft der Unternehmen,
    - Erwarteten Renditen.
    - Zum Teil hohe Cash-Reserven.
  - **Aktionärsrendite** hat hohe Priorität in der Branche.
- *Als Faustregel gilt: Je niedriger das KGV<sup>2</sup>, desto preisgünstiger ist die Aktie.*

### Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) der Technologiebranche anhand des Index<sup>1</sup>



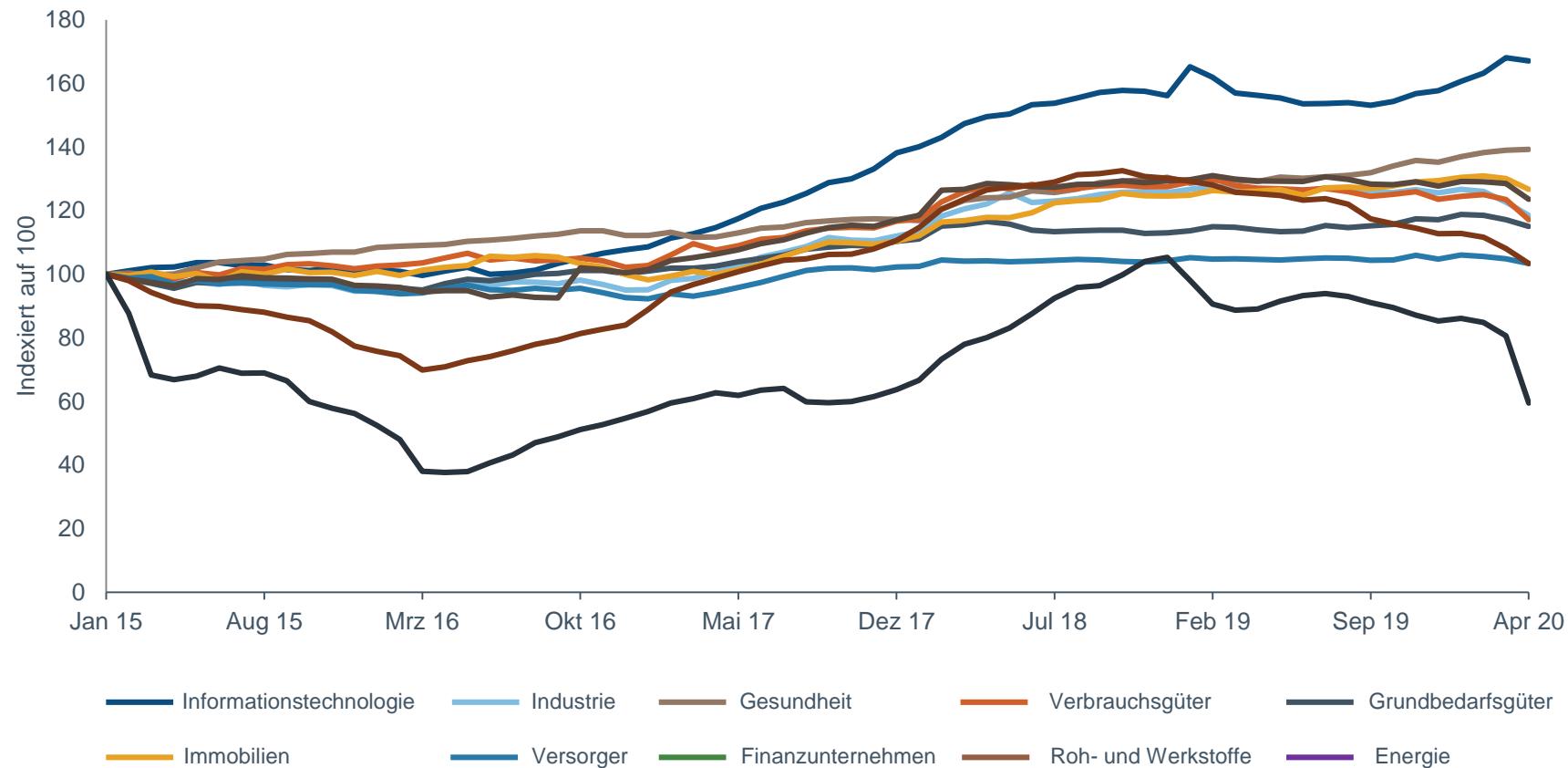
Quelle: Fidelity International, 30.06.2020. Refinitiv Datastream, Stand: 31.03.2020, Zeitraum: 31.03.1997 bis 07.07.2020.

<sup>1</sup>Basierend auf dem MSCI AC World Information Technology Index und dem KGV (12-Monats-Prognose). KGV=Kurs-Gewinn-Verhältnis.

# Strukturelle Faktoren unterstützen Gewinnwachstum

## IT sticht heraus in einer Welt, in der Wachstum ein “selenes Gut” ist

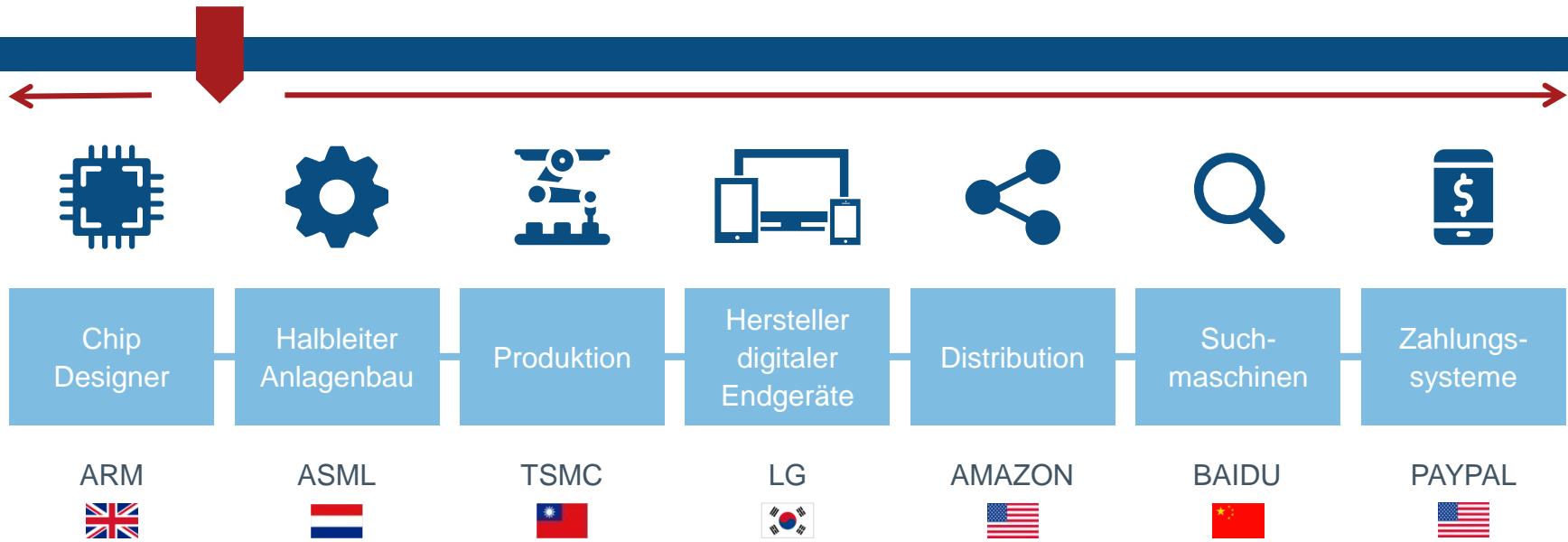
### Gewinnentwicklung pro Aktie\*



Quelle: Fidelity International, 30.06.2019. Refinitiv Datastream, April 2020. \*auf Basis der jeweiligen 12-Monats Prognose (12-Monats Forwards Earnings per Share).

# Technologie ist ein Sektor globaler Ausprägung

Schwellenländer und entwickelte Märkte sind gleichermaßen wichtige Teile der Wertschöpfungskette



Verweise auf bestimmte Wertpapiere sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere verstanden werden und werden nur zu Illustrationszwecken aufgenommen.

Quelle: Fidelity International, 30.06.2020. Die genannten Unternehmen dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar, und die genannten Unternehmen zählen ggf. nicht (mehr) zu den Fondsbeständen.



# Warum jetzt in Megatrends mit dem Fidelity Global Technology Fund investieren?

Quelle: Fidelity International, 30.06.2020

# Die Mischung macht's

## Investmentansatz und Portfoliokonstruktion – Kombination aus Geschäftsmodellen mit unterschiedlichen Risiko-/Renditemerkmalen

	Beschreibung	Beispiele	Gewichtung
1	<b>Rasantes Wachstum diverser Zielgruppen</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Firmen mit starker Orientierung in den Bereichen E-Commerce<sup>1</sup> und Online-Spiele.</li><li>▪ Klare Marktführer bei langfristigen Trends.</li><li>▪ Zum Teil hohe Investitionen werden sich in Zukunft amortisieren.</li><li>▪ Können kurzfristig stärker schwanken, haben aber aufgrund wachsender Zielgruppe längerfristigen Anlagehorizont: &gt;3 Jahre.</li></ul>		Wachstums- werte <b>ca. 50%</b>
2	<b>Konjunkturabhängige „Bausteine“</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ In Teilbranchen zu finden, die einem festen zyklischen Drehbuch folgen.</li><li>▪ „Weniger kapitalintensive“ Unternehmen<sup>1</sup> mit starken Bilanzen, um Verlustrisiken zu mindern.</li><li>▪ Kürzerer Anlagehorizont als bei Wachstumsfirmen: 12-18 Monate.</li></ul>		Zyklische Werte <b>&lt; 30%</b>
3	<b>Chancen aus Bewertungsanomalien</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Diversifizierte Firmen oder Konglomerate, die komplexere Analysen erfordern, um den Wettbewerb mit Altmonopolisten zu verstehen.</li><li>▪ Unterbewertete Unternehmen mit starkem Potenzial, aber kurzzeitig fehlendem Katalysator.</li><li>▪ Wechsel im Management, M&amp;A<sup>2</sup>-Aktivitäten, Firmenausgliederungen.</li><li>▪ Übernahmekandidaten.</li></ul>		Besondere Situationen <b>&lt; 30%</b>

**Verweise auf bestimmte Wertpapiere sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere verstanden werden und werden nur zu Illustrationszwecken aufgenommen.**

Quelle: Fidelity International, 30.06.2020. 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. <sup>1</sup>Als E-Commerce wird der Handel im Internet bezeichnet. E-Commerce ist die verkürzte Form für den englischen Begriff Electronic Commerce, welcher übersetzt elektronischer Handel oder auch Handelsverkehr bedeutet. <sup>2</sup>Kapitalintensive Unternehmen = Unternehmen mit hohen Fixkosten; <sup>2</sup>M&A = Mergers & Akquisition (Sammelbegriff für Transaktionen im Unternehmensbereich wie Fusionen, Unternehmenskäufe, Betriebsübergänge, fremdfinanzierte Übernahmen, Outsourcing/Insourcing, Spin-offs, Carve-outs oder Unternehmenskooperationen).

# Unternehmensbeispiele

## Vielversprechende Anlagentmöglichkeiten in der Technologiebranche

### Wachstumswerte

Net Ease  
(China)



Net Ease ist der zweitgrößte Spieleentwickler und E-Commerce<sup>1</sup> Anbieter in China.

#### Anagethese

- Profiteur vom schnell wachsenden Gaming-Markt und Markt für mobile Spiele.
- Partnerschaft mit „Activision Blizzard“, das weltweit erfolgreichste interaktive Unterhaltungsunternehmen<sup>2</sup>, ist ein weiterer Impulsgeber für die Aktie.
- Starkes Managementteam

### Zyklische Werte

Infineon Technologies  
(Deutschland)



Infineon bietet Halbleiter- und Systemlösungen mit Schwerpunkt auf den Themen Energieeffizienz, Mobilität und Sicherheit.

#### Anagethese

- Führende Position bei Leistungshalbleitern und Radarsensoren.
- Profitiert vom strukturellen Wachstum im Automobilsektor (ca. 45% des Umsatzes) durch Umstieg auf elektrische Autos.
- Denn es besteht ein höherer Halbleiterbedarf bei Elektrofahrzeugen als bei herkömmlichen Autos, dies sollte Infineon auf dem Weg zu einer Umsatz- und Margensteigerung von rund 15% auf 20% unterstützen.

### Besondere Situationen

IBM  
(USA)



IBM ist eines der weltweit führenden Unternehmen für Hardware, Software und Dienstleistungen im IT-Bereich sowie eines der größten Beratungsunternehmen.

#### Anagethese

- IBM wird sich zukünftig stärker auf Cloud- und Analyselösungen fokussieren - weg vom Großrechner-Verkauf
- Stark involviert in die Entwicklung aufstrebender Technologien wie Künstlicher Intelligenz, Blockchain oder Cybersecurity.
- Das Geschäftsmodell ist somit zukunftsorientiert aufgestellt.

**Verweise auf bestimmte Wertpapiere sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere verstanden werden und werden nur zu Illustrationszwecken aufgenommen.**

Quelle: Fidelity International, 30.06.2020. Die Nennung von Einzeltiteln dient ausschließlich der Illustration und ist nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen. Bitte beachten Sie, dass die Bestände nicht länger zum Fondsvermögen gehören müssen und Fidelity schon auf Änderungen reagiert haben kann. Logos und Warenzeichen sind und bleiben Eigentum des Unternehmens.<sup>1</sup>Als E-Commerce wird der Handel im Internet bezeichnet. E-Commerce ist die verkürzte Form für den englischen Begriff Electronic Commerce, welcher übersetzt elektronischer Handel oder auch Handelsverkehr bedeutet.<sup>2</sup>Quelle: activisionblizzard.com/uk/en/

# Mehr als nur “FAANG” Werte

Durch aktives Management und breite Diversifikation von der ganzen Bandbreite interessanter Unternehmen profitieren.

~ 35% Anteil im NASDAQ 100

~ 15% Anteil im Fonds

**facebook**

**amazon**

**Apple**

**NETFLIX**

**Google**

**Alphabet**

**SAP**



**ERICSSON**

**trinadisor\***

Wing: Transportdrohnen

Waymo: selbstfahrende Autos

Verily: Technologie meets Big Data & Gesundheit

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

Entwickelt und vertreibt Spiele für unterschiedliche Plattformen (PC, Konsole, Smartphone, Tablet)  
Lizenzen für FIFA, Madden NFL, Star Wars, etc.

Ausbau der Infrastruktur zur 5G-Technologie  
(Segmente wie Netzwerktechnik, IT & Cloud, Medien)

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

Verweise auf bestimmte Wertpapiere sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere verstanden werden und werden nur zu Illustrationszwecken aufgenommen.

Quelle: Fidelity International, 30.06.2020. Die genannten Unternehmen zählen ggf. nicht (mehr) zu den Fondsbeständen.

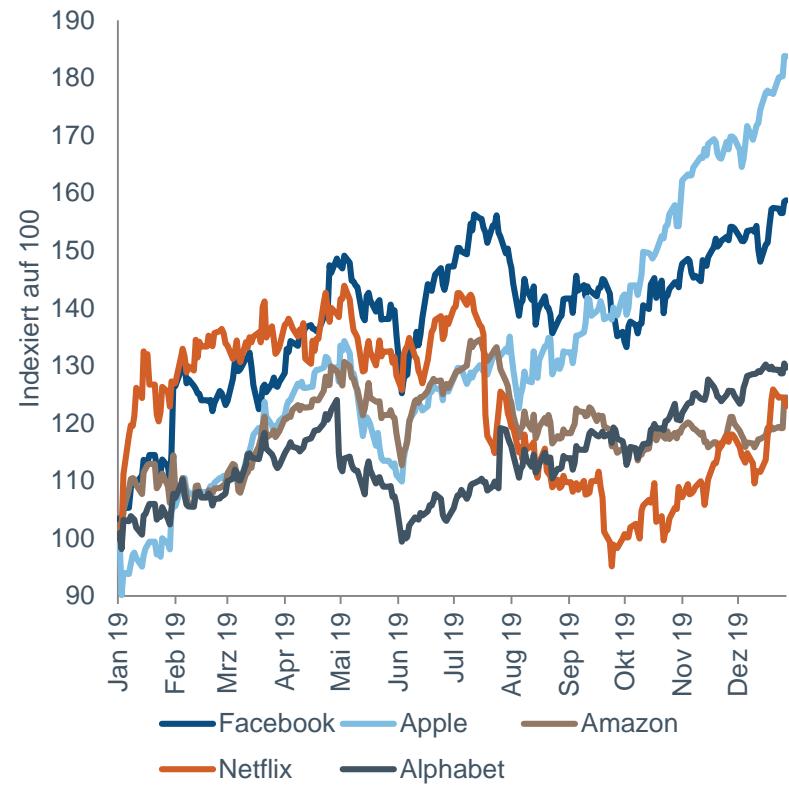
# FAANG: Performance nicht mehr einheitlich

Chancen aktiv nutzen!

## FAANG in 2018 ggü. 2019



## Signifikante Unterschiede in der Performance (führen zu Opportunitäten)



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine zuverlässigen Indikatoren für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Die genannten Unternehmen dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar.

Quelle: Fidelity International, 30.06.2020. Refinitiv Datastream, Dezember 2019.

# Fidelity Global Technology Fund

## Wertentwicklung EUR-Anteilsklasse, ausschüttend (WKN: 921800)



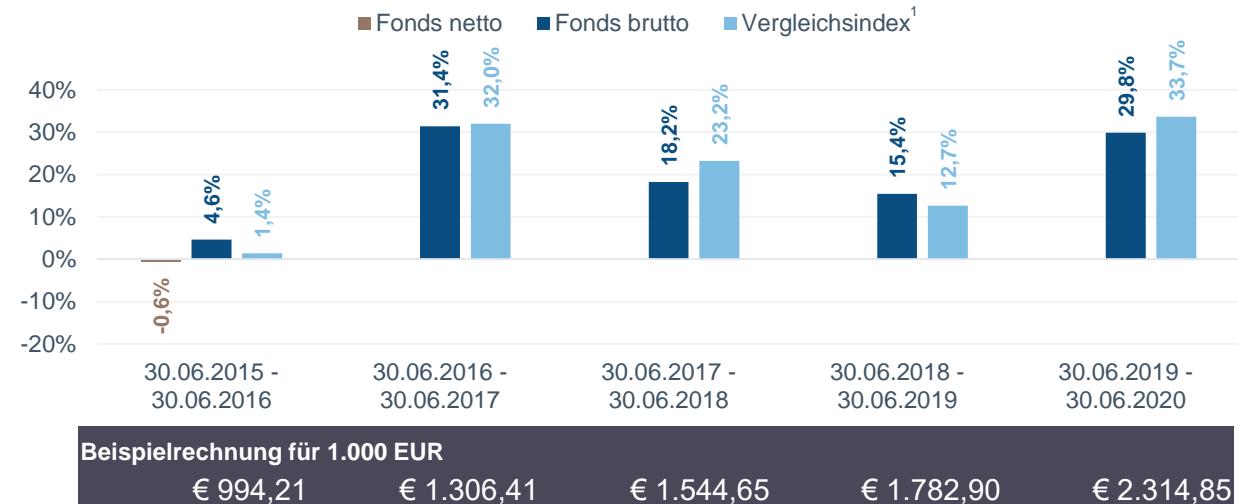
### Fidelity Global Technology Fund

Fondsmanager:  
Hyun Ho Sohn

Fondsvolumen:  
7,121 Mrd. EUR

Auflegung:  
01.09.1999

Typische Anzahl Titel:  
40-60



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

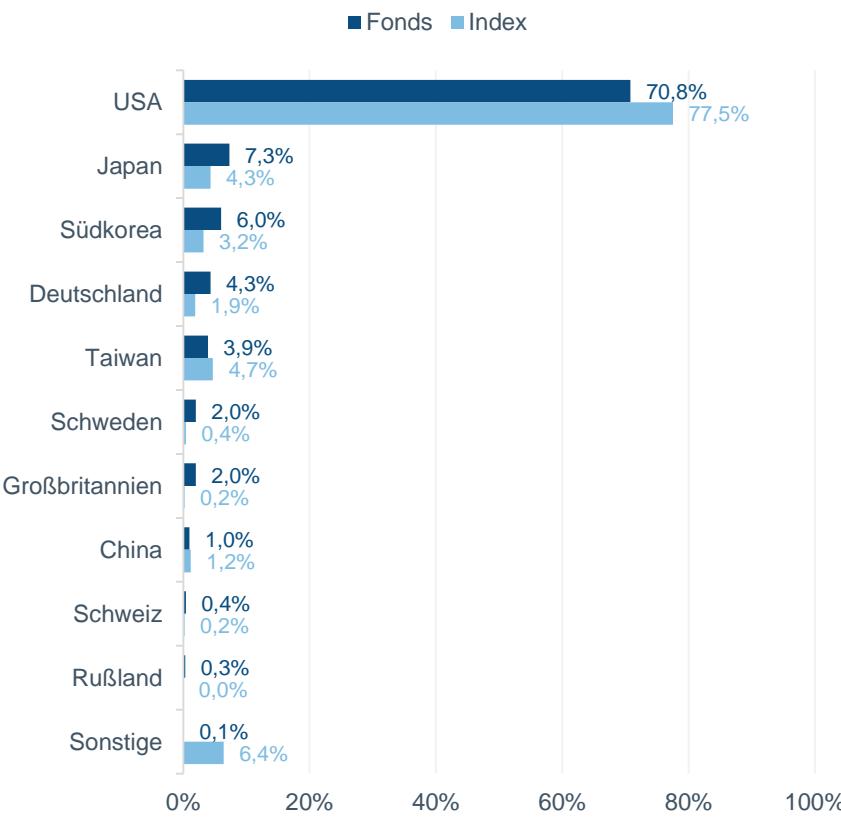
Die Wertentwicklung in der Balkengrafik wird errechnet nach der BVI Methode, bei Wiederanlage der Erträge und ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, der das Anlageergebnis mindert. Zusätzlich zeigt die Balkengrafik im Anschaffungsjahr auch die Wertentwicklung unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlag. Bei einem beispielhaften Ausgabeaufschlag von 5,25% ergibt sich, dass das individuelle Anlageergebnis am ersten Tag durch die Zahlung eines Ausgabeaufschlag 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 unterscheiden. Der genannte Index dient lediglich zu Vergleichszwecken.

Quelle: Fidelity International, 30.06.2020. Stand: 30.06.2020. <sup>1</sup>Vergleichsindex: MSCI AC World Information Technology (N).

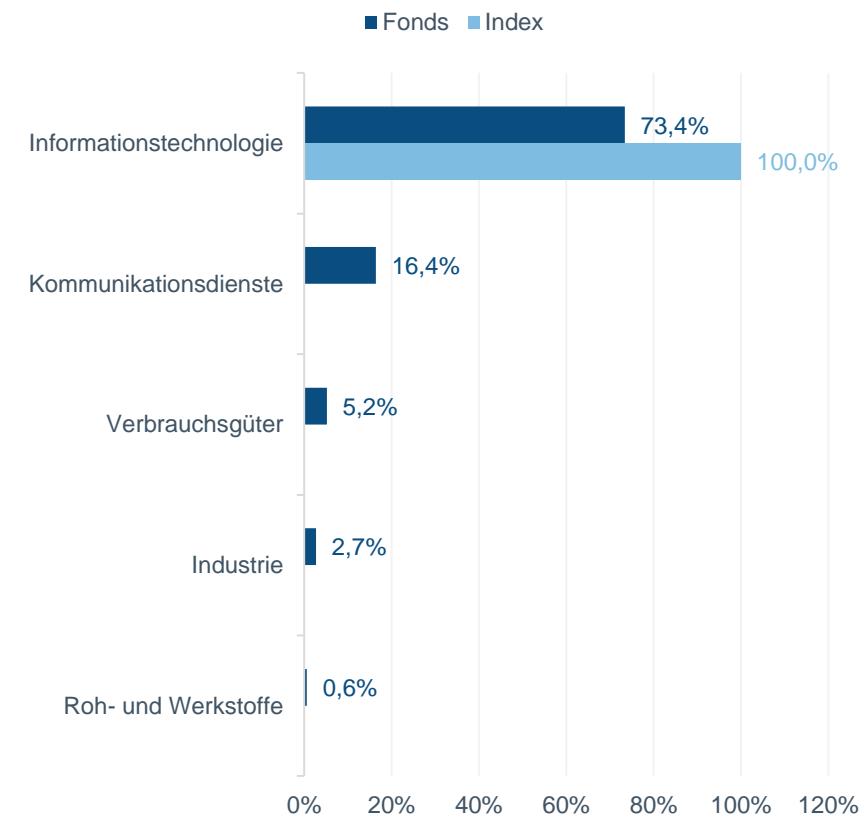
# Fidelity Global Technology Fund

## Portfoliozusammensetzung

### Länderengagement\*



### Branchenengagement\*



Quelle: Fidelity International, 30.06.2020. Stand: 30.06.2020. Vergleichsindex: MSCI AC World Information Technology (N). \*Angaben in Prozent des Fondsvermögens.

# Fidelity Global Technology Fund

## Portfoliozusammensetzung

### Größte Positionen (in Prozent des Fondsvermögens)

Top 10	Land	Fonds	Index*	Relative Über-/Unter-gewichtung
APPLE INC	USA	5,5%	16,2%	-10,7
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Südkorea	5,2%	2,4%	2,8
ALPHABET INC	USA	4,4%	0,0%	4,4
MICROSOFT CORP	USA	3,9%	14,9%	-11,0
SOFTBANK GROUP CORP	Japan	3,4%	0,0%	3,4
XILINX INC	USA	3,1%	0,2%	2,8
KLA CORP	USA	3,0%	0,3%	2,7
ANALOG DEVICES INC	USA	2,9%	0,5%	2,4
DELL TECHNOLOGIES INC	USA	2,6%	0,1%	2,5
TEXAS INSTRUMENTS INC	USA	2,5%	1,2%	1,3

**Verweise auf bestimmte Wertpapiere sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere verstanden werden und werden nur zu Illustrationszwecken aufgenommen.**

Quelle: Fidelity International, 30.06.2020. Stand: 30.06.2020. \*Vergleichsindex: MSCI AC World Information Technology (N). Die genannten Unternehmen dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar, und die genannten Unternehmen zählen ggf. nicht (mehr) zu den Fondsbeständen.

# Fidelity Global Technology Fund

## Alle Daten im Überblick

### Fondsdaten

Fondsmanager	Hyun Ho Sohn (seit 31.03.2013)
Auflegungsdatum	01.09.1999
Fondsvolumen	7,121 Mrd. EUR
Fondstyp	Aktienfonds, global
Vergleichsindex	MSCI AC World Information Technology (N)
Ausgabeaufschlag (einmalig)	5,25% <sup>1</sup>
Verwaltungsvergütung (VWG, jährlich)	1,50%
Laufende Kosten p.a.	1,89%
Fondswährung	EUR

### EUR-Anteilsklasse, ausschüttend

Auflegungsdatum: 01.09.1999

WKN: 921800

### USD-Anteilsklasse, thesaurierend

Auflegungsdatum: 09.04.2014

WKN: A110YQ

Quelle: Fidelity International, 30.06.2020. Stand 30.06.2020.<sup>1</sup>Hierbei handelt es sich um den Ausgabeaufschlag von Fidelity International. Dieser kann vom Ausgabeaufschlag Ihrer Bank abweichen. Bitte erfragen Sie den aktuell gültigen Ausgabeaufschlag bei Ihrem Berater.

# Gute Argumente:

## Der Fidelity Global Technology Fund



### Warum Technologieaktien?

- Einzigartige strukturelle Wachstumschancen, interessante Produktzyklen und -innovationen.
- Dynamischer Wirtschaftszweig, der sich aufgrund der höchst unterschiedlichen Business-Modelle sehr gut für Einzelwertselektion eignet.



### Warum Fidelity für das Thema Technologie?

- Komplexe Branche erfordert fundierte Analysen der gesamten Wertschöpfungsketten.
- Fundamentalanalysen, globale Präsenz und erstklassiger Zugang zu Unternehmen und Experten.



### Warum Fidelity Global Technology Fund?

- Beteiligung an langfristigen Branchenführern, vielfältigen Produkten und Innovationen sowie Technologietrends.
- Langfristiger bewertungsorientierter Ansatz zielt darauf ab, die für die Branche typischen Verhaltenstendenzen/ Preisanomalien auszunutzen und eine breite Diversifikation innerhalb der Branche zu bieten.

Quelle: Fidelity International, 30.06.2020.

## 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.

Quelle: Fidelity International, 30.06.2020.

# Researchkapazitäten von Fidelity



Quelle: Fidelity International, 30.06.2020. <sup>1</sup> Unternehmensdaten mit Stand: 31.12.2019.

# Wichtige Informationen

**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. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine zuverlässigen Indikatoren für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Aufgrund von geringer Liquidität in vielen kleineren Märkten können Fonds, die in Schwellenländern anlegen, größerer Volatilität ausgesetzt und daher Verkaufsrechte in extremen Situationen begrenzt sein. Fremdwährungsanlagen unterliegen Wechselkursschwankungen. Die währungsgesicherte Anteilsklasse neutralisiert diese. Die genannten Unternehmen dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar, und die genannten Unternehmen können ggf. nicht zu den Fondsbeständen zählen. Warenzeichen und Logos sowie das Copyright und sonstiges Eigentum sind und bleiben Eigentum des entsprechenden Unternehmens.

Fidelity, Fidelity International, das Fidelity International Logo und das „F-Symbol“ sind Markenzeichen von FIL Limited. Möchten Sie in Zukunft keine weiteren Werbemittelungen 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: 30.06.2020

SGC\_200622\_1