



## Asia. Primero en entrar, ¿Primero en salir?

Para profesionales de la inversión exclusivamente



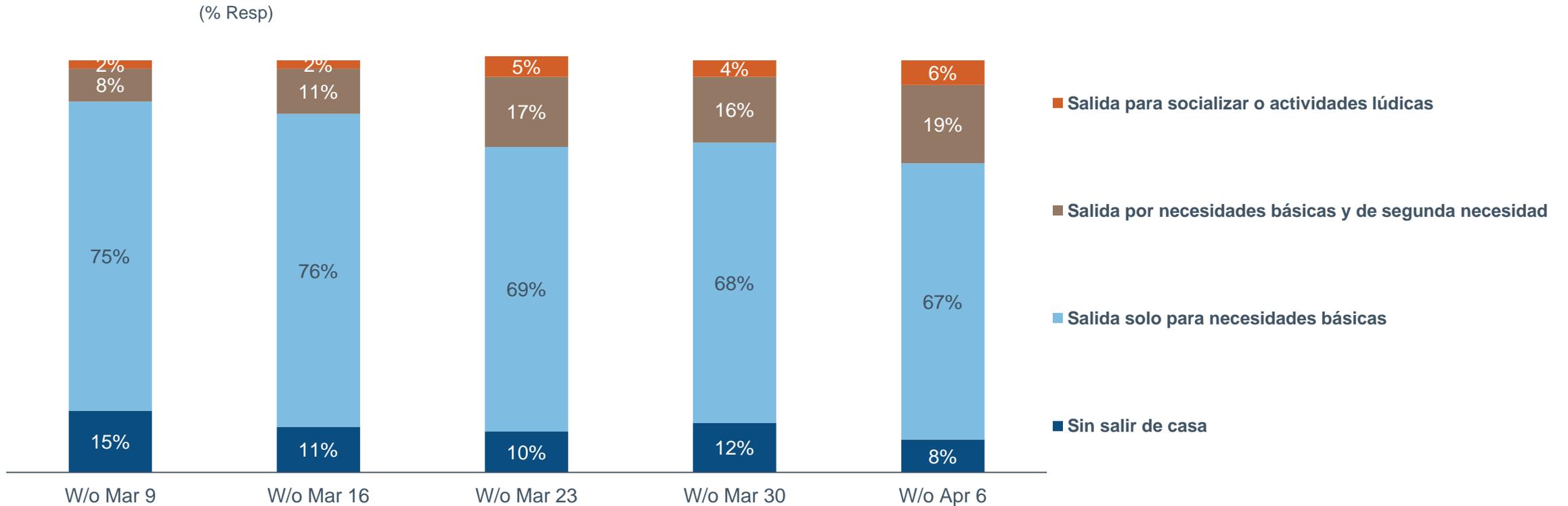
# Información Importante

- Se informa a los inversores de que las opiniones expresadas pueden no estar actualizadas y pueden haber sido tenidas ya en cuenta.
- Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras.
- El valor de las inversiones y la renta derivada de ellas pueden subir o bajar y es posible que el inversor no recupere su inversión.
- Las referencias a valores específicos no deben interpretarse como una recomendación de compra o venta de dichos valores y constituyen menciones con carácter exclusivamente ilustrativo.
- En los fondos que invierten en mercados extranjeros, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de una inversión.
- El fondo no ofrece ninguna garantía o protección en lo que respecta a la rentabilidad, la preservación del capital, la estabilidad del valor liquidativo o la volatilidad.
- Por su política de inversión, este fondo puede invertir más de un 35% de su capital en valores mobiliarios e instrumentos monetarios emitidos o garantizados por un Estado miembro del EEE, una o más de sus autoridades locales, un tercer país o un organismo público internacional al que pertenezcan uno o más estados miembros del EEE.
- Los movimientos de los tipos de interés y los rendimientos determinan el valor de los bonos. Si los tipos de interés y, por ende, los rendimientos de los bonos, suben, los precios de los bonos caen, y a la inversa. El precio de los bonos con un mayor plazo hasta su vencimiento generalmente es más sensible a los movimientos de los tipos de interés que aquellos que vencen antes. El riesgo de impago está ligado a la capacidad del emisor para satisfacer los pagos de intereses y devolver el préstamo al vencimiento. Por lo tanto, el riesgo de impago puede variar entre diferentes gobiernos emisores, del mismo modo que entre diferentes empresas emisoras.
- Debido a las mayores probabilidades de impago, una inversión en un bono corporativo es generalmente menos segura que una en deuda pública.
- Los bonos de baja calidad crediticia se consideran bonos de mayor riesgo. Presentan un mayor riesgo de impago que podría afectar a las rentas y al valor del fondo que invierte en ellos.
- Las inversiones en mercados pequeños y emergentes pueden ser más volátiles que en otros mercados internacionales.
- El uso de instrumentos financieros derivados puede provocar un aumento de las ganancias o las pérdidas dentro del fondo.

# El paso a la normalidad vuelve poco a poco en Asia

## Intención de salir fuera de casa

### Plan para salir fuera de casa la próxima semana

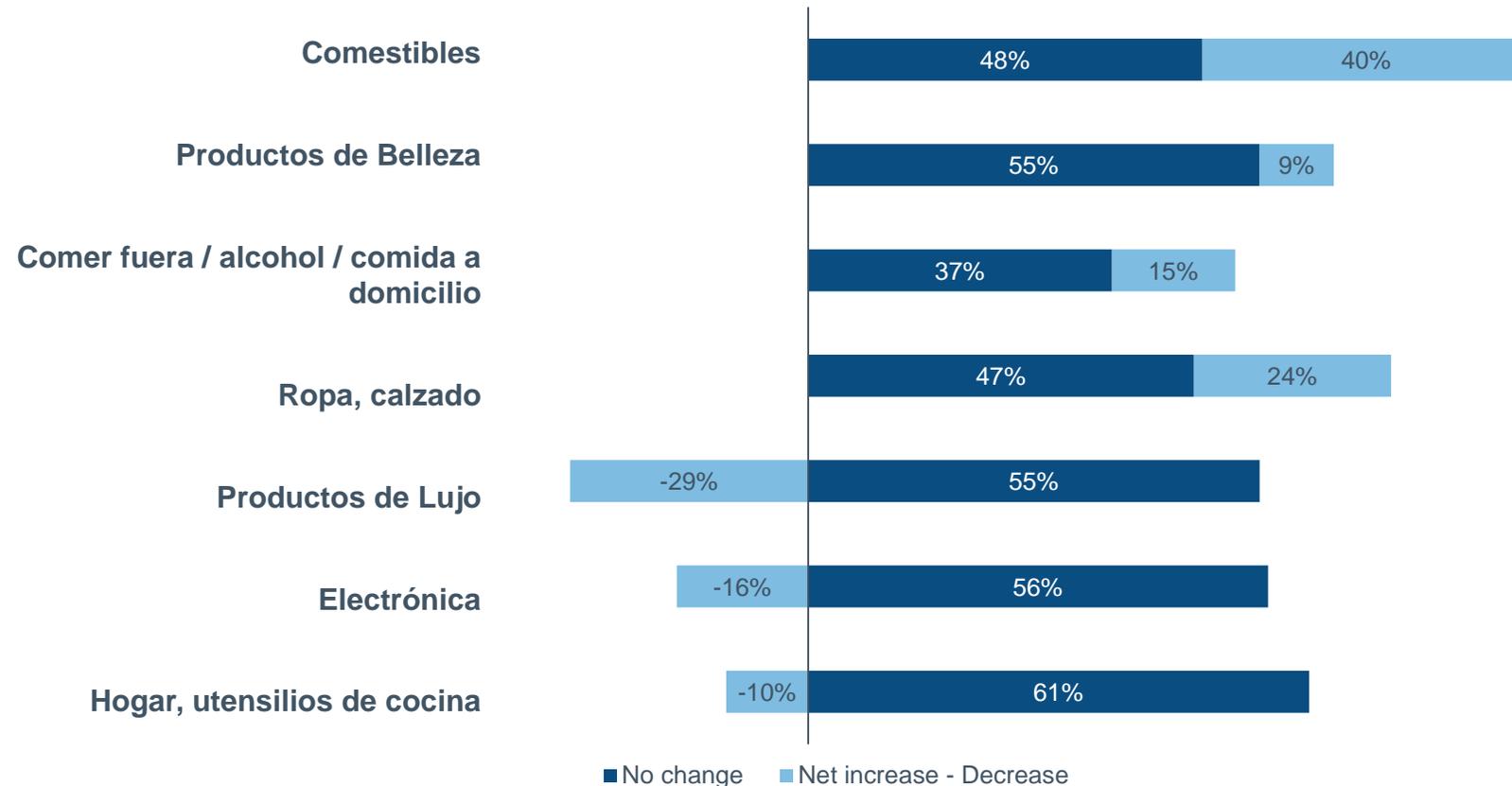


Fuente: Fidelity International, as of April 2020.

# El paso a la normalidad vuelve poco a poco en Asia

## Gasto del Consumo

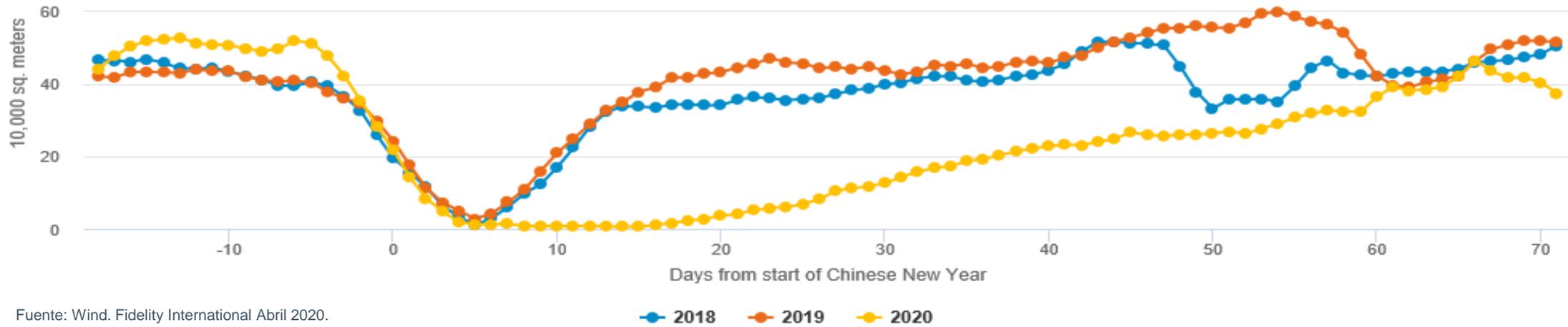
### Cambio potencial en el gasto del proximo mes vs. el mes anterior



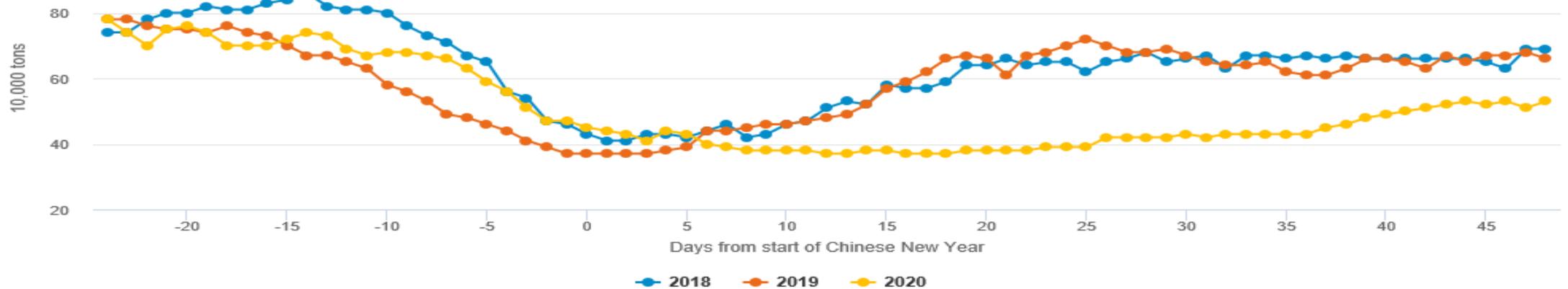
Source: Fidelity International, as of April 2020.

# Venta de inmuebles en China en las 30 mayores ciudades

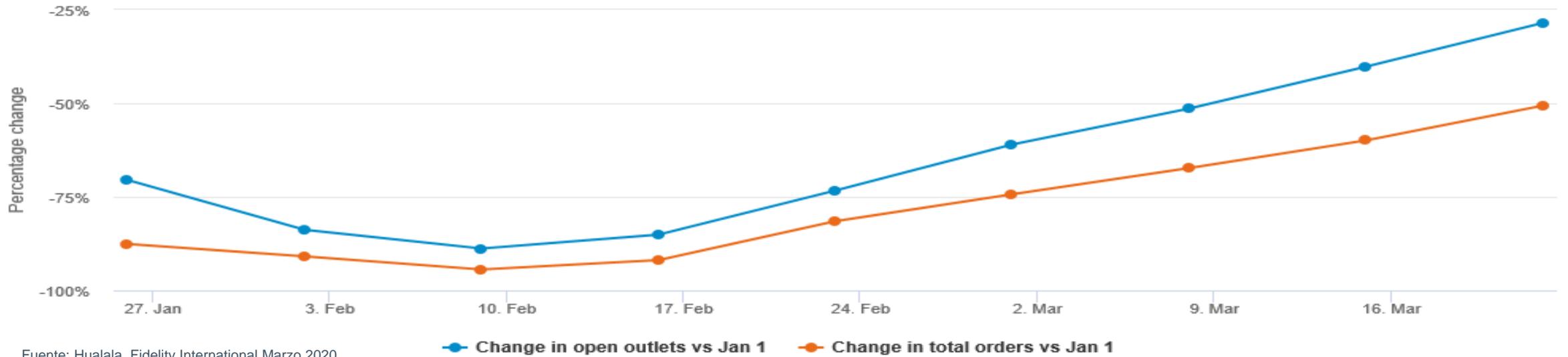
Media móvil de 7 días sobre transacciones diarias



# Media diaria de consumo de carbón

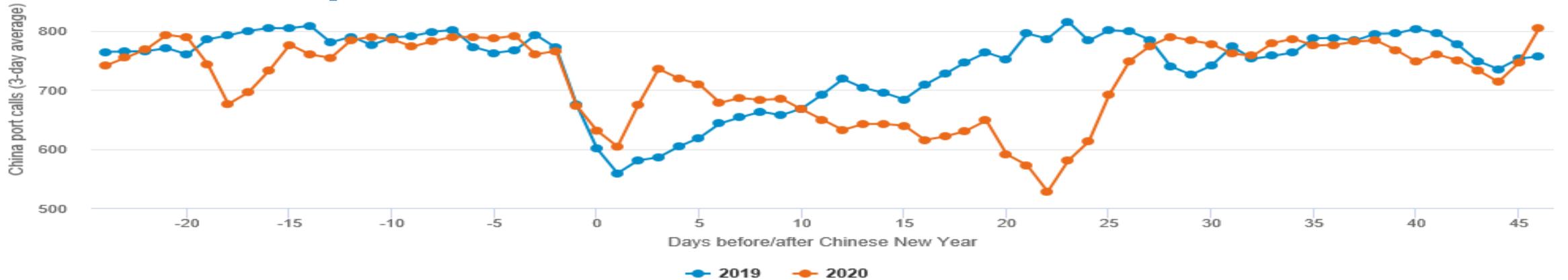


# Los restaurantes en China reabren con el fin del confinamiento



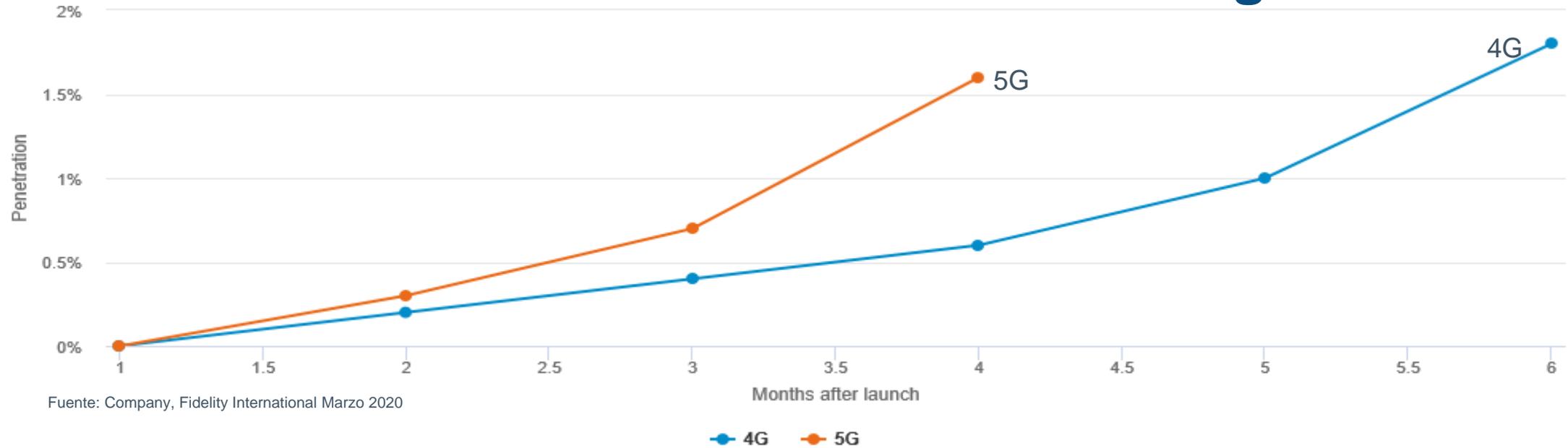
Fuente: Hualala. Fidelity International Marzo 2020.

# La actividad portuaria en China rebota

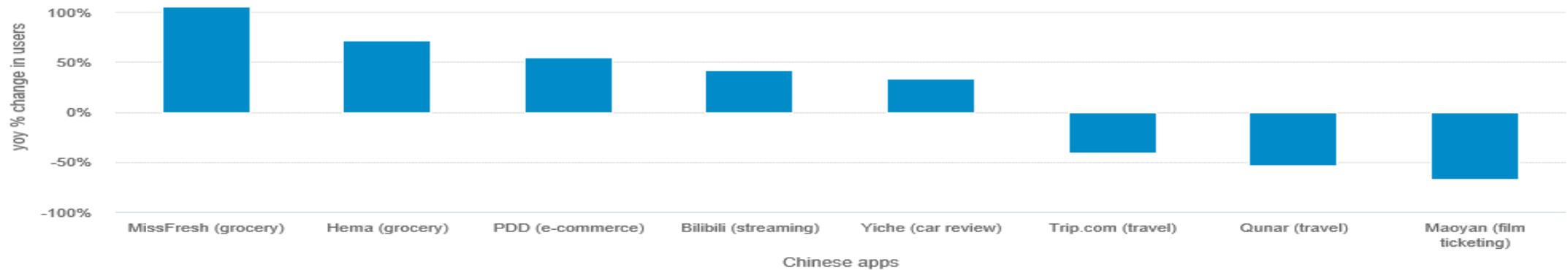


Fuente: Clarksons, Mainland Chinese port authorities. Fidelity International Marzo 2020.

# El desarrollo de líneas 5G de China Mobile sigue su curso



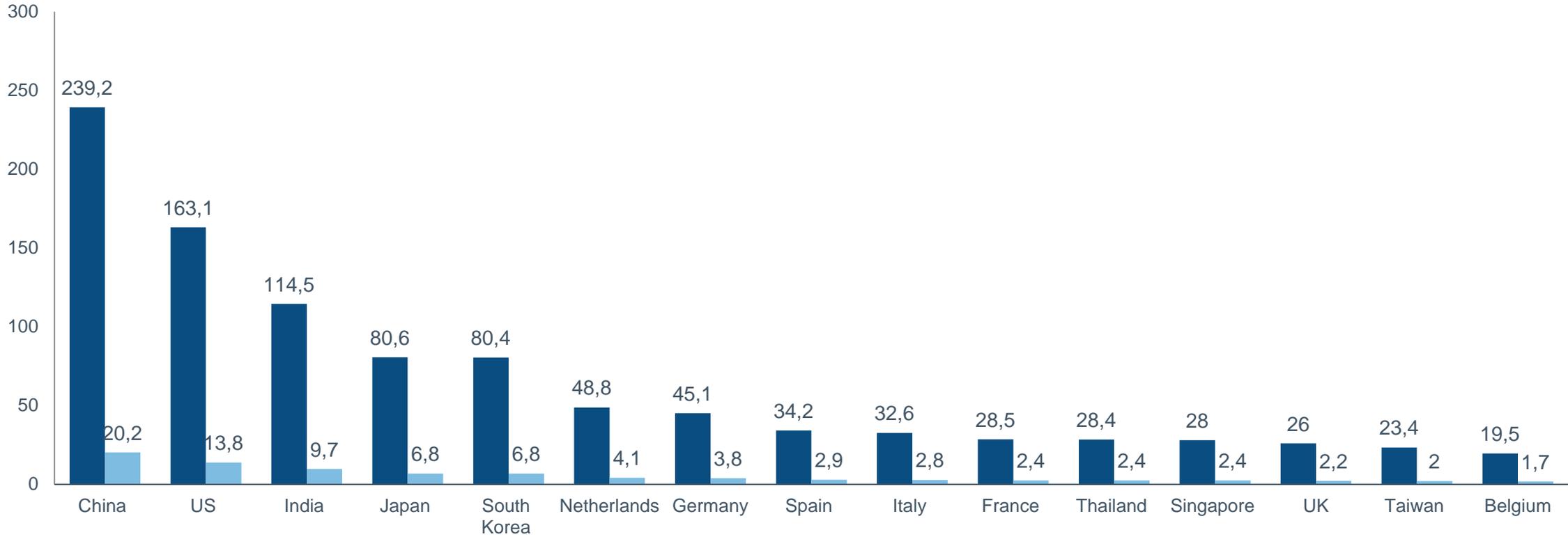
# Tendencias de uso de apps en febrero en China



Fuente: Quest Mobile, Fidelity International. Marzo 2020

# La caída del precio del petróleo es positiva para Asia

## China es el importador neto más grande del mundo



Source: World Top Exports, Jefferies, 2020

■ US\$bn    ■ % of total crude oil imports

# Catalizadores de crecimiento claves en Asia

## Demografía



## Consumo



## Sostenibilidad



## Tecnología de nueva generación (5G, IA, Digitalización)



## Desarrollo de los mercados financieros y la industria del ahorro



# Personas y lugares

Asia acoge el

**59** %

de la población mundial actual.

## Población

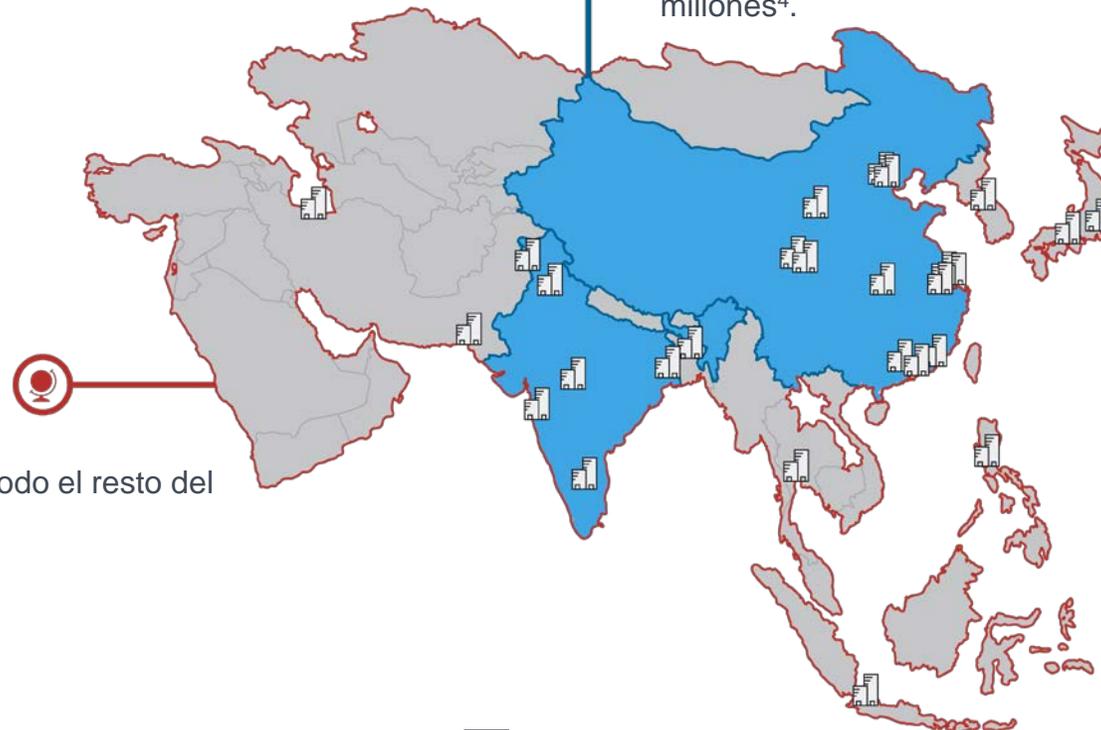
En Asia viven más personas que en todo el resto del mundo.



## China e India

Solo dos países del mundo tienen más de 1.000 millones de habitantes

... China tiene 1.390 millones de habitantes y la India, 1.350 millones<sup>4</sup>.



Aumento de la riqueza

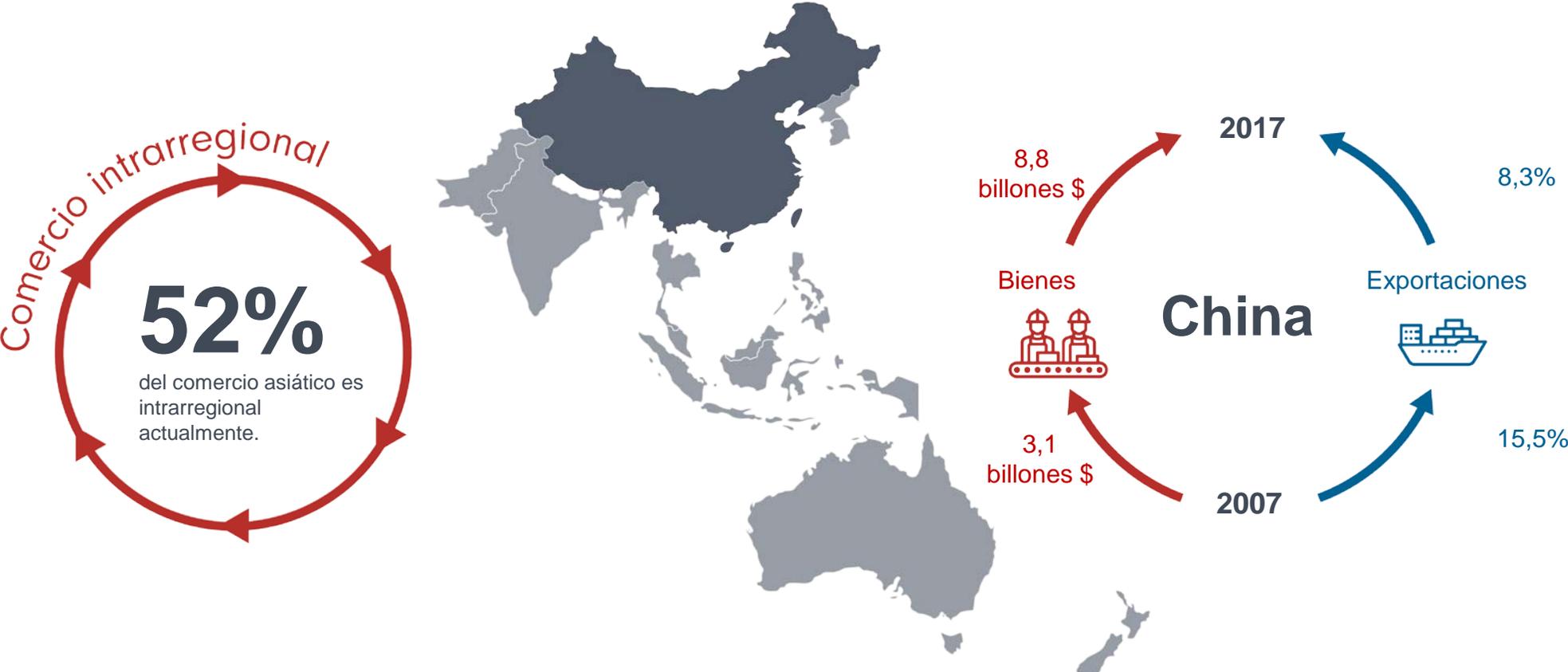


La tierra de las megaciudades



Desarrollo de las infraestructuras

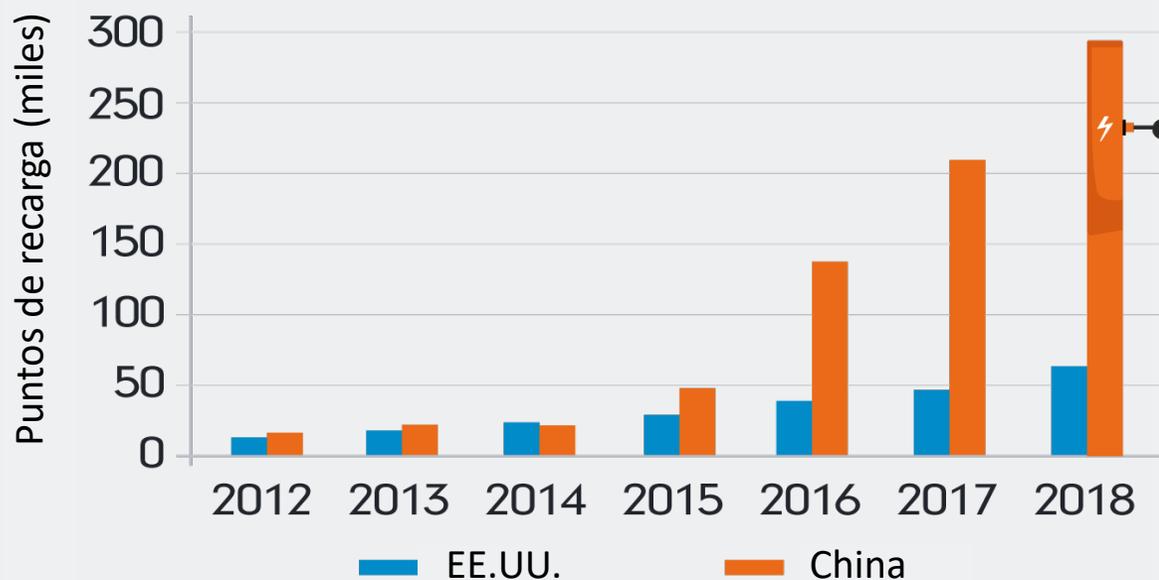
# Fabricado en Asia, consumido en Asia



Fuente: <sup>23</sup> McKinsey & Co, julio 2019

## El mercado de vehículos eléctricos de China está acelerando...

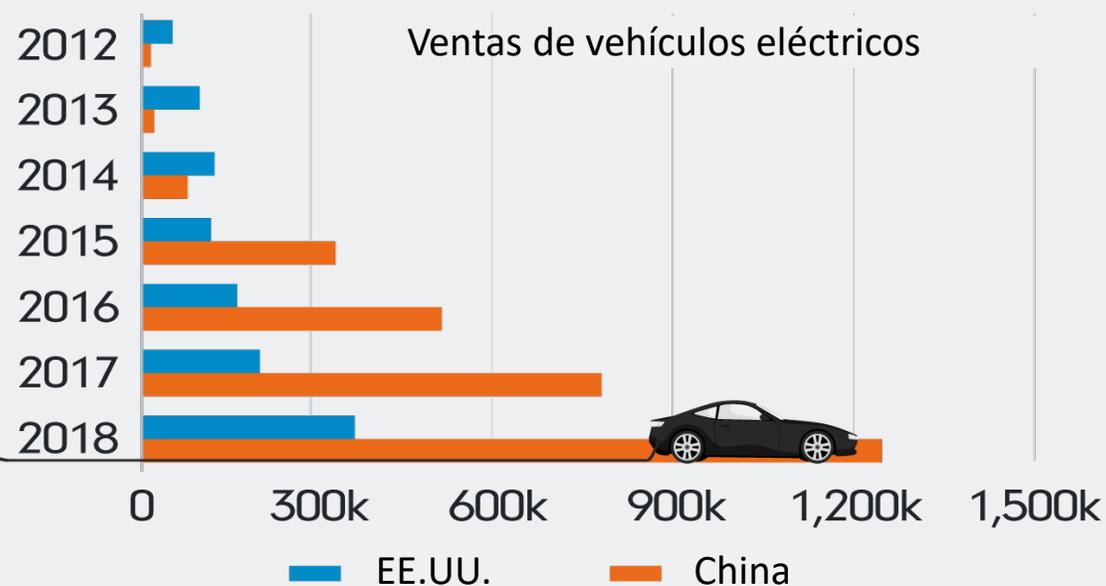
... y la infraestructura de recarga está creciendo rápidamente para sostenerlo.



Fuente: Alternative Fuels Data Centre, Statista, China EV Charging Alliance, US Department of Energy, 2019.

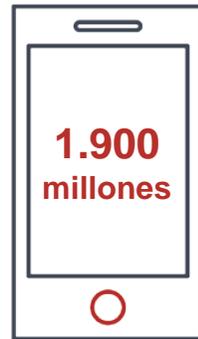
## A ello contribuyen las subvenciones para reducir la contaminación...

... pero estas terminarán en 2020.

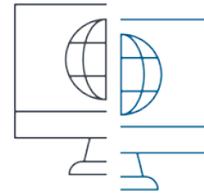


Fuente: Statista, Inside EVs, CAAM, 2019.

# Adopción de la economía digital y móvil



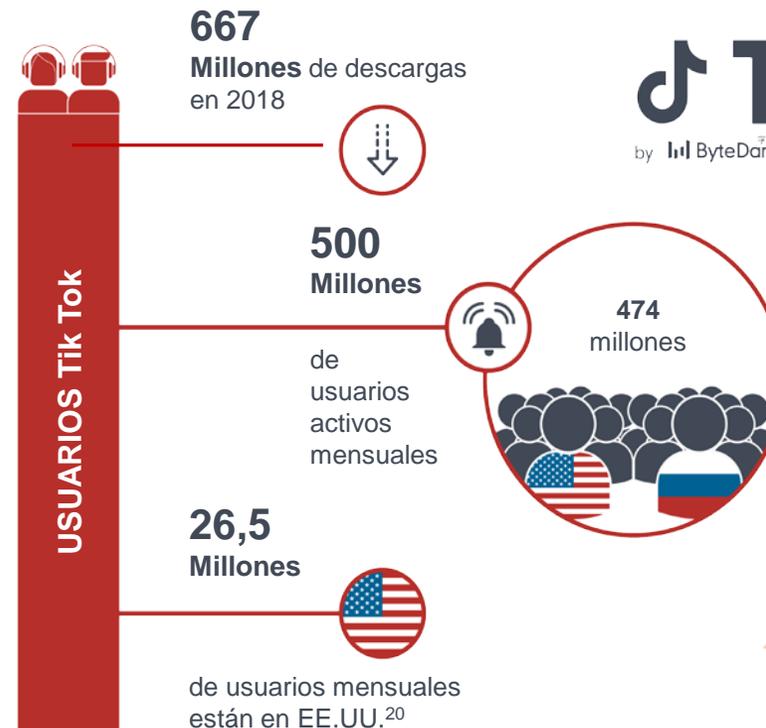
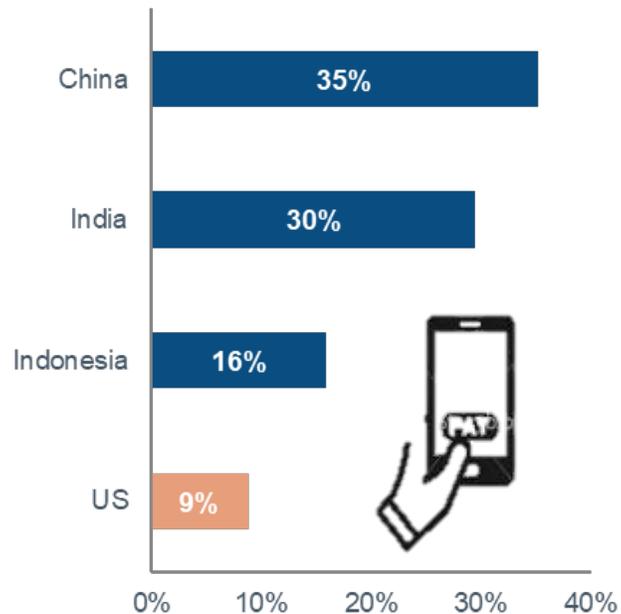
El total de usuarios de Internet móvil <sup>22</sup>



50%

de los usuarios de Internet del mundo se encuentran en Asia

Porcentaje de transacciones de pagos vía móvil <sup>22</sup>



**TikTok**  
by ByteDance the Chinese internet tech company

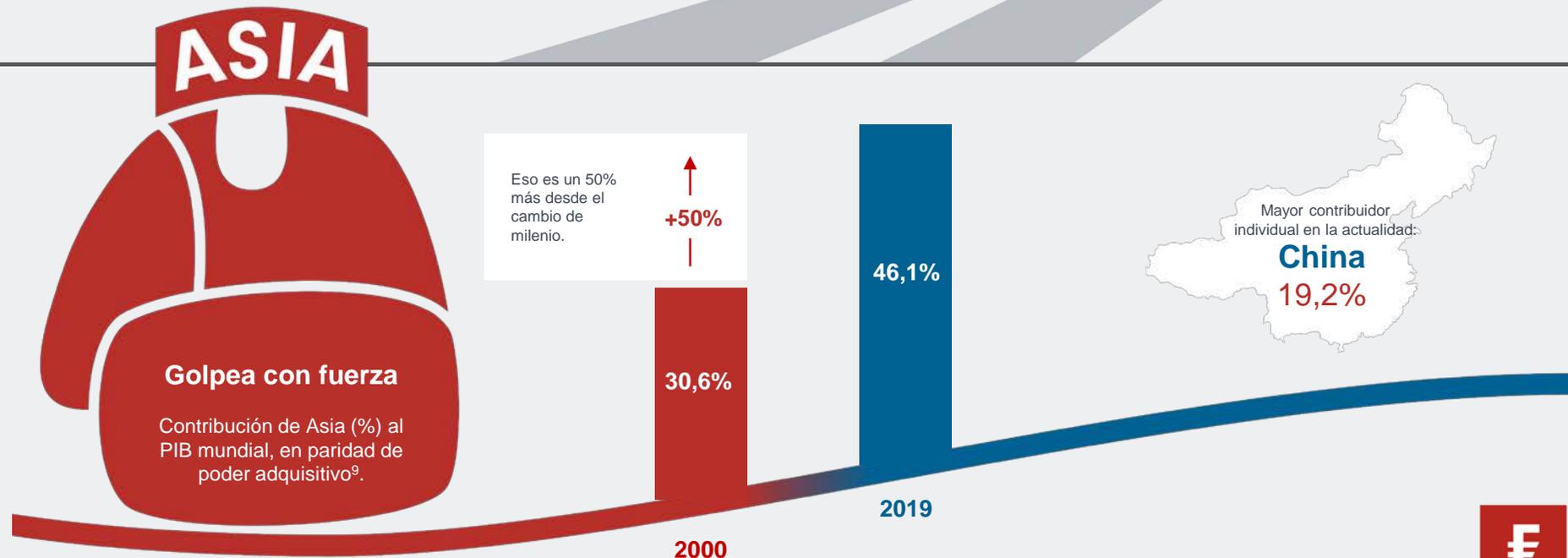
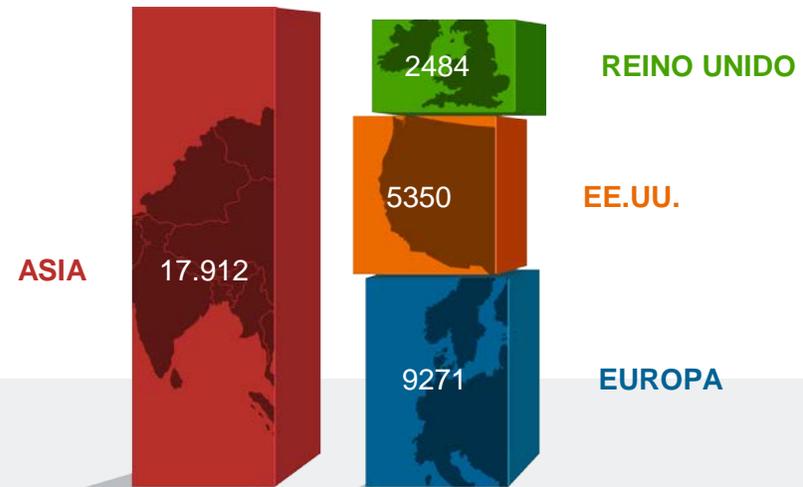


# Mercados financieros

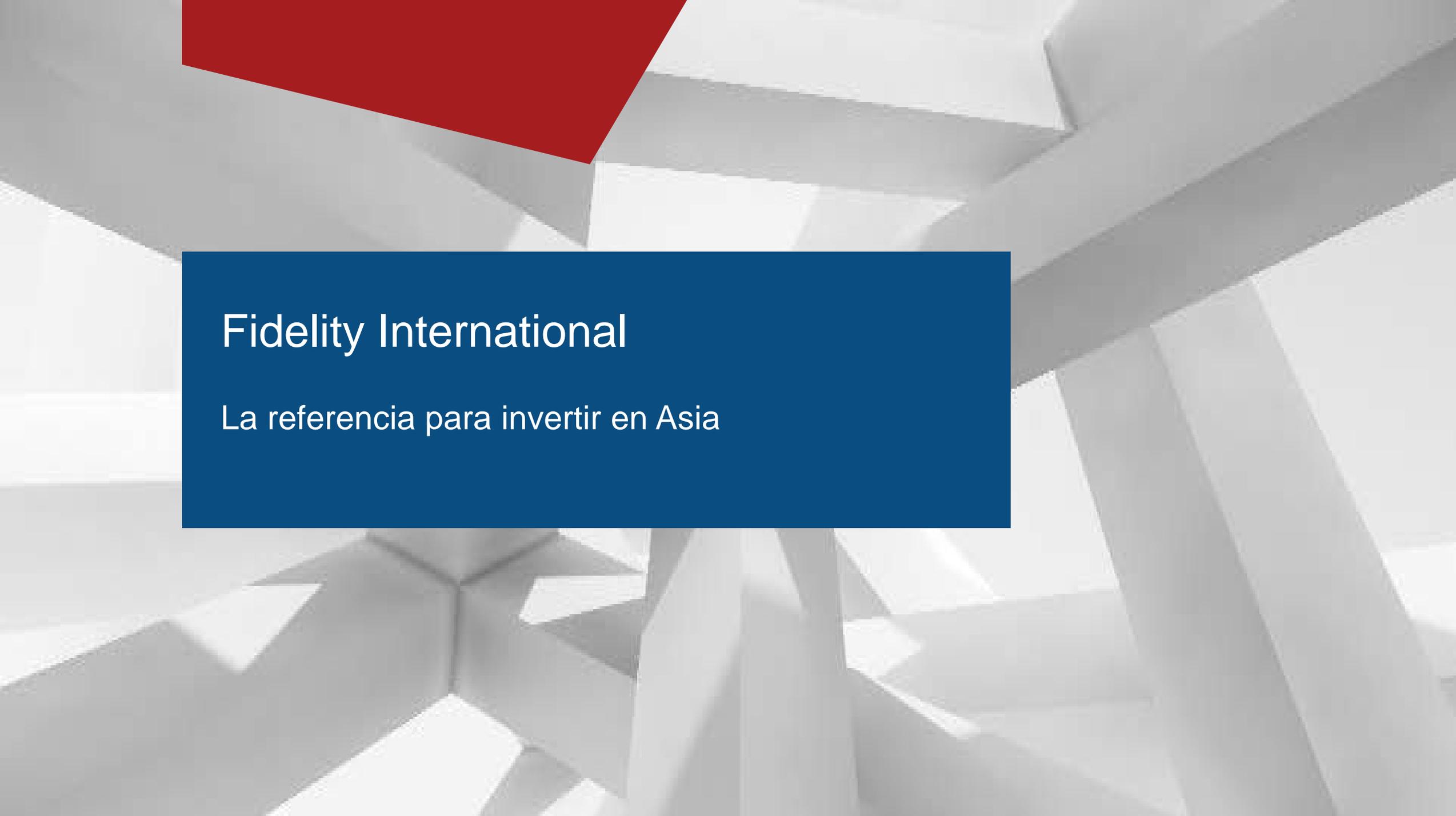
Asia es el hogar de miles de oportunidades de inversión

**17.912**  
valores cotizados

Esa cifra supera la suma de EE.UU., Reino Unido y Europa<sup>8</sup>.



<sup>8</sup> Federación Mundial de Bolsas, diciembre 2018; <sup>9</sup> Fondo Monetario Internacional, julio 2019;

The background features a complex, low-poly geometric pattern of light gray and white shapes. A solid red triangle is positioned in the upper left corner, and a dark blue rectangle is centered horizontally, containing the text.

# Fidelity International

La referencia para invertir en Asia

# Fidelity International en Asia Pacífico

## La referencia para invertir en Asia

**51 años**

haciendo negocio en Asia

**US\$44bn**

en Asia Pacífico ex Japón  
AUM

**#3\* Gestor**

llevando a cabo la gestión  
desde el extranjero por  
AUM

**#2\* Gestor**

regional por número de  
AUMs

**45**

Analistas de renta  
Variable +3  
especializados en  
posiciones cortas, 1  
analista técnico y 1  
analista de derivados

**761**

Compañías monitorizadas  
en la zona de Asia  
Pacífico ex Japón

**Capital  
riesgo**

negocio bien establecido  
en China, invertimos en  
Alibaba en 1999

**US\$1.2bn**

de cuota QFII, entre las  
más altas asignadas a  
una gestora de activos  
que invierte en capital  
extranjero

Our WFOE has become  
the  
**1ª gestora de  
activos global**  
en registrarse con AMAC  
como gestora de fondos  
privada en China

Fuente: Fidelity International. 31 de marzo de 2020, los activos citados incluyen los activos bajo administración. AMAC = Asociación de Administración de Activos de China; WFOE = Empresa de Propiedad Totalmente Extranjera; \*Broadridge (antes Lipper) 31 de marzo de 2020, los datos incluyen sólo los fondos activos; los fondos de China Equity son los que figuran en las acciones del sector de Broadridge Gran China. Incluye fondos de todos los domicilios que cubre Broadridge, lo que actualmente excluye los fondos de los Estados Unidos pero incluye algunos fondos domiciliados en Asia. Los fondos de Acciones Asiáticas son aquellos listados en las acciones de los sectores de Broadridge Pacífico ex Japón, Pacífico ex Japón Mid/Small Caps, Pacífico Incluido Japón y Pacific Income.

# Fidelity Funds – Asia Focus Fund A-ACC-EUR

## LU0261946445

### Resumen de la estrategia

#### Gestor



Dhananjay Phadnis, ACA, CFA

AUM estrategia: €1.770m

Gestor del fondo desde marzo de 2015

Experiencia de inversión: 17 años

Experiencia en Fidelity: 14 años

Basado en: Hong Kong

Índice de referencia: MSCI AC Asia ex Japan

#### Método de inversión

Enfoque ascendente y fundamental, identificando negocios de alta calidad con perspectivas de crecimiento sostenibles y una cotización atractiva.

Identifica empresas capaces de crecer consistentemente o con ventajas competitivas que pueden generar rentabilidades fuertes y mantenerlas a lo largo del tiempo, reinvirtiéndolas a tasas de rendimiento atractivas.

Búsqueda de valores cíclicos a precios atractivos y con fundamentales en proceso de mejora.

Fuerte foco en el gobierno corporativo

#### Características de la cartera

Número de valores	60 – 90
Posición máx. por valor	+ / - 5%
Posición máx. por sector	+ / - 10%
Posición máx. Por país	+ / - 10%
Riesgo – dinero activo	60 – 80%
Riesgo – Tracking Error	2 – 4% ex ante
Capitalización de Mercado mínima	\$200m
Rotación de cartera	40 – 60%
Rating de Morningstar	★★★★

#### ¿Por qué FF Asia Focus?

- Exposición a algunas de las economías más grandes y de mayor crecimiento del mundo.
- Enfoque hacia compañías de alta calidad y crecimiento para construir una cartera de 60 - 90 valores mediante un fuerte criterio de rentabilidad/riesgo
- Recuperación de la rentabilidad y mejora del ranking vs competidores desde que el gestor asumió la responsabilidad de la cartera.

#### Gráfico de estilo de Morningstar

Grande			
Mediano			
Pequeño			
	Value	Blend	Growth

\*Anteriormente Fidelity Funds – South East Asia Fund hasta marzo de 2016  
Fuente: Fidelity International a 31 de marzo de 2020.

# Fidelity Funds – Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC-EUR

LU0345361124

## Resumen de la estrategia

### Gestor



**Anthony Srom**

AUM estrategia: US\$1.9Bn<sup>1</sup>

AUM Fondo: US\$545MM<sup>1</sup>

Gestor del fondo desde el 12 de marzo de 2012

Experiencia de inversión: 23 años

Experiencia en Fidelity: 13 años

Basado en: Singapur

B.Comm., Bond University, Queensland, Australia

CFA Charterholder

### Método de inversión

El gestor emplea un enfoque de inversión concentrado y de alta convicción que permite que cada posición contribuya de manera significativa al rendimiento de la cartera.

Este enfoque concentrado también permite al gestor dedicar más tiempo a cada valor individual y a los impulsores clave de la rentabilidad de las acciones: los fundamentales, el sentimiento y las valoraciones

A grandes rasgos, su estilo es neutral con un ligero sesgo hacia la inversión contraria y de valoración, y favorece las inversiones de mayor capitalización y más líquidas.

Índice de referencia: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Index

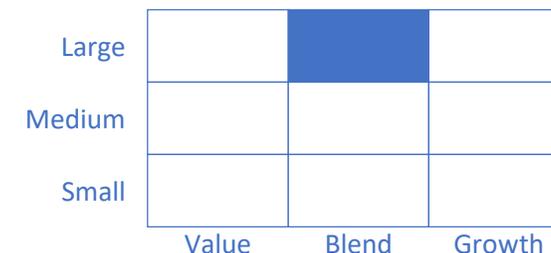
### Características de la cartera

Número de valores	25 – 35
Posición máx. por valor	3-5% underweight to 6-8% overweight
Posición máx. por sector	+ / - 20%
Posición máx. Por país	+ / - 20%
Riesgo – dinero activo	~ 90%
Riesgo – Tracking Error	4 – 7% ex ante
Capitalización de Mercado mínima	US\$500m (free float)
Rotación de cartera	50-80%
Liquidez	Typically < 10%

### ¿Por qué FF Asia Pacific Opportunities?

- Cartera de alta convicción con dinero activo de más del 90%
- Una mayor concentración no implica un mayor riesgo y la estrategia ha mostrado una volatilidad menor al índice y sus pares
- La diversificación ha sido mejor que la del índice

### Gráfico de estilo de Morningstar



Fuente: Fidelity International <sup>1</sup>AUM a 31 de marzo de 2020.

# Fidelity Funds – China Consumer Fund A-ACC-EUR

LU0594300096

## Resumen de la estrategia

### Gestor



Raymond Ma

AUM fondo: €2.393m

Gestor del fondo desde 23 febrero 2011

Experiencia de inversión: 19 años

Experiencia en Fidelity: 12 años

Basado en: Hong Kong

### Método de inversión

El crecimiento es el impulsor clave de la cotización de la acción y el alfa se puede generar a través de la identificación de inversión en empresas con atractivo potencial de crecimiento.

Presta atención especial al capital circulante y la capacidad de generar flujos de caja

Análisis bottom-up con un fuerte enfoque en las áreas que pueden proporcionar crecimiento sostenible durante los próximos 3-5 años.

Índice de referencia: MSCI China Index

### Características de la cartera

Número de valores	~100
Máx. posición por acción	+ / - 10%
Máx. posición por sector	+ / - 15%
Máx. posición por país	+ / - 30%
Riesgo – dinero activo	60 – 70%
Riesgo – Tracking Error	4 – 9% ex ante
Capitalización de mercado mínima	\$500m
Rotación de la cartera anual	30 – 50%
Rating de Morningstar	★★★★

### ¿Por qué FF China Consumer?

- Con 1.400 millones de clientes, China es uno de los mercados de consumo más grandes y de mayor crecimiento en el mundo.
- El aumento de los niveles de ingresos, una clase media en expansión y las políticas gubernamentales están haciendo que la economía de China se aleje de las exportaciones y los proyectos de infraestructura como los principales motores del crecimiento, que se están transformando en una economía dirigida por el consumo.
- La alta convicción en las temáticas de “La Nueva China”, así como la infraponderación en sectores de “La Antigua China” han aportado alfa de forma consistente.

### Gráfico de estilo de Morningstar

Grande			
Mediano			
Pequeño			
	Value	Blend	Growth

Fuente: Fidelity International, 31 de marzo de 2020.

# Información legal importante

Este documento no puede reproducirse o difundirse sin permiso expreso.

Fidelity International es el nombre del grupo de empresas que forman la sociedad internacional de gestión de activos que ofrece información sobre productos y servicios en jurisdicciones específicas fuera de Norteamérica. Esta comunicación no está dirigida a personas que se encuentren en los EE.UU. y no debe ser tenida en cuenta por dichas personas. Está dirigida exclusivamente a personas que residen en jurisdicciones donde los fondos correspondientes se hayan autorizado para su distribución o donde no se requiere dicha autorización.

A menos que se indique lo contrario, todos los productos y servicios son suministrados por Fidelity International y todas las opiniones expresadas pertenecen a Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, el logo de Fidelity International y el símbolo F son marcas registradas de FIL Limited. El documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) está disponible en inglés y puede obtenerse a través de la página web [www.fidelity.co.uk/importantinformation](http://www.fidelity.co.uk/importantinformation) o llamando al teléfono 0800 41 41 61. El folleto también puede obtenerse a través de Fidelity.

Fidelity Funds ("FF") es una sociedad de inversión de capital variable (UCITS) con sede en Luxemburgo y diferentes clases de participaciones. Las marcas, derechos de autor y otro tipo de propiedad intelectual de terceros son y serán propiedad de sus respectivos dueños.

Fuente de los datos: © 2017 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente documento: 1) Pertenece a Morningstar o a sus proveedores de contenidos. (2) No puede copiarse o distribuirse. (3) No se garantiza que sea exacta, exhaustiva o actualizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos se hacen responsables de las pérdidas o daños derivados del uso de esta información. Publicado por FIL Investments International, entidad autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta en los Mercados Financieros (FCA) del Reino Unido.

España: Fidelity se limita a ofrecer información acerca de sus propios productos y servicios y no presta asesoramiento de inversión basado en circunstancias individuales, salvo cuando lo estipule específicamente una sociedad debidamente autorizada en una comunicación formal con el cliente. Le recomendamos que obtenga información detallada antes de tomar cualquier decisión de inversión. Las inversiones deben realizarse exclusivamente teniendo en cuenta la información contenida en el folleto vigente y el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI), que están disponibles gratuitamente junto con los informes anuales y semestrales más recientes a través de nuestros distribuidores y nuestro Centro Europeo de Atención al Cliente en Luxemburgo: FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxemburgo. Publicado por FIL (Luxembourg) S.A., entidad autorizada y supervisada por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero de Luxemburgo (CSSF).

20ES0117