

ASIA: Investire in una Crescita a Lungo Termine

Itinerari Previdenziali
CONVEGNO DI FINE ANNO
Dicembre 2021

Solo per Investitori Professionali



Informazioni da sapere prima di investire

Qualunque affermazione e/o dichiarazione riportata nel presente documento non può essere considerata come legalmente vincolante per Fidelity o per il destinatario.

Gli investitori devono tenere conto del fatto che le opinioni qui riportate potrebbero non essere più attuali e che potrebbero anche essere già state modificate.

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri. Il valore degli investimenti può diminuire o aumentare e un investitore/il cliente può anche non riottenere la somma investita.

Per i fondi che investono in mercati esteri, il valore degli investimenti può risentire delle oscillazioni dei tassi di cambio.

Gli investimenti in mercati piccoli o emergenti possono andare incontro a maggiore volatilità rispetto ad altri mercati più sviluppati.

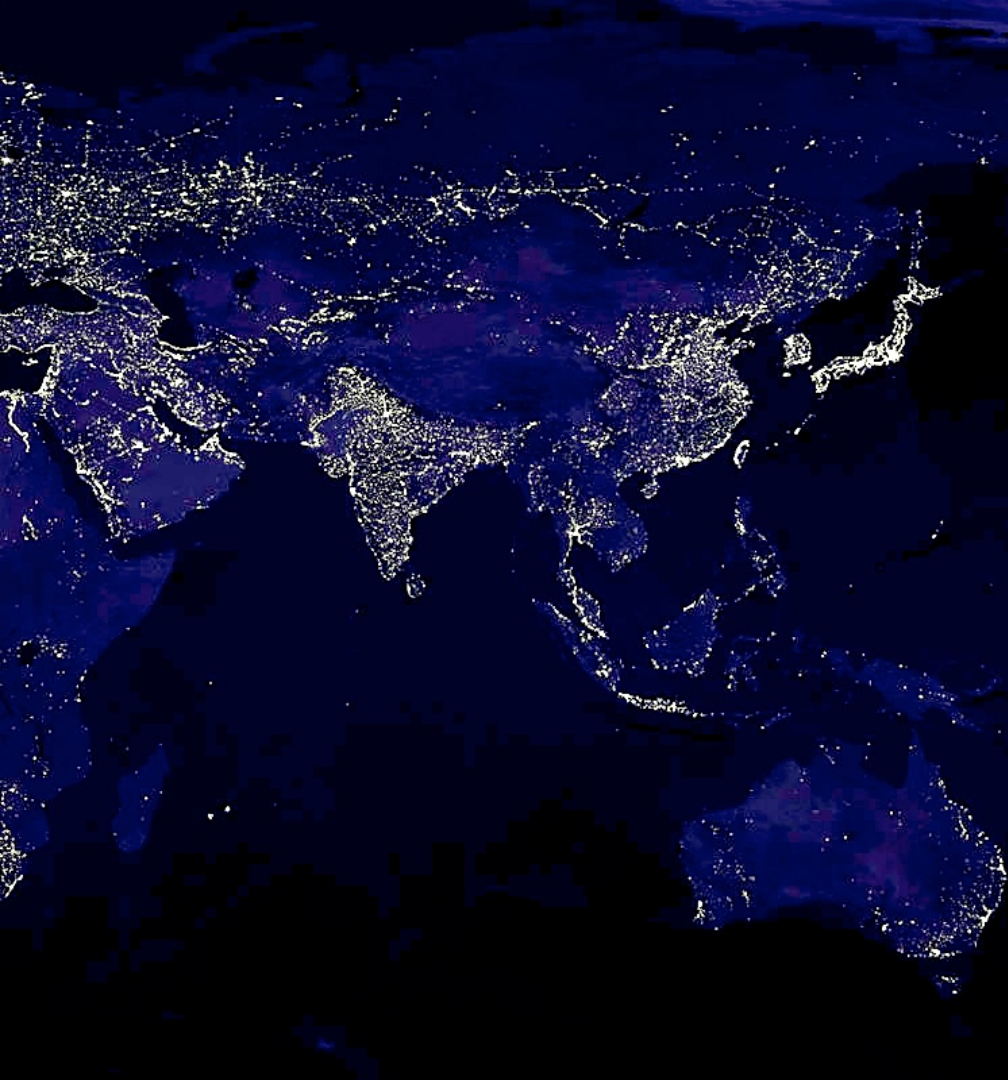
Il valore delle obbligazioni è influenzato dalle oscillazioni dei tassi d'interesse e dei rendimenti obbligazionari. Se i tassi d'interesse salgono e pertanto aumentano anche i rendimenti obbligazionari, le quotazioni dei titoli tendono a scendere e viceversa. Il prezzo delle obbligazioni con scadenze più lunghe è di norma più sensibile alle oscillazioni dei tassi d'interesse rispetto alle obbligazioni con scadenze più brevi. Il rischio di default si basa sulla capacità dell'emittente di pagare gli interessi e rimborsare il prestito alla scadenza. Tale rischio, dunque, può variare da emittente a emittente, sia nel settore governativo che in quello corporate.

A causa della maggiore probabilità di default, l'investimento in obbligazioni corporate è generalmente meno sicuro rispetto all'investimento in titoli di Stato.

Le obbligazioni sub-investment grade sono da considerarsi obbligazioni più rischiose. Sono caratterizzate da un incremento del rischio di default che potrebbe incidere sul reddito e sul valore del capitale del fondo che vi investe.

Gli investimenti potrebbero avere una volatilità elevata a causa della composizione del portafoglio o delle tecniche di gestione del portafoglio.





Vantaggi strutturali per la crescita in Asia

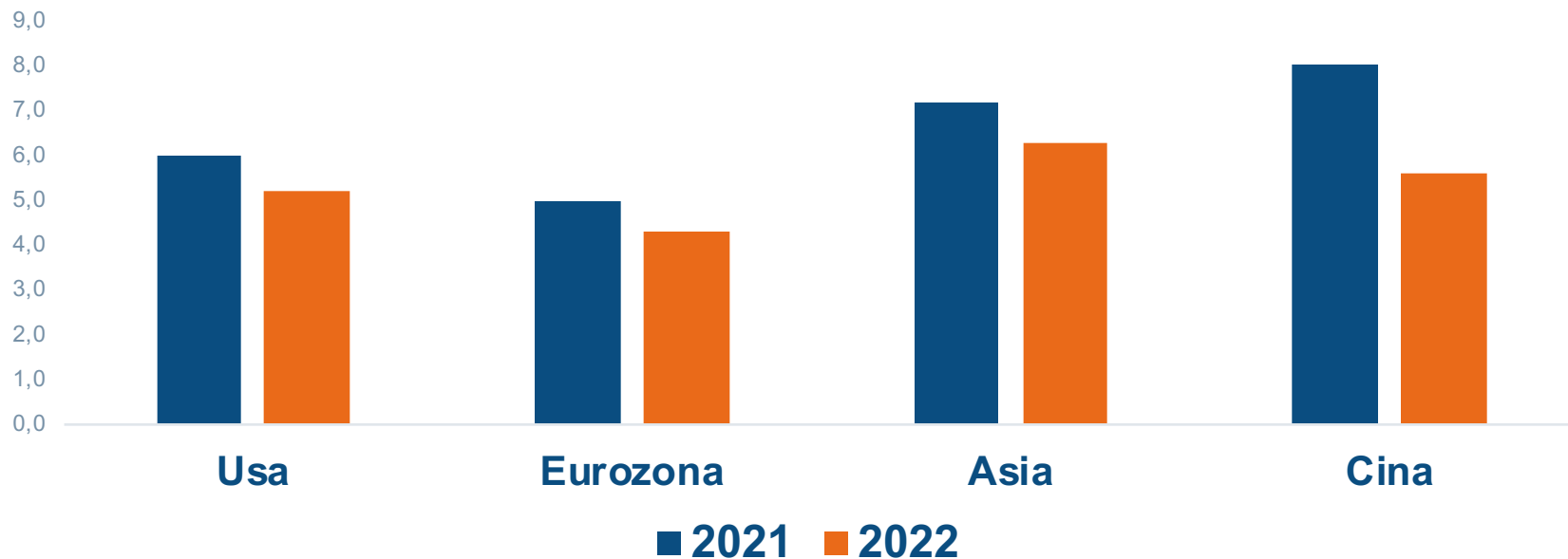


Entro il 2024: 4 paesi asiatici nella Top 5 delle più grandi economie del mondo



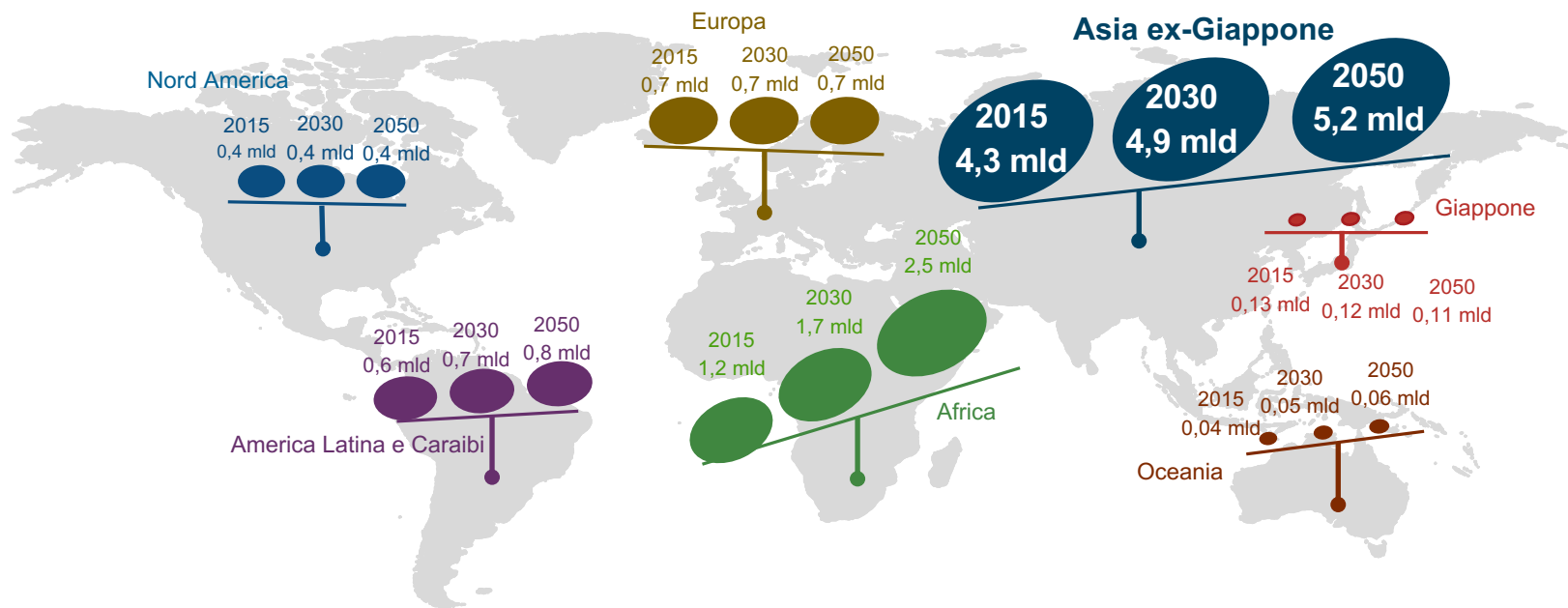
Asia: il nuovo motore della crescita

PIL per aree geografiche: previsioni 2021-2022



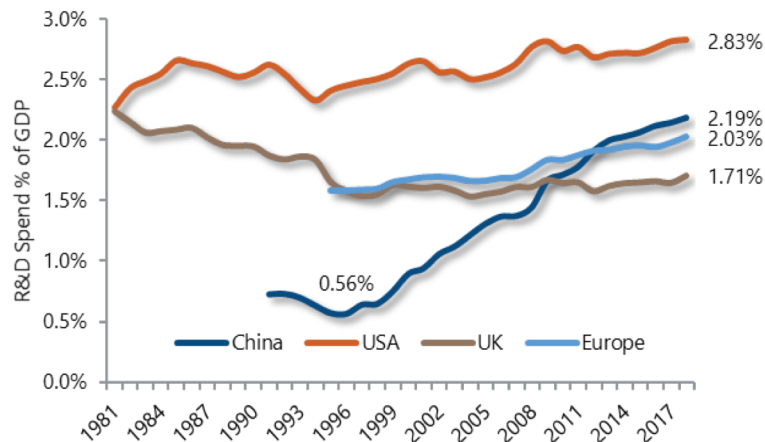
La popolazione asiatica è in costante crescita

È il continente più popoloso

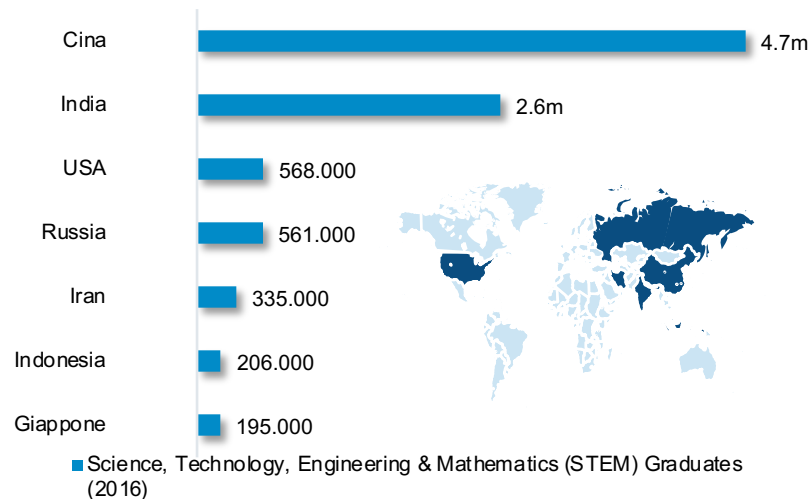


Sostegno dello stato e un grande bacino di talenti spingono l'innovazione in Cina

La spesa cinese in R&S si è quadruplicata



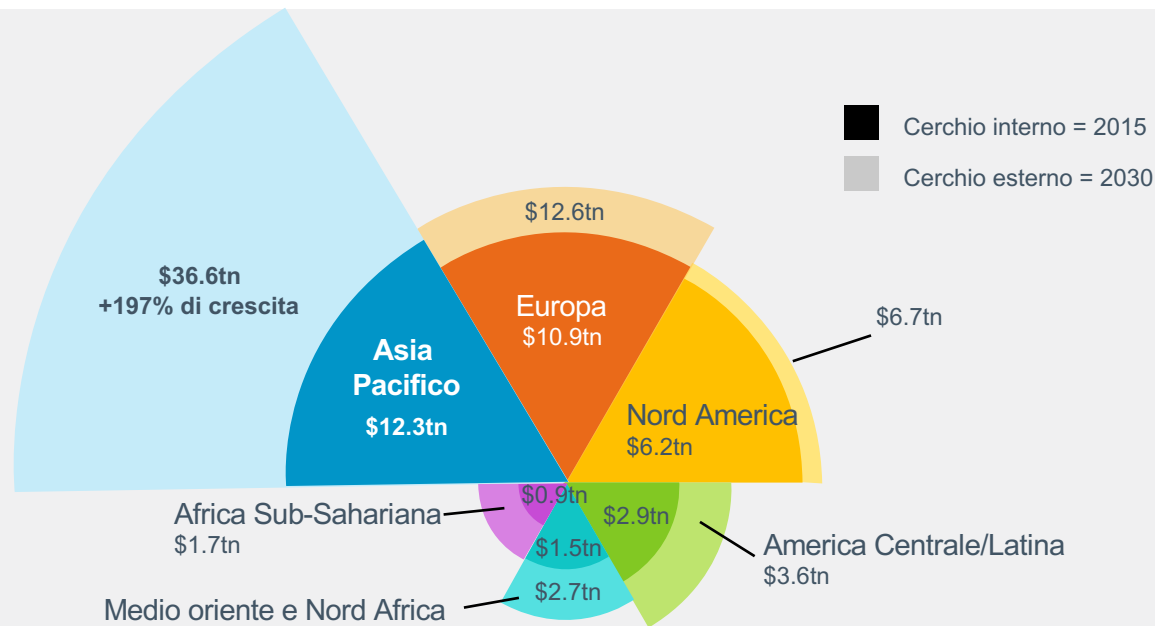
Sostenuta dal maggior bacino di laureati nelle STEM



La Cina produce il 31% dei brevetti concessi a livello globale rispetto al 22% degli USA

Crescita nella spesa dei consumatori della classe media

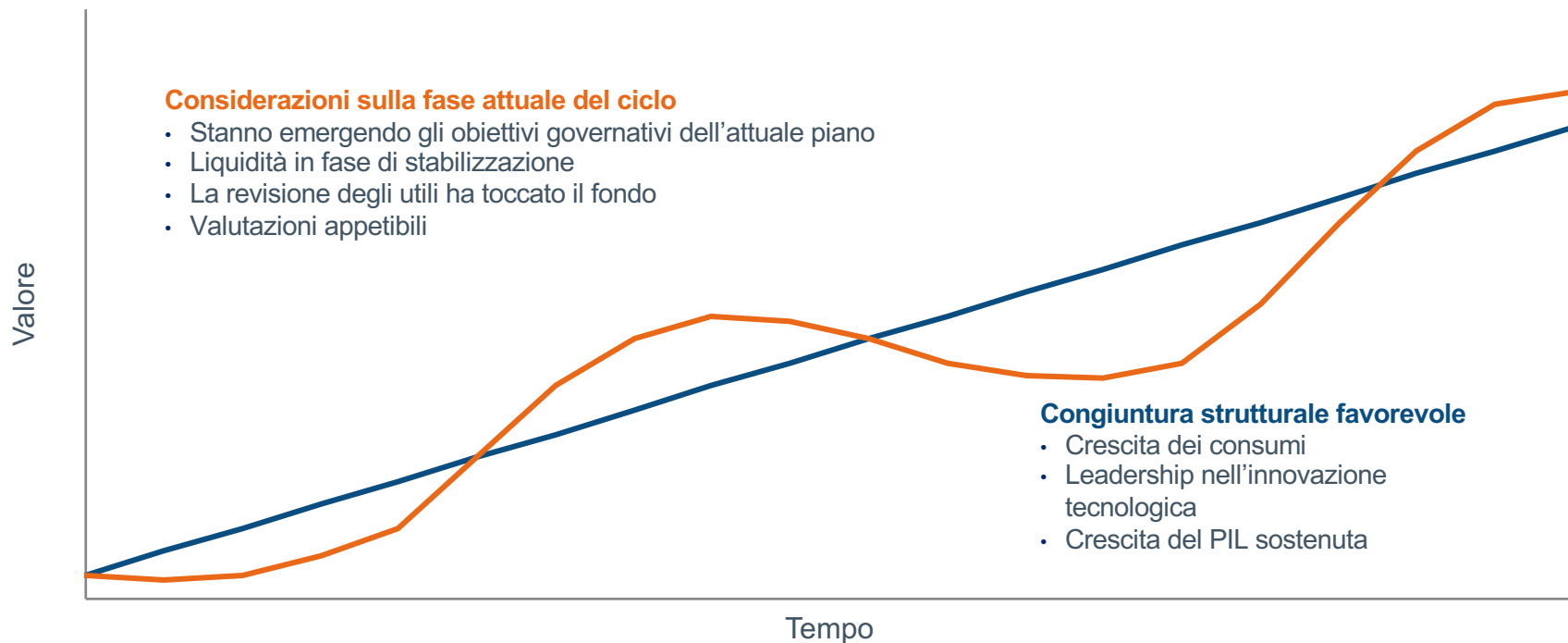
In Asia una crescita stimata del +197% entro il 2030





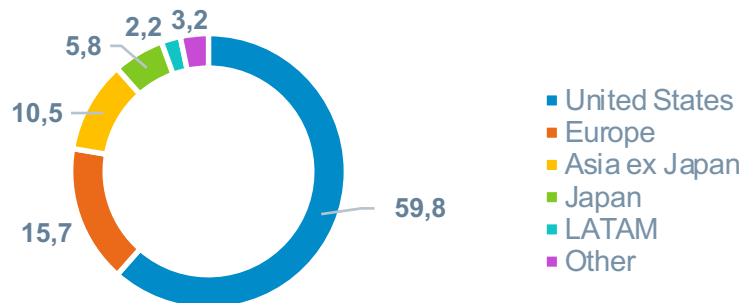
Asia: opportunità di investimento

Oscillazioni cicliche creano punti di ingresso interessanti

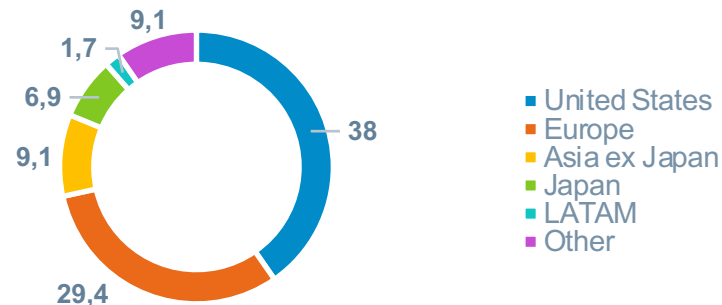


L'Asia negli indici globali

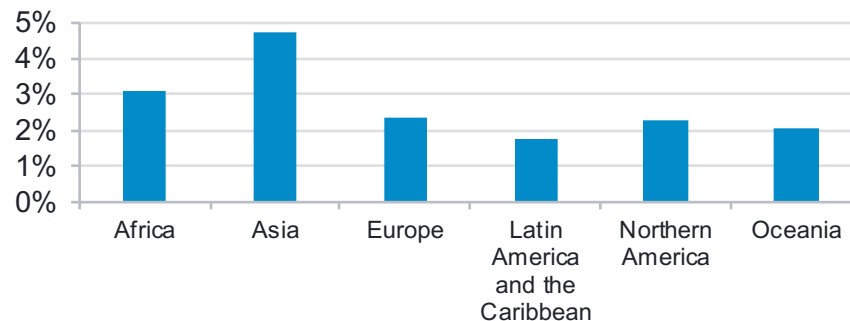
Azionario – Indice MSCI All Country World



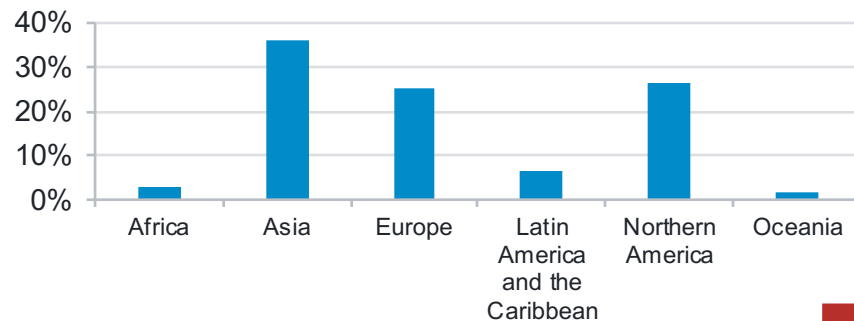
Obbligazionario – Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond



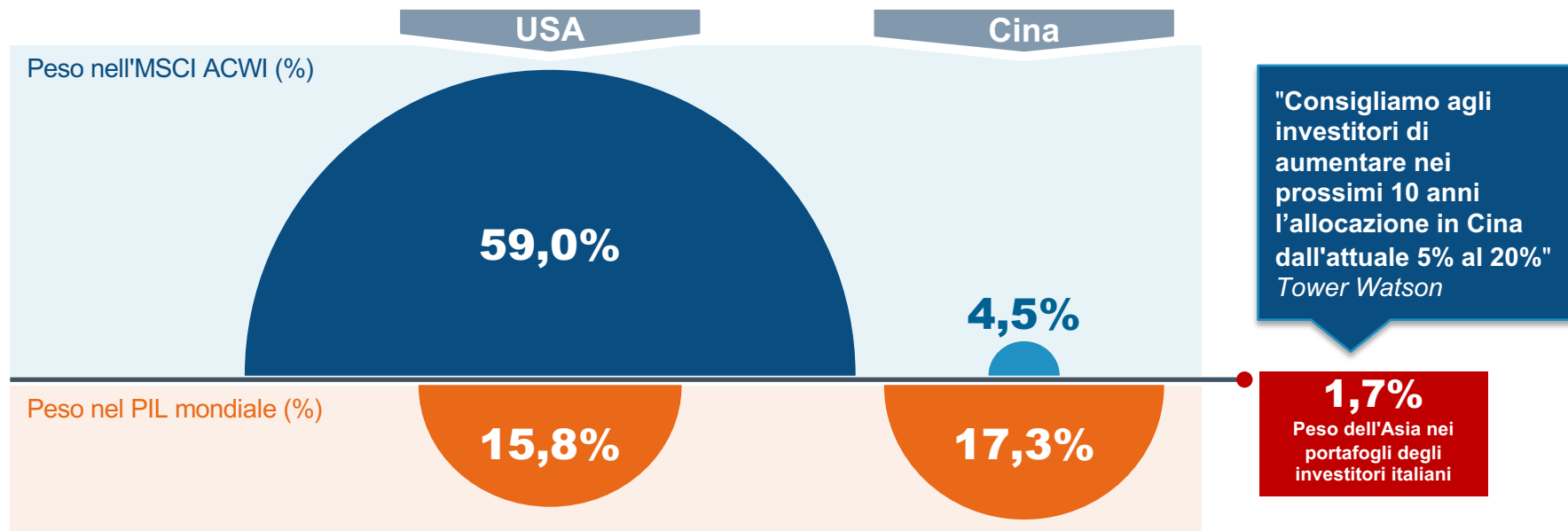
Crescita del PIL (%)



Peso sul PIL Globale (%)



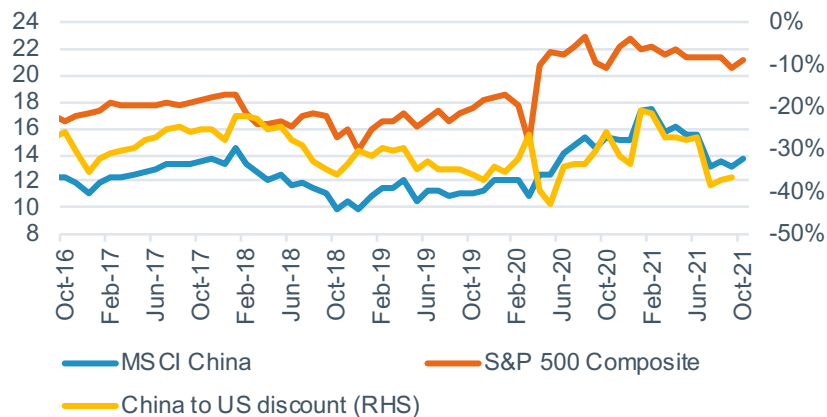
Asia e Cina sono in netto sottopeso nei portafogli



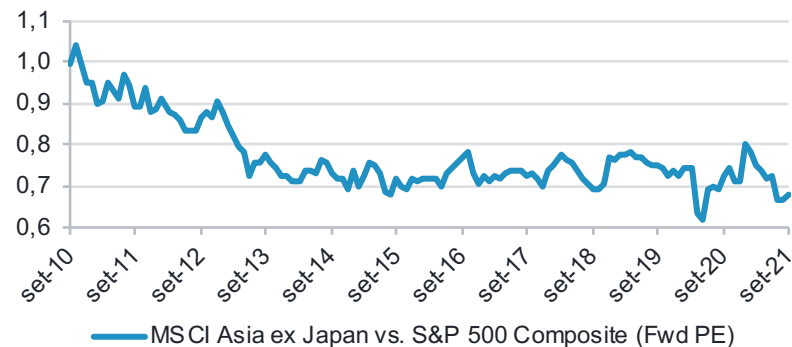
Investire in Asia per approfittare dei grandi flussi in arrivo nei prossimi anni

Valutazioni relative appetibili

Rapporto Prezzo / Utili Forward a 12 mesi



Forward PE MSCI Asia ex Japan vs. S&P 500



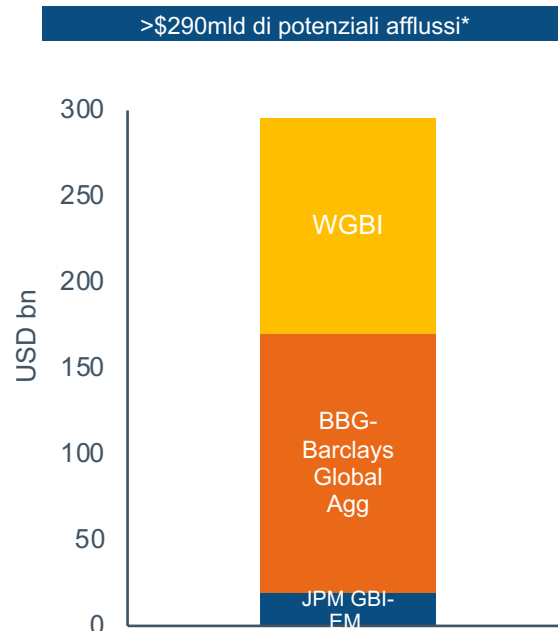
Lo scenario ideale per generare alfa

--

Elevata dispersione dei rendimenti = Opportunità per i gestori attivi

L'inclusione negli indici dovrebbe incrementare gli afflussi anche verso le obbligazioni cinesi in RMB

Importante sostegno tecnico per le obbligazioni cinesi

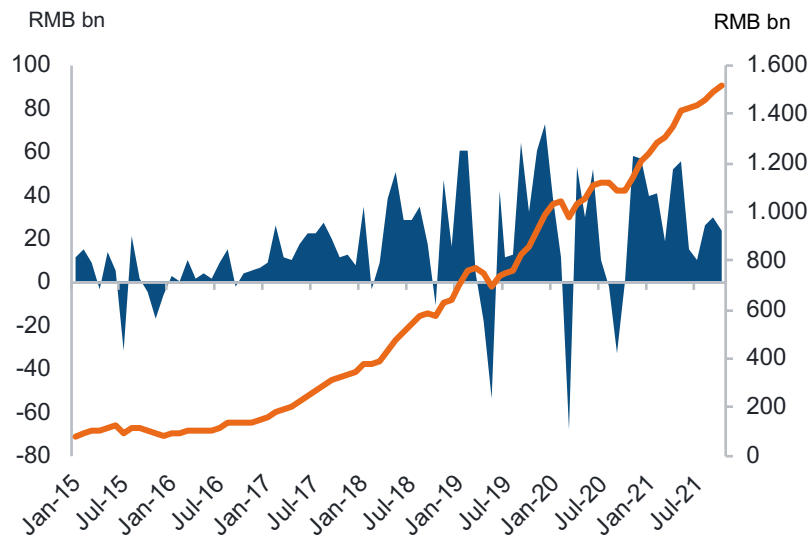


* di cui \$45mld realizzati da aprile grazie all'inclusione nell'indice Bloomberg-Barclays Global Aggregate. Fonte: Fidelity International, Citi, Standard Chartered Research. Marchi di fabbrica di terzi, diritti d'autore e altri diritti di proprietà intellettuale sono e rimangono di proprietà dei rispettivi proprietari.

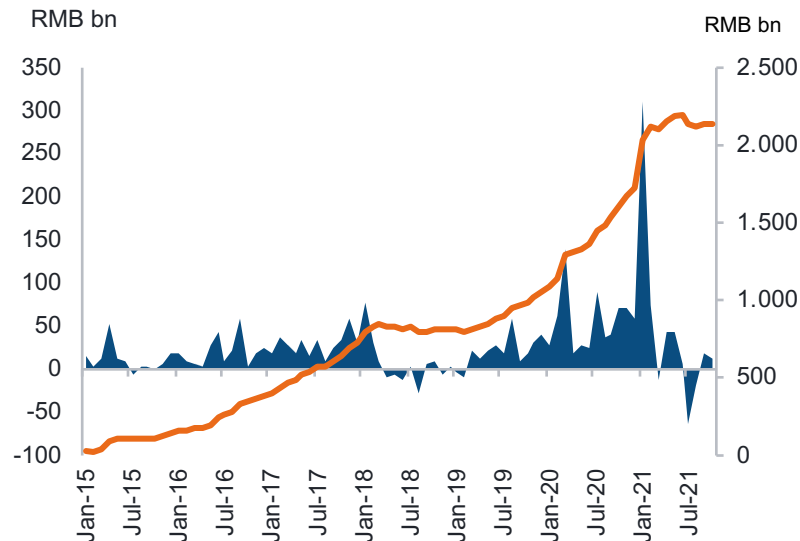


La forza del Renmimbi

Stock Connect: Northbound



Stock Connect: Southbound



— Acquisti netti

— Acquisti netti cumulati

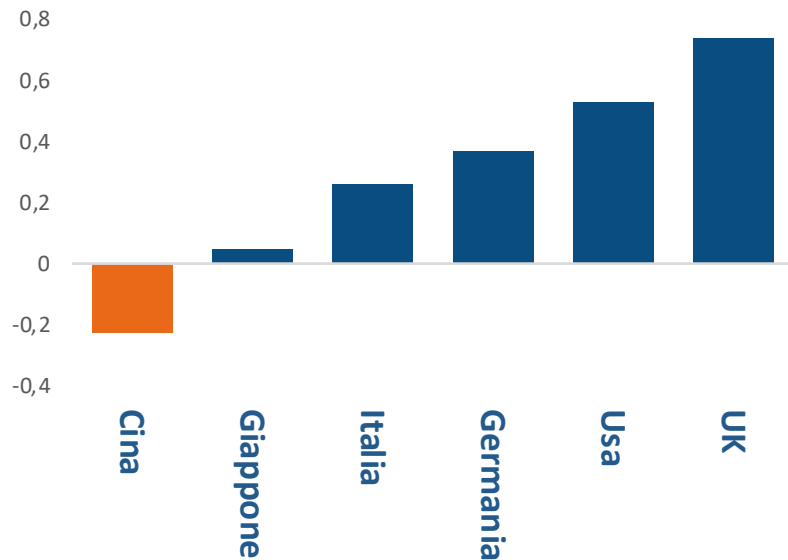
Fonte: Fidelity International, CAIC (Novembre 2021).

Shanghai-Hong Kong Stock Connect è un mercato di interscambio che collega la Borsa di Shanghai e la Borsa di Hong Kong

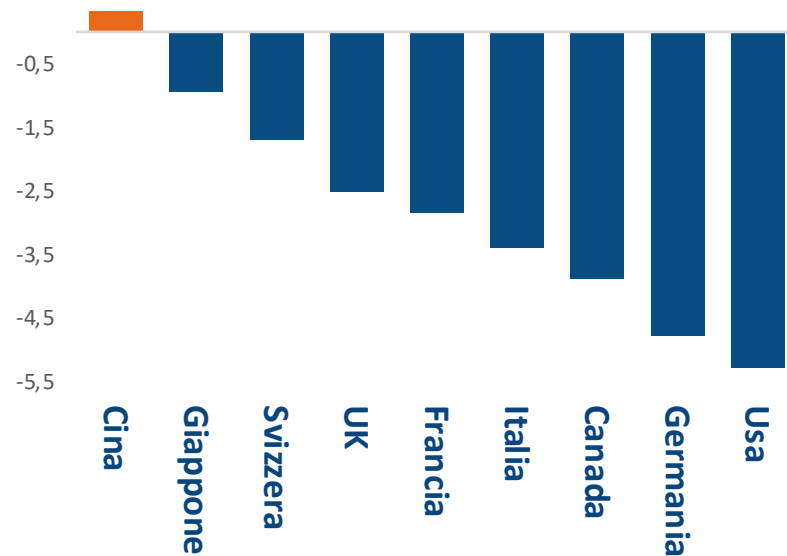


Performance positive dei bond cinesi

Yield del titolo a 10 anni da inizio 2021



Rendimento reale (1 anno)

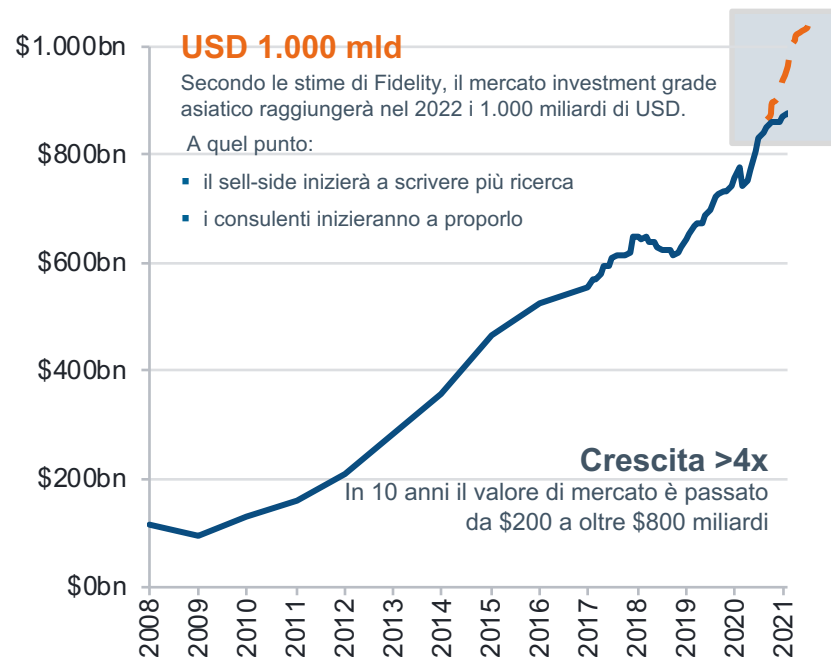


Fonte: Fidelity International, FRED, FMI (1 Novembre 2021)

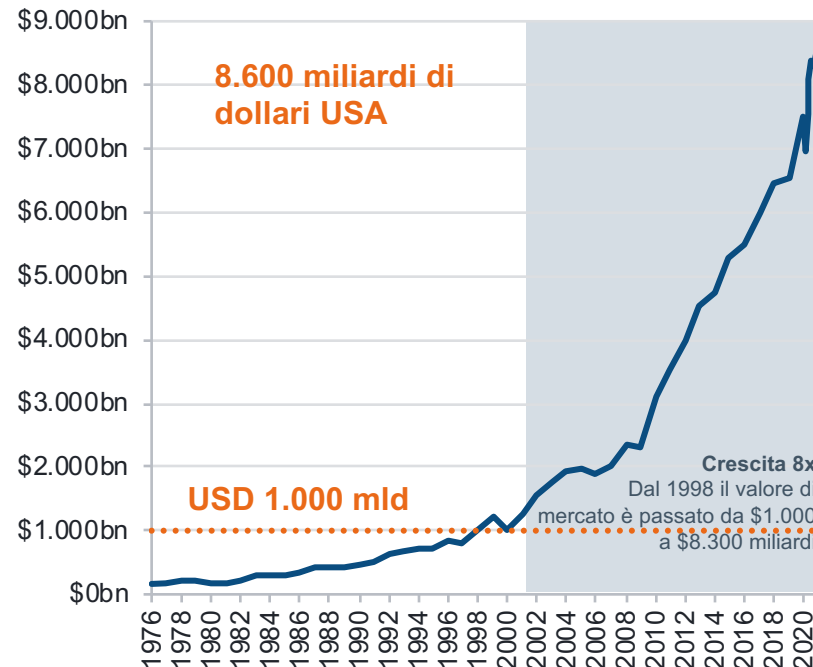


Asia Investment Grade: un mercato troppo grande per essere ignorato

Crescita dell'IG asiatico in termini di valore di mercato



Crescita dell'IG USA in termini di valore di mercato



Qualità media e rendimento elevati

Trend di miglioramento del rating del debito dei Paesi asiatici

Evoluzione del rating governativo negli ultimi 15 anni*

India ▲ 2 volte

- Gen 2007: da BB+ **upgrade a** BBB-
- Feb 2005: da BB **upgrade a** BB+

Indonesia ▲ 9 volte

- Mag 2019: da BBB- **upgrade a** BBB
- Mag 2017: da BB+ **upgrade a** BBB-
- Apr 2011: da BB **upgrade a** BB+
- Mar 2010: da BB- **upgrade a** BB
- Lug 2006: da B+ **upgrade a** BB-
- Dic 2004: da B **upgrade a** B+
- Ott 2003: da B- **upgrade a** B
- Mag 2003: da CCC+ **upgrade a** B-
- Set 2002: da SD* **upgrade a** CCC+

Corea del Sud ▲ 5 volte

- Ago 2016: da AA- **upgrade a** AA
- Set 2015: da A+ **upgrade a** AA-
- Set 2012: da A **upgrade a** A+
- Lug 2005: da A- **upgrade a** A
- Lug 2002: da BBB+ **upgrade a** A-

Filippine ▲ 5 volte

- Apr 2019: da BBB **upgrade a** BBB+
- Mag 2014: da BBB- **upgrade a** BBB
- Mag 2013: da BB+ **upgrade a** BBB-
- Apr 2012: da BB **upgrade a** BB+
- Nov 2010: da BB- **upgrade a** BB

*S&P Foreign Currency Long Term Debt rating.
Fonte: Fidelity International, Bloomberg, Standard & Poor's, al 31 Marzo 2021.

Asia IG: Bassa correlazione offre vantaggi di diversificazione

	Asian IG	Asian HY	Offshore RMB Bond	China HY	US IG	US HY	Euro IG	Euro HY	EM Corporate USD	EM Sovereign Local	Asian Equity	US Equity	Euro Equity	EM Equity	US Treasury
Asian IG	1.0														
Asian HY	0.7	1.0													
Offshore RMB Bond	0.4	0.4	1.0												
China HY	0.5	0.9	0.4	1.0											
US IG	0.9	0.7	0.3	0.6	1.0										
US HY	0.6	0.8	0.4	0.6	0.7	1.0									
Euro IG	0.7	0.7	0.3	0.6	0.8	0.7	1.0								
Euro HY	0.6	0.8	0.3	0.7	0.7	0.9	0.8	1.0							
EM Corporate USD	0.8	0.9	0.3	0.7	0.8	0.8	0.7	0.8	1.0						
EM Sovereign Local	0.8	0.6	0.3	0.5	0.7	0.5	0.5	0.5	0.8	1.0					
Asian Equity	0.5	0.7	0.5	0.7	0.5	0.7	0.5	0.7	0.7	0.5	1.0				
US Equity	0.3	0.6	0.3	0.5	0.4	0.7	0.5	0.7	0.6	0.3	0.7	1.0			
Euro Equity	0.4	0.6	0.3	0.5	0.4	0.7	0.5	0.7	0.6	0.3	0.6	0.8	1.0		
EM Equity	0.5	0.7	0.4	0.7	0.5	0.7	0.5	0.7	0.7	0.5	1.0	0.7	0.6	1.0	
US Treasury	0.5	-0.1	0.0	-0.1	0.5	-0.2	0.1	-0.2	0.1	0.4	-0.2	-0.3	-0.3	-0.2	1.0

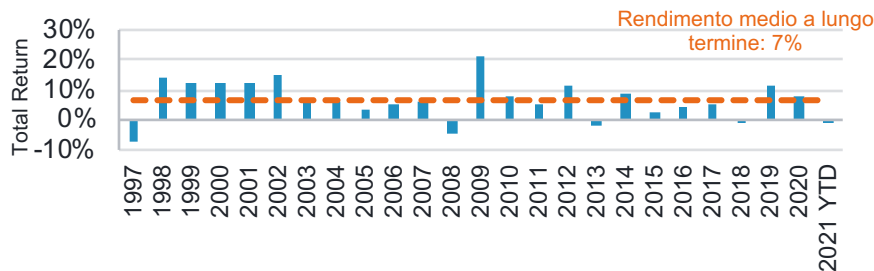
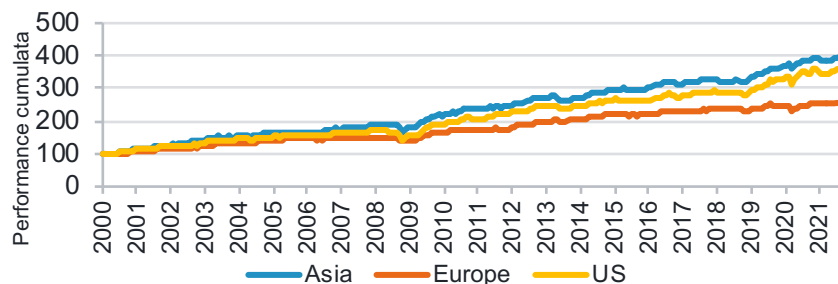
Fonte: Fidelity International, Bloomberg, ICE BofAML bond indices, indici J.P. Morgan, indici MSCI Equity sui 10 anni a Settembre 2021.

Scala lineare a colori da 0 = verde a 1 = rosso. Per i bond RMB offshore, da Gennaio 2011.



Appetibilità rispetto al mercato IG di Europa e USA

Risultati ottenuti dai mercati Investment Grade di Asia, Europa e USA



Total return	30.9.16	30.9.17	30.9.18	31.9.19	30.9.20
	—	—	—	—	—
	30.9.17	30.9.18	30.9.19	31.9.20	30.9.21

Credito Asia IG in USD	1.2%	-1.1%	12.2%	6.8%	1.2%
------------------------	------	-------	-------	------	------

Credito Europa IG	0.5%	0.1%	6.1%	0.2%	1.6%
-------------------	------	------	------	------	------

Credito USA IG	2.3%	-1.1%	12.9%	7.8%	1.8%
----------------	------	-------	-------	------	------

Caratteristiche del mercato IG	YTM (%)	Duration (anni)	Spread (bps)	Rating medio
Credito Asia IG in USD	2.4	6.0	129	A-
Credito Europa IG	0.5	5.4	85	A-
Credito USA IG	2.2	8.3	89	A-

Fonte: Fidelity International, ICE BofAML Bond Indices: ADIG per Asia IG, ER00 per Europe IG, C0A0 per US IG, al 30 Settembre 2021. Il rendimento riflette il rendimento effettivo. Il rendimento effettivo è il rendimento di un'obbligazione le cui cedole vengono reinvestite dopo che l'obbligazionista ha ricevuto il pagamento. È il rendimento totale che un investitore riceve in relazione alla cedola (rendimento nominale) di un'obbligazione. Tiene conto del potere di capitalizzazione sui rendimenti degli investimenti, mentre la cedola (rendimento nominale) no.





Investire in Asia con Fidelity



I dati sulla presenza di Fidelity in Asia

Da 52 anni

in Asia

\$80mld di dollari

di AuM nell'Asia Pacifico (Giappone escluso)

7.597 incontri

con società in Asia Pacifico (Giappone escluso) nel 2020

25

analisti per la Cina

56

analisti per l'Asia Pacifico

**Oltre 30
strategie**

Venture Capital

Lunga esperienza in Cina;
abbiamo investito in Alibaba a inizio 1999

Fidelity è un partner fondamentale per investire in Asia

La gamma di soluzioni Fidelity su Asia e Cina

Una gamma consolidata di soluzioni di investimento di alta qualità

Azioni

Denominazione fondo	Categoria	Rating di Morningstar
FF ASEAN Fund	ASEAN Equity	3
FF Asian Equity Fund	Asia ex-Japan Equity	4
FF Asian Special Situations Fund	Asia ex-Japan Equity	4
FF Emerging Asia Fund	Asia ex-Japan Equity	3
FAST Asia Fund	Asia ex-Japan Equity	2
FF Sustainable Asia Equity Fund	Asia ex-Japan Equity	4
FF Asian Smaller Companies Fund	Asia ex-Japan Small/Mid-Cap Equity	4
FF Pacific Fund	Asia-Pacific Equity	5
FF Asia Pacific Dividend Fund	Asia-Pacific ex-Japan Equity	4
FF Asia Pacific Opportunities Fund	Asia-Pacific ex-Japan Equity	5
FF Australia Fund	Australia & New Zealand Equity	5
FF China Consumer Fund	China Equity	3
FF China Focus Fund	China Equity	3
FF China Innovation Fund	China Equity	3
FF Greater China Fund	Greater China Equity	3
FF India Focus Fund	India Equity	3
FF Indonesia Fund	Indonesia Equity	5
FF Japan Aggressive Fund	Japan Flex-Cap Equity	4
FF Japan Smaller Companies Fund	Japan Flex-Cap Equity	4
FF Japan Advantage Fund	Japan Large-Cap Equity	4
FF Sustainable Japan Equity Fund	Japan Large-Cap Equity	4
FF Malaysia Fund	Other Equity	3
FF Singapore Fund	Singapore Equity	4
FF Taiwan Fund	Taiwan Large-Cap Equity	4
FF Thailand Fund	Thailand Equity	3

Obbligazioni

Denominazione fondo	Categoria	Rating di Morningstar
FF Asian Bond Fund	Asia Bond	4
FF Asia Pac Strategic Income Fund	Asia High Yield Bond	-
FF Asian High Yield Fund	Asia High Yield Bond	3
FF China High Yield Fund	Greater China High Yield Bond	3
FF China RMB Bond Fund	RMB Bond	4

Multi Asset

Denominazione fondo	Categoria	Rating di Morningstar
FF Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Asia Allocation	3
FF Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	Greater China Allocation	3

★ ★ ★ ★ ★ Rating di Morningstar
17 fondi con 5 o 4 stelle

Perché scegliere Fidelity per investire in Asia



Uno dei principali Asset Manager della regione, in termini di AuM e presenza storica



Risorse di esperienza dedicate alla ricerca sugli investimenti in Asia



Un'ampia gamma di soluzioni di investimento di alta qualità

Disclaimer

AVVERTENZA: prima dell'adesione leggere attentamente il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), i quali sono stati debitamente pubblicati, in lingua italiana, presso la Consob e sono disponibili presso i soggetti collocatori, nonché sul sito www.fidelity-italia.it. Se non altrimenti specificato, i commenti sono quelli di Fidelity.

Queste informazioni non devono essere riprodotte o circolarizzate senza autorizzazione preventiva.

Fidelity fornisce esclusivamente informazioni sui suoi prodotti e non offre consulenza sugli investimenti basata su circostanze individuali, salvi i casi in cui ciò stato specificamente concordato da una società autorizzata in una comunicazione formale con il cliente.

Fidelity International si riferisce al gruppo di società che compone l'organizzazione globale di gestione di investimenti che fornisce informazioni su prodotti e servizi in determinate giurisdizioni, ad eccezione dell'America settentrionale. Questa comunicazione non è diretta e non deve essere diretta a persone residenti negli Stati Uniti o ad altri soggetti residenti in paesi dove i fondi non sono autorizzati alla distribuzione o dove non è richiesta alcuna autorizzazione.

Salva espressa indicazione in senso contrario, tutti i prodotti sono forniti da Fidelity International e tutte le opinioni espresse sono di Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, il logo di Fidelity International e il simbolo "F" sono marchi registrati da FIL Limited. Risorse e attivi di FIL Limited al 31/03/2021. I dati non sono stati oggetto di audit. Per professionisti della ricerca si intendono associati e analisti.

Vi invitiamo ad ottenere informazioni dettagliate prima di prendere decisioni di investimento. Tali decisioni devono basarsi sul Prospetto in vigore e sul documento contenente informazioni chiave per gli investitori (KIID), disponibili assieme alla relazione annuale e semestrale senza costi presso i nostri distributori, presso il nostro Centro Europeo di Servizi in Lussemburgo, FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Lussemburgo. Fidelity Funds "FF" è una società di investimento a capitale variabile (OICVM) di diritto lussemburghese multicomparto e con più classi di azioni.

Il presente materiale è pubblicato da FIL Luxembourg S.A., autorizzata e regolamentata dalla CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). SSO 21IT1150

