



FIDELITY INTERNATIONAL

Auf weltweite Konjunkturprogramme setzen

Amit Lodha, Fondsmanager des
Fidelity Global Real Asset Securities Fund

Fondsprofessionell Kongress
Mannheim, 27.01.2010

Dieses Dokument ist nur für professionelle Investoren und nicht für Privatanleger bestimmt.



Warum gerade jetzt? Das volkswirtschaftliche Umfeld

Langfristige Treiber: Die Entwicklung in den Schwellenländern ist noch lange nicht am Ende...



FIDELITY INTERNATIONAL

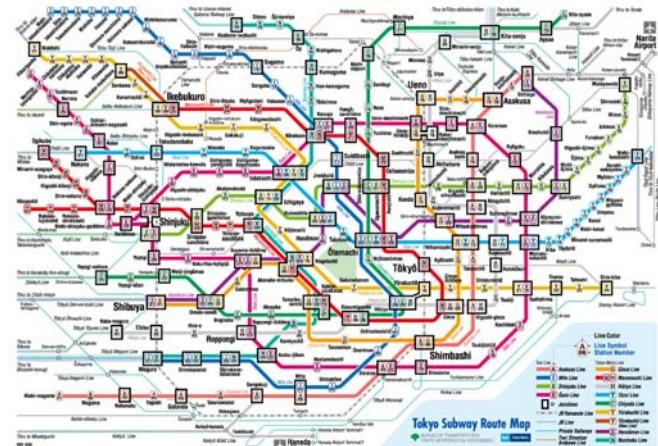
Peking 2008



Peking 2050



Tokio



Paris

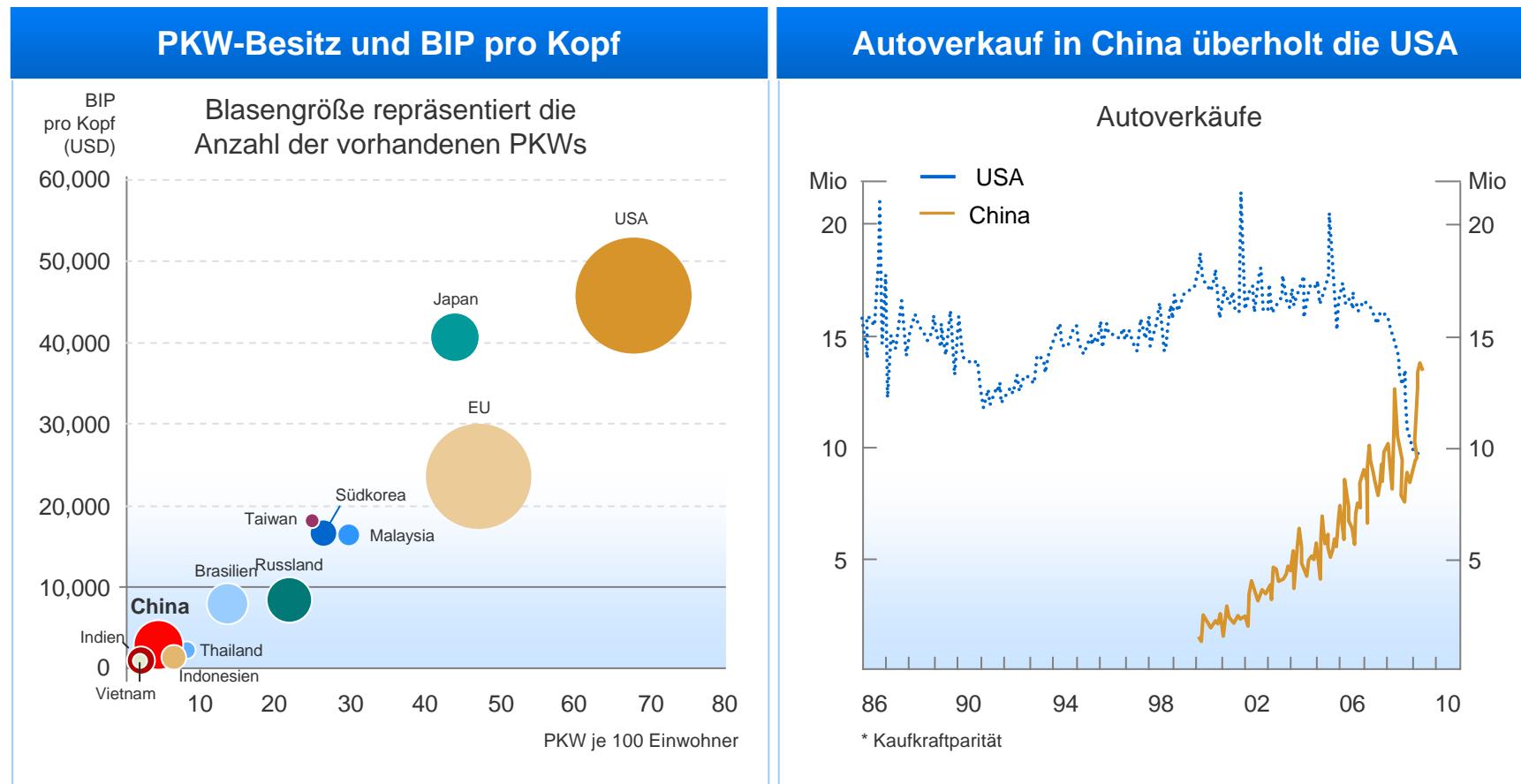


Quelle: BHP Billiton Zwischenbilanzen, 31.12.2007, 6. Februar 2008.

Beispiel: Steigender Autobesitz in den Schwellenmärkten

FIDELITY INTERNATIONAL

Bereits der Bedarf in Indien und China hat eine immense Auswirkung auf die globale Rohstoff-Nachfrage



Quelle: PFC Energy – China's PKW-Besitz, August 2009

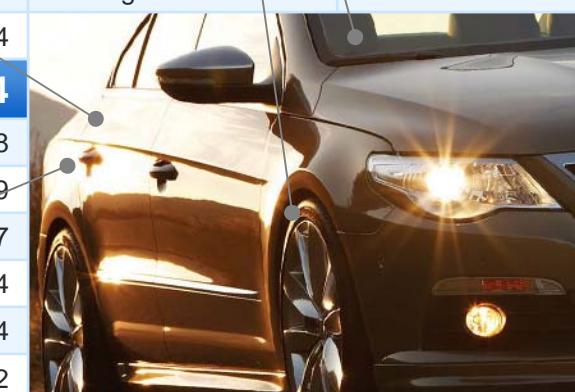
Quelle: BCA Global Investment Strategy , 3. Juli 2009

Woraus werden PKWs hergestellt?

FIDELITY INTERNATIONAL

Für die Herstellung eines normalen PKW (Passat) werden etwa 1.440kg an Rohstoffen benötigt.

Kunststoffe	(kg) 200	Nichteisenmetalle	(kg) 138	Sonstige	(kg) 192
PUR	60	Aluminium	95	Glas	42
PP	40	Kupfer	18	Gummi in Reifen	45
PVC	20	Blei	13	Sonstiges Gummi	60
ABS	10	Messing	8	Teppich	11
Polyamide	10	Platin	0	Sonstige	34
Sonstige	60	Sonstige	4		
Eisenmetalle	(kg) 830	Flüssigkeiten	(kg) 74		
Elektrostahl	214	Benzin	48		
Stahl galvanisiert	357	Wasser	9		
Stahl warmgewalzt	126	Getriebeöl	7		
Edelstahl rostfrei	19	Ethylenglykol	4		
Stahl kaltgewalzt	114	Öl	4		
Sonstige	0	Sonstige	2		



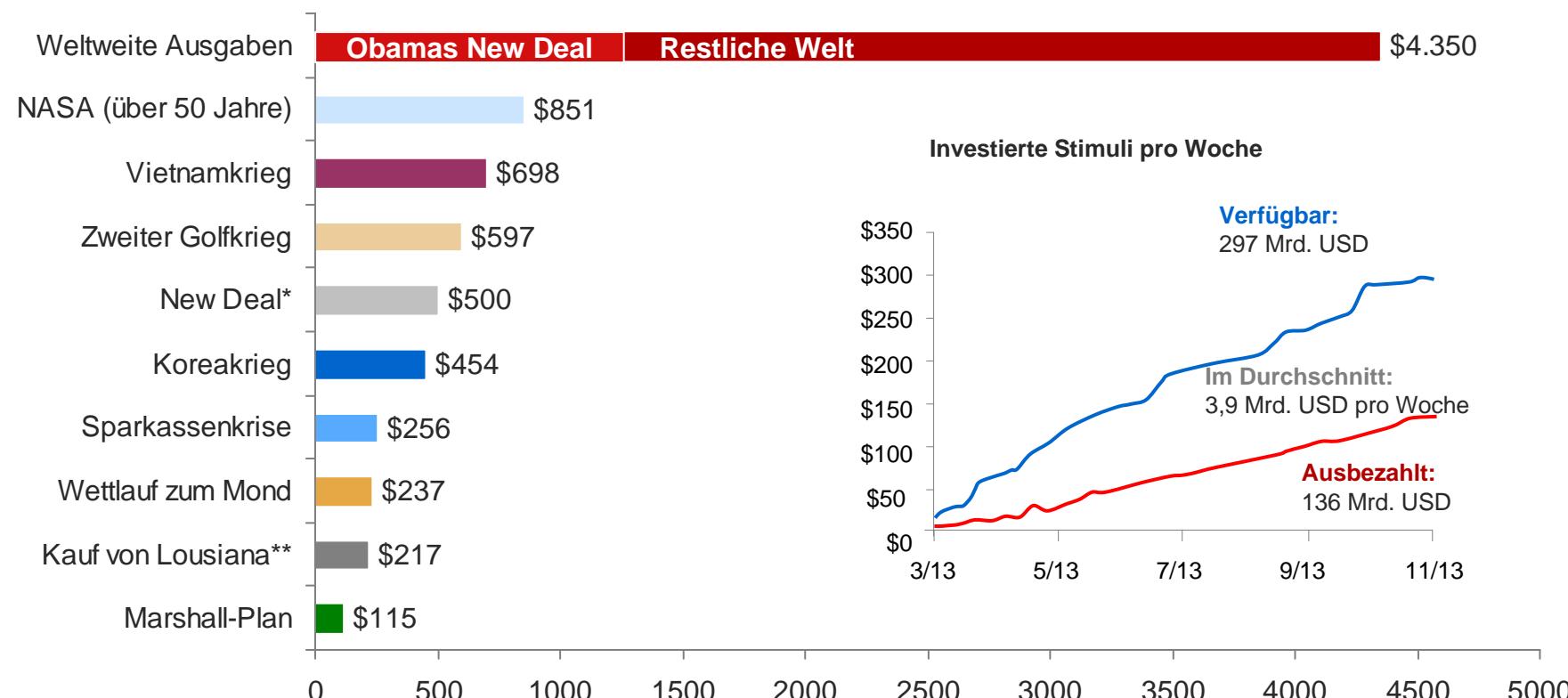
Auf die Preismacht entlang der gesamten Wertschöpfungskette setzen

Quelle: US Automotive Materials Partnership, Bernstein, Februar 2009

Umfang der globalen Konjunkturprogramme ist einmalig in der Geschichte

FIDELITY INTERNATIONAL

Umfang ökonomischer Stimuli im historischen Vergleich (inflationsbereinigt in Mrd. USD)

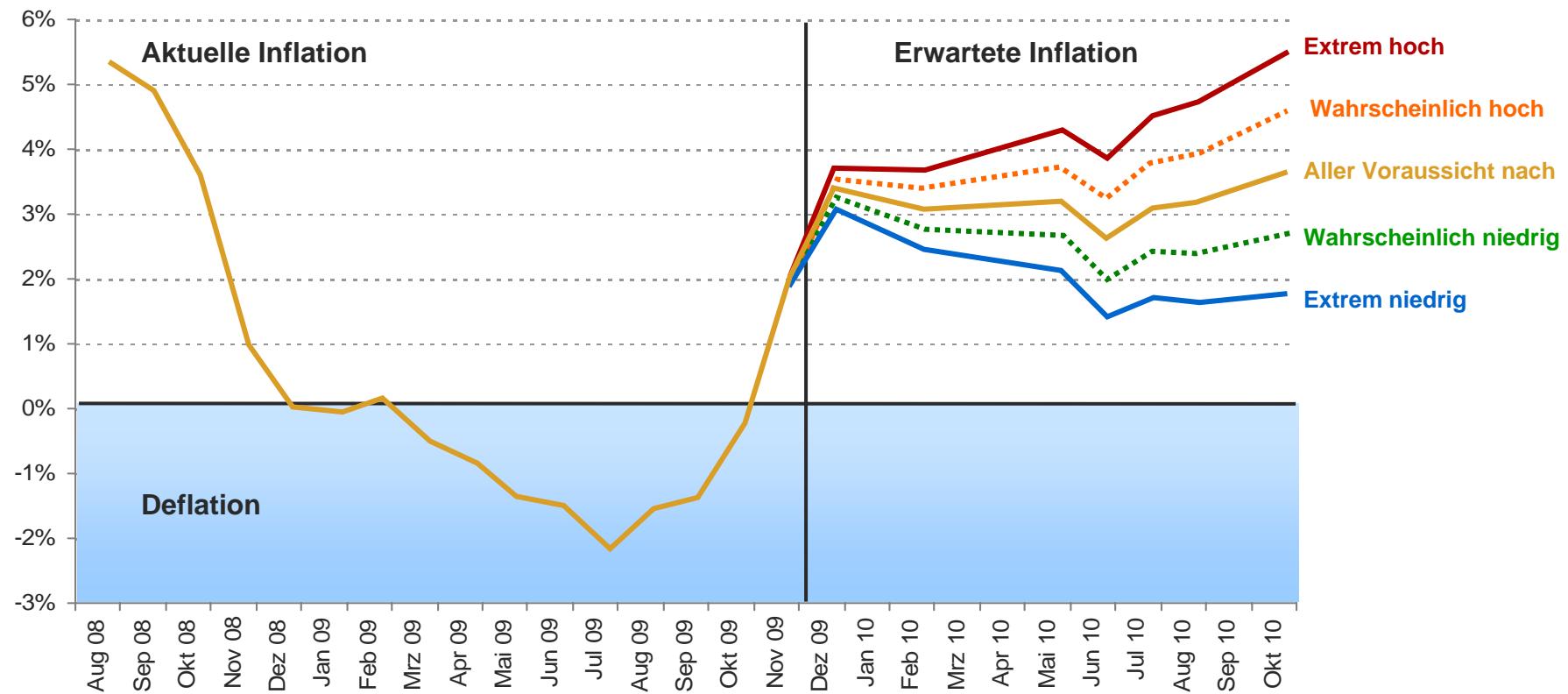


Quelle: Fidelity, Bianco Research, 02.03.2009. Hinweis: *New Deal: Diverse unter Präsident Roosevelt zwischen 1933 und 1936 aufgelegte Programme zur Ankurbelung der Wirtschaft nach der Großen Depression. **Kauf von Louisiana: Erwerb des französischen Territoriums von Louisiana durch die USA im Jahre 1803. Restliche Welt über die vergangenen 12 Monate, Bank of America, 20.02.2009

Ist eine schnelle Rückkehr der Inflation die Folge?

FIDELITY INTERNATIONAL

- Die Frage ist nicht ob, sondern wie weit die einzelnen Staaten über die Inflationsgrenze hinausschießen werden
- Unvermeidliche Konsequenz – Konjunkturprogramme lassen sich nur schwer ‘korrekt’ dosieren



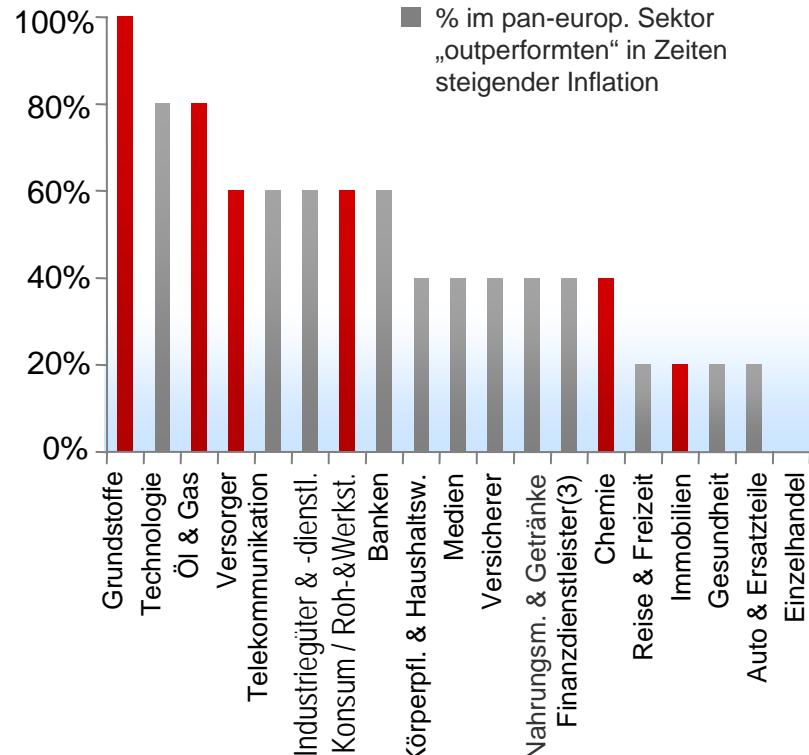
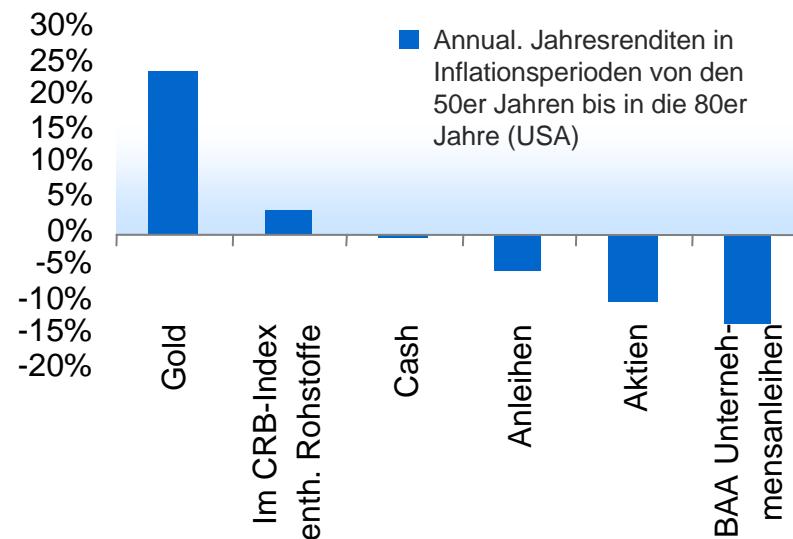
Quelle: Moore inflation Predictor, Financial Trend Forecaster, Stand: 16.11.2009. Inflationsprognose für die kommenden 12 Monate.

Verlässlichkeit in einer unverlässlichen Welt – Rohstoffe brillieren bei steigender Inflation

FIDELITY INTERNATIONAL



Rendite unterschiedlicher Anlageklassen



Quelle: FIL Limited, Juni 2009.



Warum der Fidelity Global Real Asset Securities Fund? Eine integrierte Lösung

Das Anlageuniversum des Fidelity Global Real Asset Securities Fund

FIDELITY INTERNATIONAL



Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, hinter denen “echte” Substanz steht und deren Geschäftstätigkeit sich auf einen der folgenden Bereiche konzentriert:



- Konzentriertes Portfolio aus den **40 – 60 ‘besten Anlageideen’** des Fondsmanagers
- **Dynamisch** gemanagte, **nicht an Vorgaben gebundene** Branchenallokation
- Der Fonds engagiert sich nicht in den Bereichen Finanzen, Telekommunikation, Technologie, Konsumgüter und Gesundheit.

Warum nicht einfach ein reiner Rohstoff-Fonds?

FIDELITY INTERNATIONAL



- Als langfristiges Investmentvehikel mehr als nur "die richtige Anlage zur richtigen Zeit"
- Auf der Suche nach Unternehmen mit "Preismacht" entlang der Wertschöpfungskette
- Möglichkeit zur Nutzung indirekter Rohstoff-Investitionen (z.B. bei Fluglinien)



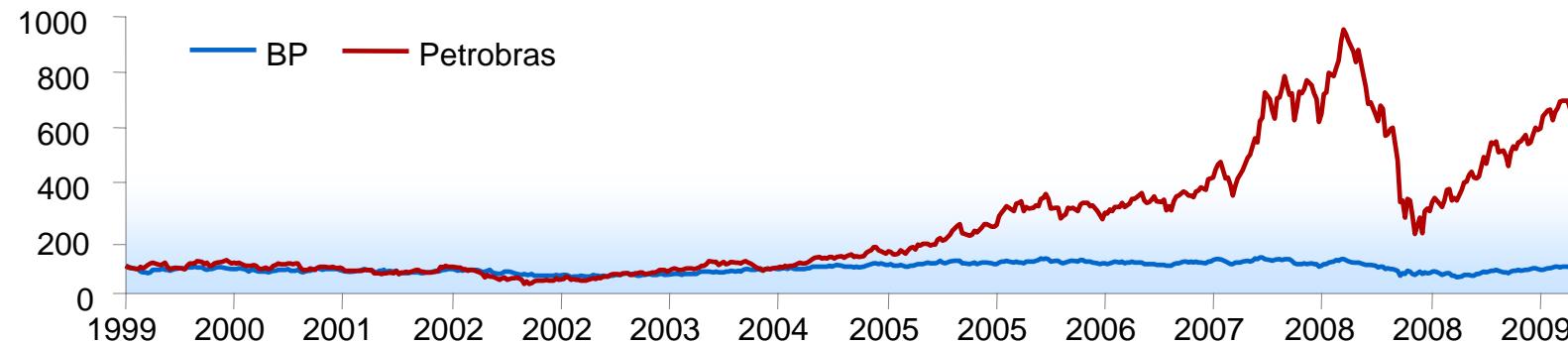
Quelle: DataStream, 31.12.2004 bis 31.07.2009 in USD

Rohstoff ist nicht gleich Rohstoff – Zugang zum Wachstum der Schwellenmärkte durch Aktien der entwickelten Märkte

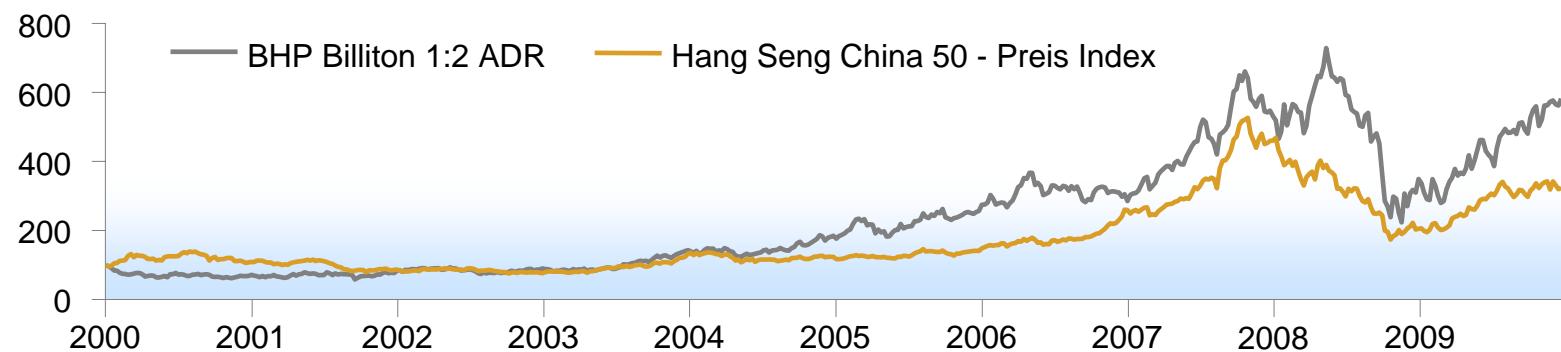
FIDELITY INTERNATIONAL



Eine researchbasierte Titelauswahl ist die richtige Wahl



Man braucht keine chinesischen Werte zu kaufen, um Wachstumspotenzial zu nutzen



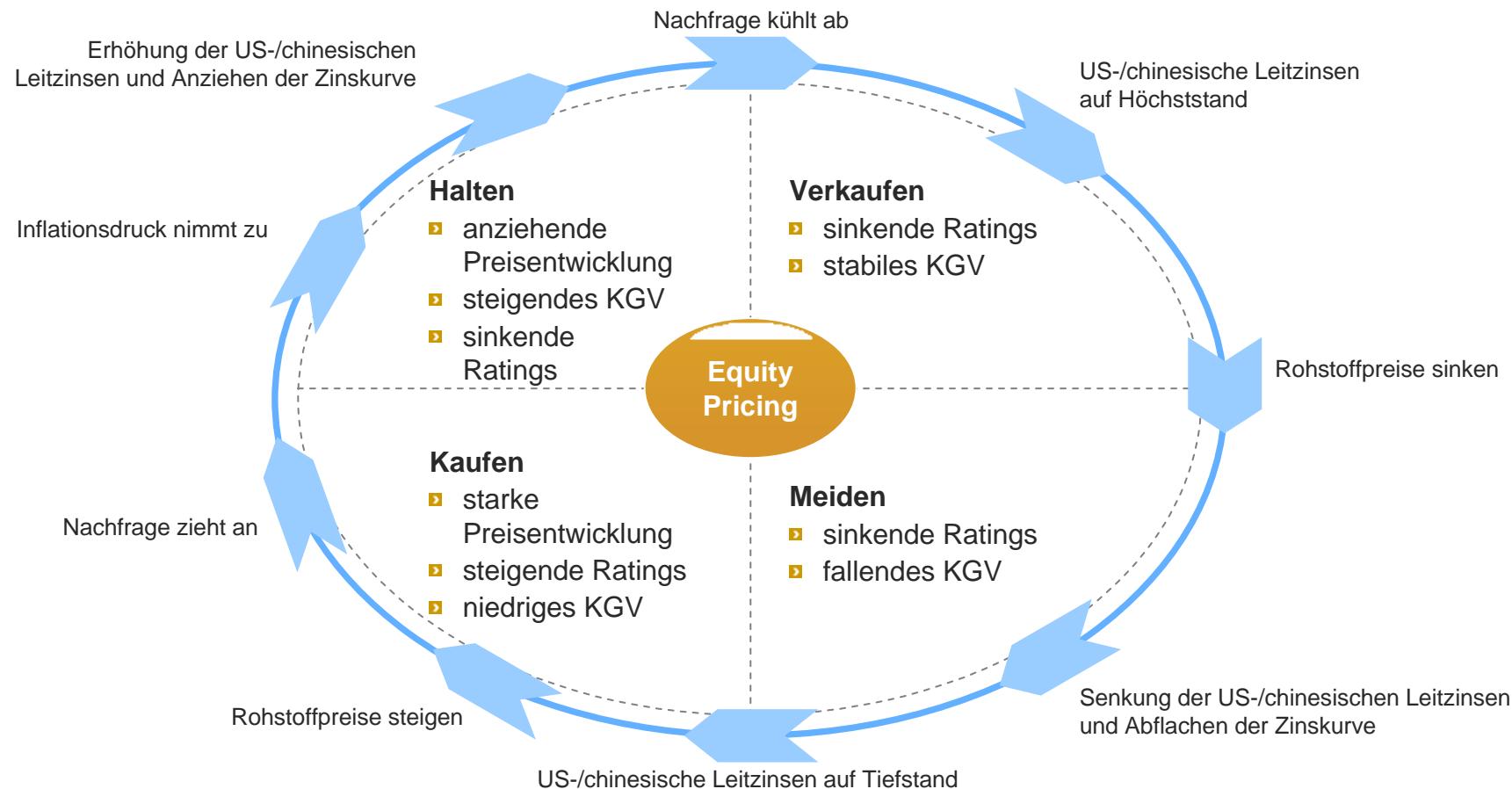
Der Wert von Aktien kann schwanken und wird nicht garantiert. Anlagen in Fremdwährungen können durch Wechselkursänderungen Wertverluste erleiden.

Quelle: Bloomberg, 31.12.1999 bis 31.12.2009 in USD, umbasiert auf Ausgangswert 100.

Der Rohstoffpreis-Zyklus

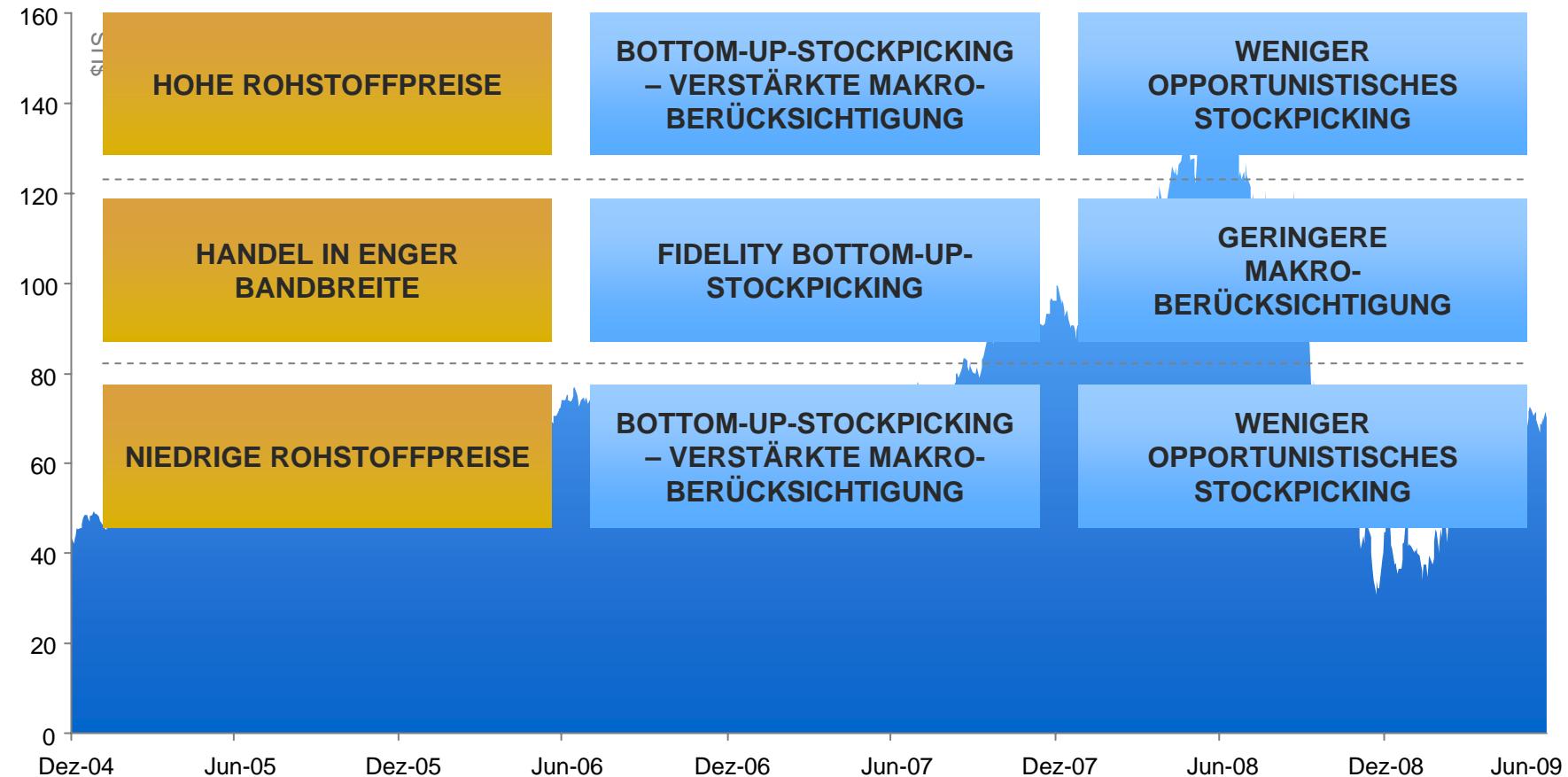
FIDELITY INTERNATIONAL

Die Branchenallokation kann an allen Punkten des Zyklus dynamisch angepasst werden



Welche Faktoren beeinflussen meine Entscheidungen?

FIDELITY INTERNATIONAL



Quelle: DataStream, 31.12.2004 bis 31.07.2009 in USD

Die strategischen Themen des Fonds

FIDELITY INTERNATIONAL



- Ölangebot aus Nicht-OPEC-Staaten ist begrenzt
 - Förderung und Weiterverarbeitung
 - Saubere Energie
 - Langfristig steigende Nachfrage aus den Entwicklungsländern



- Preise für reale Vermögenswerte steigen
 - Gold
 - Rohstoff- und Lebensmittelverknappung
 - Immobilien



- Nächster Investitions-Zyklus von öffentlichen Mitteln getrieben
 - Stahl
 - Baumaterialien/Industriegüter/Versorger

Unsere Expertise im Bereich Real Assets

FIDELITY INTERNATIONAL

Über 125 auf die relevanten Sektoren spezialisierte Analysten unterstützen den Fondsmanager

FMR Co & Pyramis



Amerika (Boston)
75 Spezialisten

Energie	22
Industrie	25
Werkstoffe	14
Versorger	7
Immobilien	7

Fidelity International (FIL)



Pan Europe (London)
21 Spezialisten

Energie	4
Industrie	10
Werkstoffe	4
Versorger	2
Immobilien	1

Pazifik ohne Japan
18 Spezialisten

Energie	3
Industrie	8
Werkstoffe	2
Versorger	1
Immobilien	4

Japan
14 Spezialisten

Energie	1
Industrie	4
Werkstoffe	6
Versorger	1
Immobilien	2

ANMERKUNG: Die Teams in Frankreich, Deutschland und Italien sind Teil des paneuropäischen Teams. Die Teams in Indien, Korea, Singapur und Australien gehören zum Team Pazifik ohne Japan. Die Angaben beinhalten die Ressourcen von FMR LLC, einem US-Unternehmen, und dessen Tochtergesellschaften sowie die Ressourcen von FIL Limited, einem nicht in den USA ansässigen und verbundenen Unternehmen sowie dessen Tochtergesellschaften.

Quelle: FMR LLC, Pyramis Global Advisors, FIL Limited, Stand 30. Juni 2009. Angaben ungeprüft. Zu den Research-Spezialisten gehören Analysten und Associates

Wie funktioniert meine Titelauswahl in der Praxis?

FIDELITY INTERNATIONAL

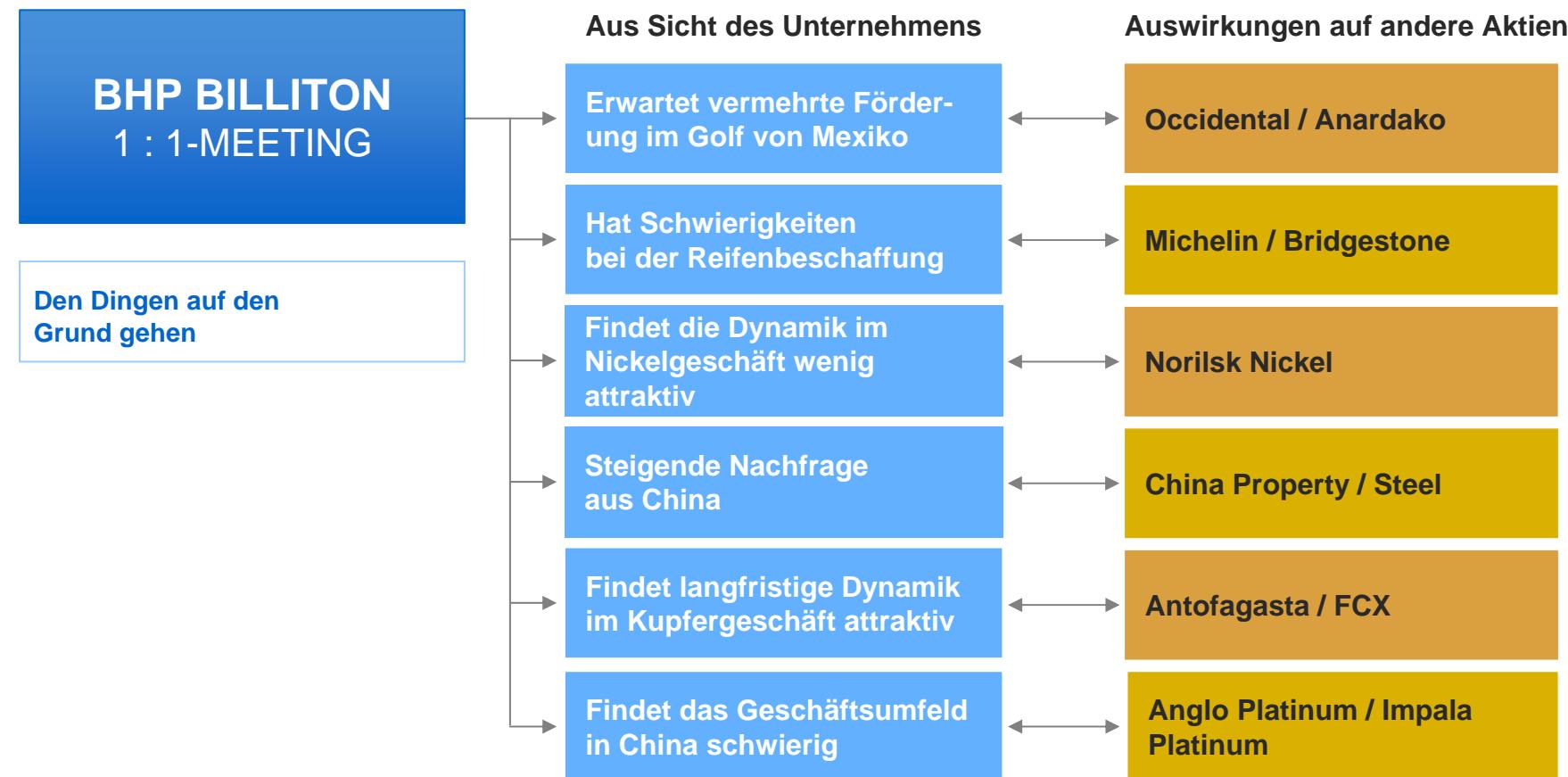


Beispiele		Beschreibung
Pacific Rubiales	Energie	<ul style="list-style-type: none">Unterbewertete kolumbianische Ölförderungs- und -weiterverarbeitungsgesellschaft, die über die kommenden beiden Jahre einen Produktionsanstieg von 40% erwartetAttraktives Unternehmen für internationale ÖlfirmenProduktionswachstum mildert das Risiko schwankender Ölpreise
Lonmin	Roh- und Werkstoffe	<ul style="list-style-type: none">Drittgrößter Platinproduzent der WeltPlatin profitiert unabhängig vom Umfeld<ul style="list-style-type: none">→ Platin und Gold steigen, wenn der Ausblick sich verdüstert→ Platin wird in der Herstellung von Autokatalysatoren verwendet und profitiert, wenn die Automobilproduktion wieder anzieht
St Joe Property	Immobilien	<ul style="list-style-type: none">US-amerikanischer Hausbauer mit umfangreichem Grundbesitz an der Küste FloridasNeuer Flughafen (Eröffnung: Mai 2010) fördert WachstumAktuell unterbewertet

Der Bezug auf einzelne Firmen dient nur Illustrationszwecken und stellt keine Empfehlung dar. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere stellt keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere dar, sondern dient ausschließlich der Veranschaulichung. Anleger sollten zudem berücksichtigen, dass die Ansichten und Informationen möglicherweise nicht mehr aktuell sind. Quelle: FIL Limited, Juli 2009.

Die Hebelwirkung der Fidelity Researchkapazitäten – Beispiel 1

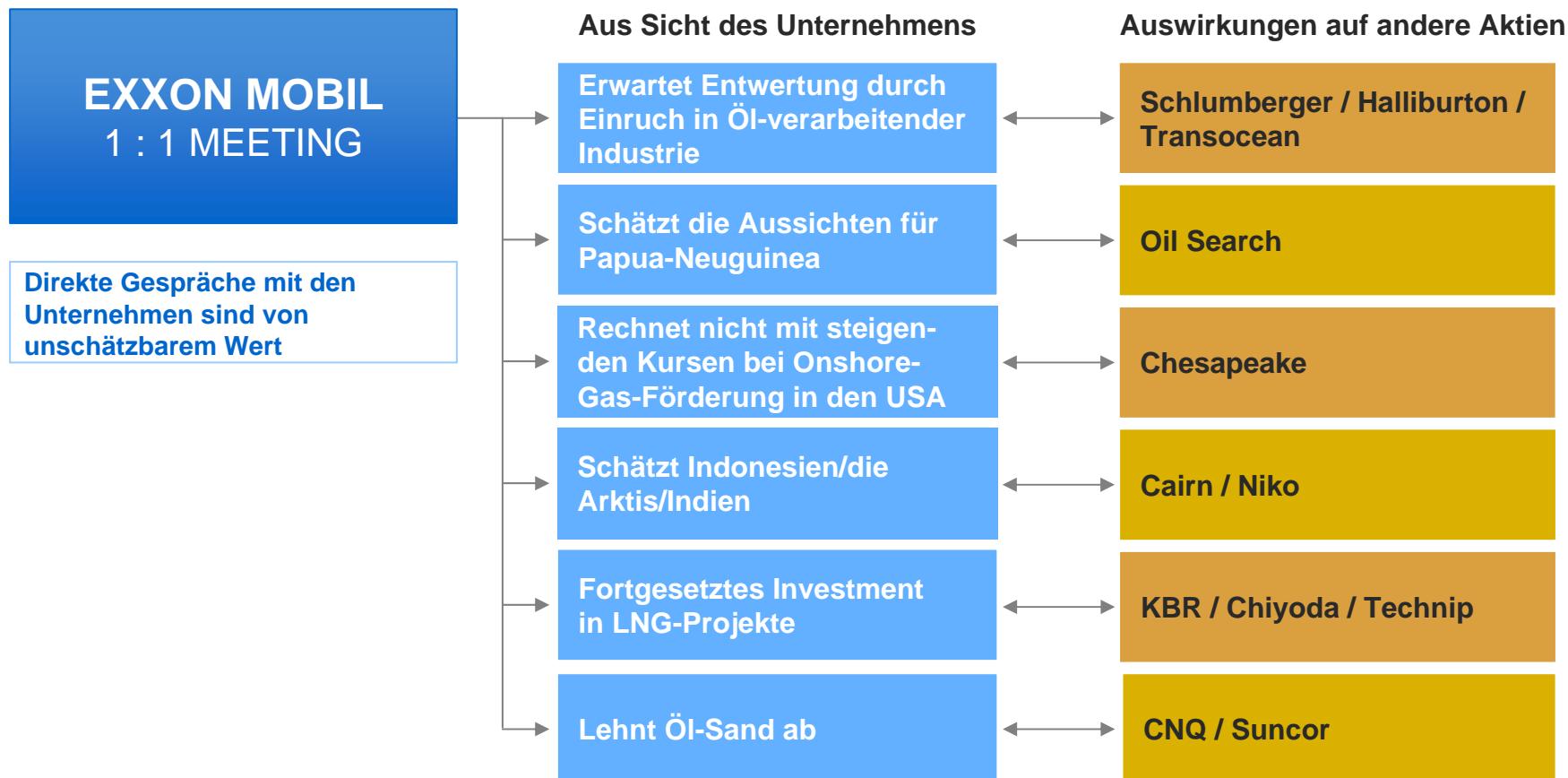
FIDELITY INTERNATIONAL



Der Bezug auf einzelne Firmen dient nur Illustrationszwecken und stellt keine Empfehlung dar. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere stellt keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere dar, sondern dient ausschließlich der Veranschaulichung. Anleger sollten zudem berücksichtigen, dass die Ansichten und Informationen möglicherweise nicht mehr aktuell sind. Quelle: FIL Limited, Juli 2009

Die Hebelwirkung der Fidelity Researchkapazitäten – Beispiel 2

FIDELITY INTERNATIONAL



Der Bezug auf einzelne Firmen dient nur Illustrationszwecken und stellt keine Empfehlung dar. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere stellt keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere dar, sondern dient ausschließlich der Veranschaulichung. Anleger sollten zudem berücksichtigen, dass die Ansichten und Informationen möglicherweise nicht mehr aktuell sind. Quelle: FIL Limited, Juli 2009

Die zehn größten Bestände (Stand: 31.12.2009)

FIDELITY INTERNATIONAL

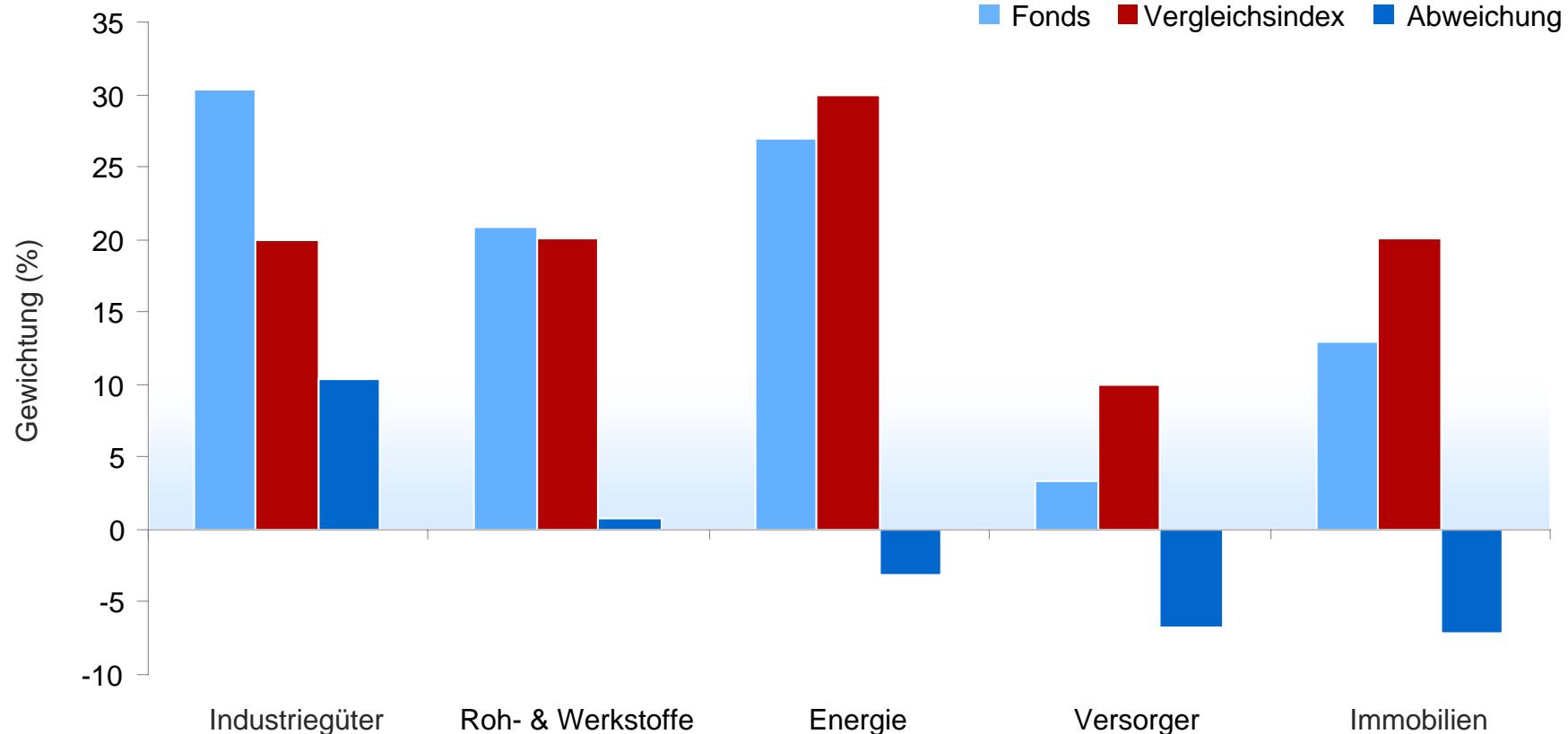


		Fonds (%)	Vergleichsindex (%)	Abweichung (%)
	ROYAL DUTCH SHELL A (GB)	4.0	1.1	2.9
	PACIFIC RUBIALES ENERGY	3.1	0.0	3.1
	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	2.7	0.3	2.4
	ARCELORMITTAL (NL)	2.6	0.4	2.2
	XTO ENERGY	2.0	0.3	1.7
	TOTAL	1.8	1.4	0.4
	MITSUI	1.7	0.2	1.5
	ST JOE	1.7	0.0	1.7
	BG GROUP	1.7	0.6	1.1
	FRONTIER OIL	1.6	0.0	1.6

Quelle: FIL Limited, Stand: 31.12.2009. Vergleichsindex: Global Real Asst Custom Blended Index (MSCI ACWI), Industriegüter (20%), Immobilien (20%), Versorger (10%), Roh- & Werkstoffe (20%), Energie (30%)

Branchengewichtung gegenüber dem Vergleichsindex

FIDELITY INTERNATIONAL



Quelle: FIL Limited, Stand: 31.12.2009. Cash-Position 3,3%, Sonstige 2,3%. Vergleichsindex : Global Real Asst Custom Blended Index (MSCI ACWI), Industriegüter (20%), Immobilien (20%), Versorger (10%), Roh- & Werkstoffe (20%), Energie (30%)

Wichtige Hinweise für Anleger

FIDELITY INTERNATIONAL



- Der Fidelity Global Real Asset Securities Fund ist ein Aktienfonds. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert.

- Der Fonds kann opportunistisch Wandelanleihen oder andere Anlageformen halten, falls diese Form der Anlage einen höheren Gewinn verspricht als die Aktie des jeweiligen Unternehmens. In diesem Fall sind Zinspapierrisiko und Kreditrisiko zu beachten. Diese Situationen sind jedoch sehr selten, und unter normalen Umständen wird der Fonds zu fast 100 % Aktien halten.

- Der Fonds kann bis zu 20 % in Schwellenländer investieren. Eine Anlage in diesen Ländern kann aufgrund politischer, ökonomischer oder sonstiger Entwicklungen einem besonderen Risiko unterliegen.

- Der Fonds hält einen Teil seiner Anlagen in Fremdwährungen. Daher kann es durch Wechselkursschwankungen zu Wertverlusten des Fonds kommen.



FIDELITY INTERNATIONAL



Rechtliche Hinweise

FIDELITY INTERNATIONAL



Diese Präsentation darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert oder veröffentlicht werden.

Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage der Prospekte, des letzten Geschäftsberichtes und – sofern nachfolgend veröffentlicht - des jüngsten Halbjahresberichtes getroffen werden. Weitere Details zu den mit einer Fondsanlage verbundenen Chancen und Risiken finden Sie in unserer Broschüre „Basisinformationen über die Vermögensanlage in Investmentfonds“, die Sie gesondert bei Fidelity anfordern können. Detaillierte Informationen gezielt zu diesem Fonds entnehmen Sie bitte dem vereinfachten Verkaufsprospekt. Diese Unterlagen sind die allein verbindliche Grundlage des Kaufes. Fidelity veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlung. Die Prospekte, den Geschäftsbericht und den Halbjahresbericht erhalten Sie kostenlos bei Ihrem Anlageberater oder FIL Investment Services GmbH, Postfach 200237, 60606 Frankfurt/Main oder über www.fidelity.de. Sollten Sie in Zukunft keine weiteren Marketingunterlagen von uns erhalten wollen, bitten wir Sie um Ihre schriftliche Mitteilung an den Herausgeber dieser Unterlage.

Herausgeber: FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus. Fidelity, Fidelity International und das Logo mit der Pyramide sind eingetragene Warenzeichen von Fidelity International Limited. Alle Angaben ohne Gewähr. 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 ggfls. nicht zu den Fondsbeständen zählen. Wertentwicklung von Nettoanteilswert zu Nettoanteilswert, bei Wiederanlage der Erträge ohne Berücksichtigung von Provisionen.

Stand soweit nicht anders angegeben: 31. Dezember 2009. MK5292