

Beyond Passive: Wie aktive Aktien-ETFs die Anlagewelt verändern

Tim Breitbach, Vertriebsleitung ETFs DACH

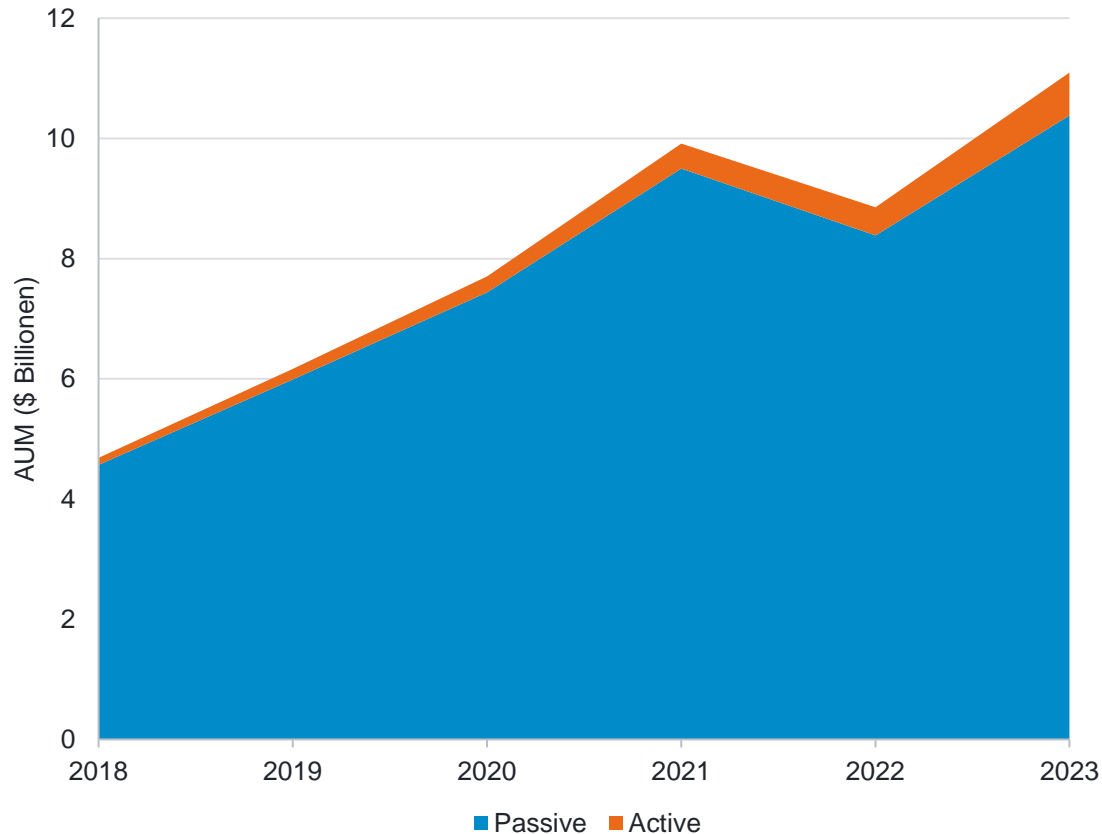
25. September 2024, DAB-Investmentkongress

Diese Präsentation ist nur für professionelle Anleger und richtet sich nicht an Privatanleger.

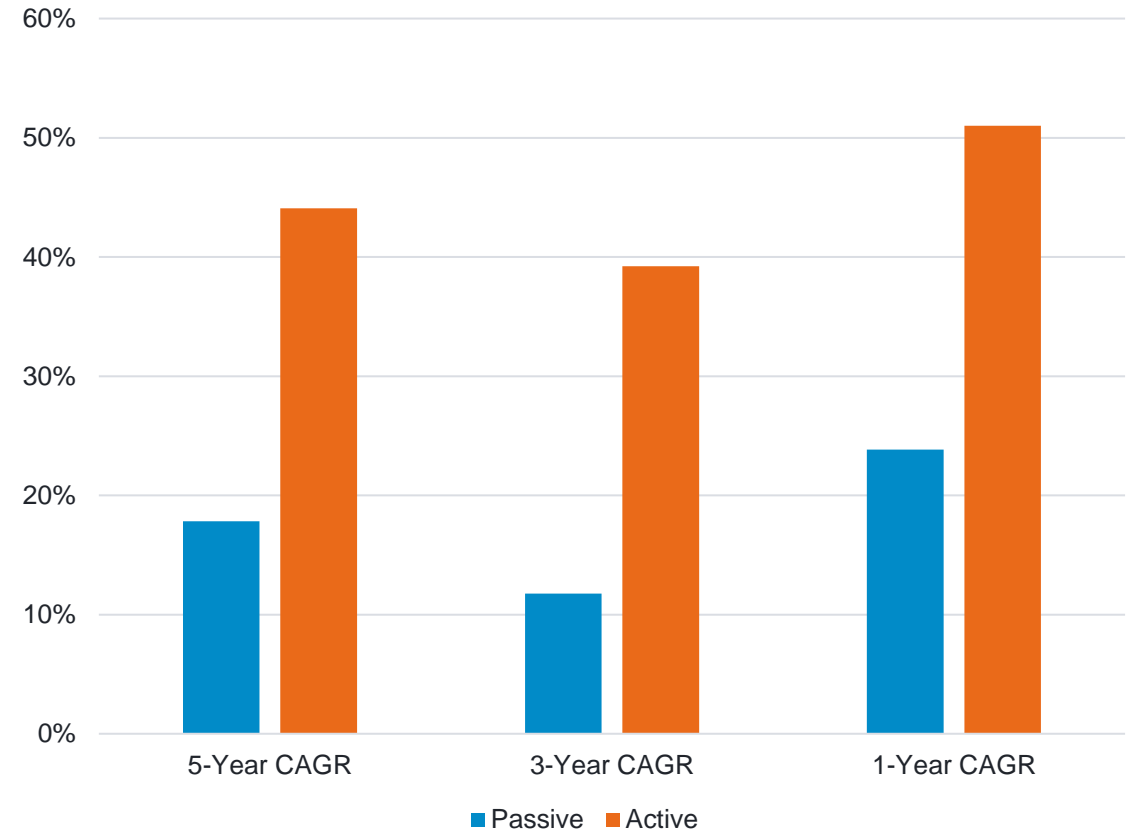
Aktive versus passive ETFs nach verwaltetem Vermögen

Während passive ETFs immer noch den Markt dominieren, wächst der Markt für aktive ETFs deutlich schneller

Evolution der globalen ETF-Marktgröße active vs. passive



Verwaltetes Vermögen ETFs active vs. passive



Quelle: Morningstar Asset Flows, Daten per 31 Dezember 2023. Die Zahl der verwalteten Vermögen sind exklusive in Kanada aufgelegte ETFs, da keine Daten verfügbar sind.

Kritische Betrachtung klassischer ETFs



Preisfindung

ETFs verfolgen einen Index und nicht die zugrunde liegenden Wertpapiere. Dies könnte den Preisfindungsprozess potenziell beeinflussen, da die Preise der Wertpapiere mehr durch den Kauf und Verkauf der ETFs als durch die tatsächliche Leistung der Unternehmen beeinflusst werden.



Volatilität

Einige glauben, dass die einfache Handhabung von ETFs zu erhöhter Marktschwankung führen kann. Dies liegt daran, dass ETFs schnell gekauft und verkauft werden können, was potenziell zu raschen Preisveränderungen führen kann.



Konzentration

Bestimmte ETFs mit hoher Nachfrage könnten Investitionen auf eine kleine Anzahl von beliebten Aktien konzentrieren, was potenziell eine Blase in diesen Vermögenswerten erzeugen könnte.



Liquidität

ETFs können die Illusion von Liquidität für zugrunde liegende Vermögenswerte erzeugen, die nicht häufig gehandelt werden. In einer Krisensituation könnte dies potenziell zu erheblichen Preisunterschieden und Verlusten für Anleger führen.

Hauptunterschiede zwischen in den USA und in Europa aufgelegten ETFs

Gleicher Name, aber andere Details

	US ETFs	vs.	UCITS ETFs
Diversifikation und Transparenzrichtlinien ➔	<ul style="list-style-type: none">▪ Einzelne (gehebelte) Aktien-ETFs sind in den USA möglich, ähnlich wie Zertifikate in Europa▪ Semi-transparente ETFs müssen ihre Bestände nicht täglich offen legen		<ul style="list-style-type: none">▪ UCITS-Regeln gewährleisten diversifizierte Portfolios, täglich vollständige Offenlegung der Bestände
Steuervorteile ggü. Investmentfonds ➔	<ul style="list-style-type: none">▪ US-Investmentfonds müssen etwaige Kapitalgewinne min. 1-Mal jährlich ausschütten▪ Durch "in-kind" Ausgabe- und Rücknahmeprozess können ETFs die Anhäufung von Kapitalgewinnen vermeiden		<ul style="list-style-type: none">▪ Es gibt keine deutlichen Unterschiede zwischen europäischen ETFs und Investmentfonds, der Schlüssel liegt jedoch in der Domizilierung
Vehikel vs. Vermögensallokations- produkt ➔	<ul style="list-style-type: none">▪ Steuereffiziente Verpackung für (fast alles)		<ul style="list-style-type: none">▪ Verwendung hauptsächlich für Beta-Allokation, für institutionelle und Wholesale Kunden▪ Bausteine für automatisierte Sparpläne, idealerweise mit erwartetem Anlageergebnis

Quelle: Fidelity International, September 2024.

Unsere ETFs bieten diversifizierten Zugang zu Fidelity's hauseigenem Research

Am Beispiel der Fidelity Sustainable Research Enhanced (SRE) Palette



Die Portfolios bieten ein breites Marktengagement basierend auf Fidelity Research. Die Alphagenerierung erfolgt über Einzeltitelselektion/-gewichtung

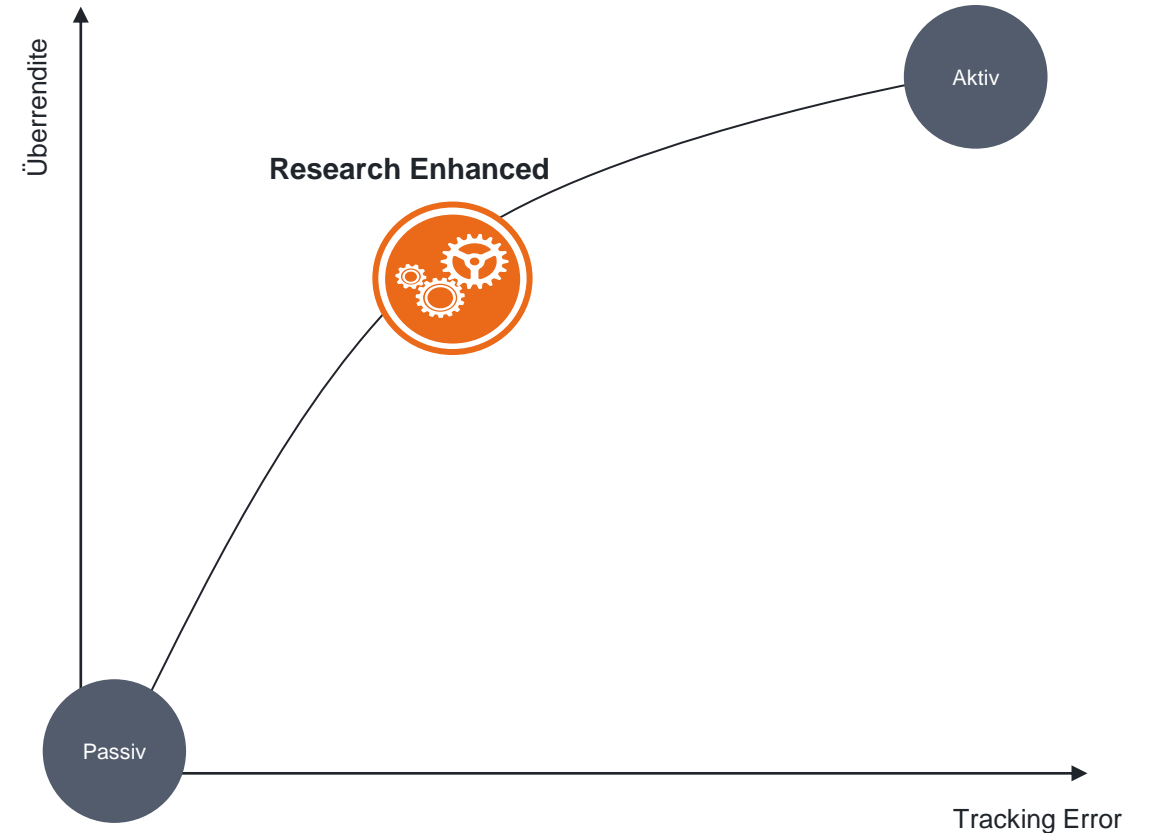


Ersatz für breite Marktindizes: Sektor-, Länder- und Stilneutralität



Durch nachhaltigen und fundamentalen Research: zukunftsgerichtete ESG-Bewertung, Dekarbonisierung, Engagement und Ausschluss

Risiko-Ertrags-Profil



Quelle: Fidelity International, September 2023. Nur zu Illustrationszwecken. Nachhaltige Ratingskala von Fidelity (A-E) und fundamentale Ratingskala (Strong Buy - Strong Sell). Mindestens 70 % des Nettovermögens des Fonds werden in Aktienwerte investiert, die nachhaltige Merkmale aufweisen. In der Regel handelt es sich dabei um Unternehmen mit einem MSCI ESG-Rating von AAA-BBB oder, falls kein MSCI-Rating vorliegt, mit einem Nachhaltigkeitsrating von A-C von Fidelity.

Equity Research: unser Wettbewerbsvorteil bei der bottom-up-Aktienauswahl

Eine einzigartige proprietäre Forschungsplattform, die Tiefe und Breite vereint

Ein einziges Plattformteam, regions- und sektorübergreifend

	Consumer	Financials & Real Estate	Healthcare	Industrials	Utilities	Energy & Materials	IT & Communication Services	Generalists, Technical & Shorting	Directors of Research	Analysts*	TOTALS**
Asien Pazifik ex-Japan	12	10	5	9	4	7	9	6	3	43	
EMEA / LATAM	1	2	-	1	-	1	1	2	1	8	
Europa	4	6	2	7	2	5	5	5	2	34	
Japan	5	3	1	5	1	2	4	1	1	11	
Nordamerika	5	7	5	6	2	5	9	3	3	31	
	27	26	13	26	9	18	26	14	10	124	133
Sustainable Investing Team											31
Global Sector Equity Research Spezialisten (in Indien & China)											69
Gesamtzahl der Research-Mitarbeiter:											233

Kennzeichnet Rollen: Wenn Analysten mehr als einen Sektor abdecken, können sie in mehr als einem Feld erscheinen.

Quelle: Fidelity International, Daten per 30. June 2024. Jede Region definiert die Sektorenteams etwas anders, um die lokale Dynamik widerzuspiegeln, die Tabelle insgesamt ist die beste globale Anpassung, um alle Rollen zu beschreiben. Für die Region Asien-Pazifik ohne Japan sind Industriewerte unter zyklischen Werten und Telekommunikationswerte unter Versorgern enthalten. Wenn Analysten mehr als einen Sektor abdecken, können sie in mehr als einem Feld erscheinen. TMT steht für Telekommunikation, Medien und Technologie. Die Analysten von Fidelity Canada decken sowohl die US- als auch die kanadischen Märkte ab.

Research in Aktion

Fidelity's Wettbewerbsvorteil

- Makro-Ebene
- Industrie-Ebene
- Unternehmens-Ebene

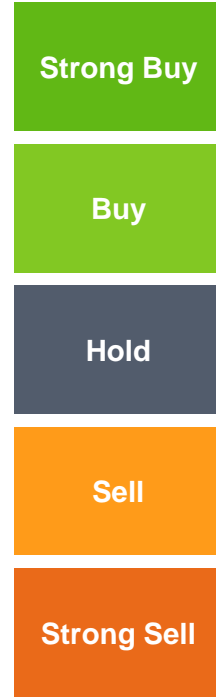


Eigenes Research

- Unabhängig
- Hohe Qualität
- Umfangreiche Abdeckung

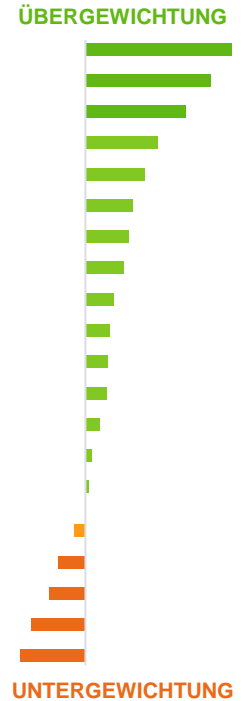
Fundamental Rating

Markt-relativ



Analyst Model Portfolios

Sektor-relativ
Aus Überzeugung



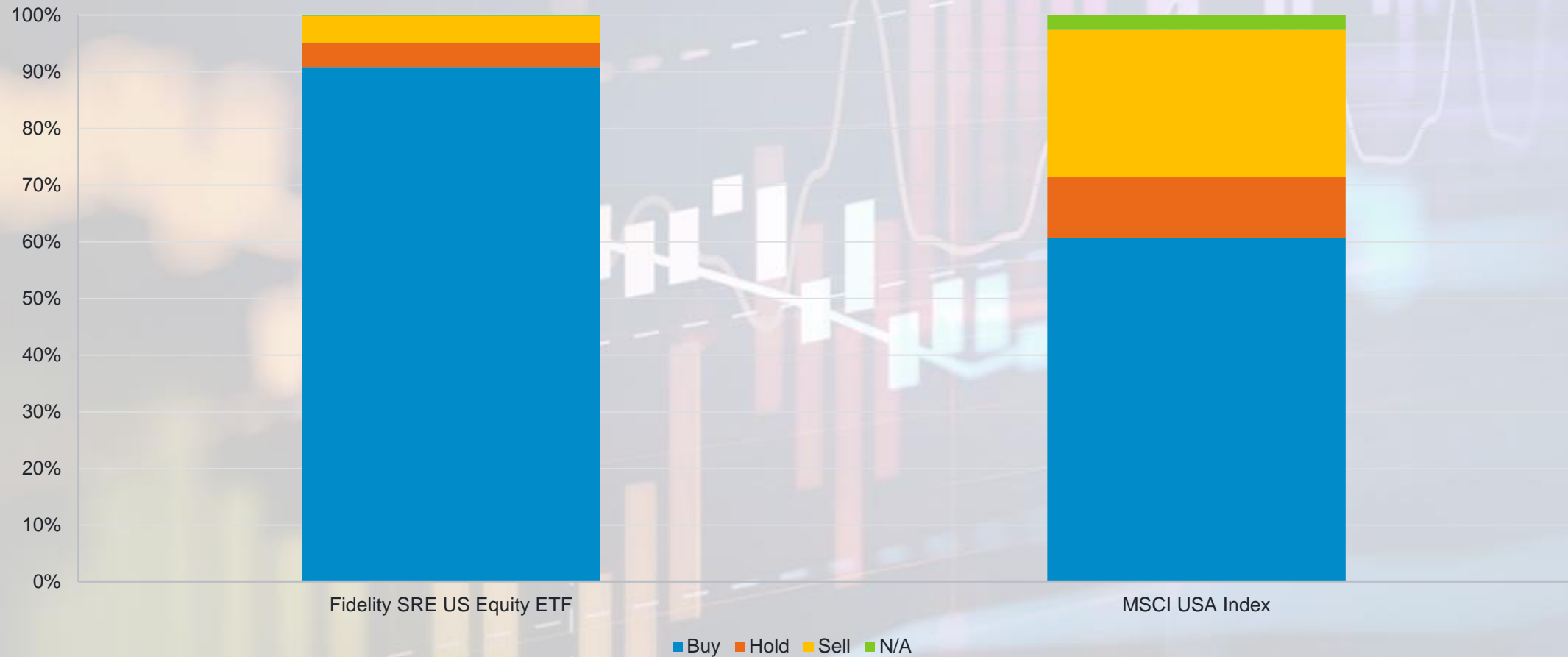
- Mit der Analystenvergütung verknüpft

Quelle: Fidelity International, Juli 2024. Nur zu Illustrationszwecken.

Die Strategie ist auf Aktien mit Fidelity Kaufrating ausgerichtet

Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF

% von Fidelity fundamentalen Ratings

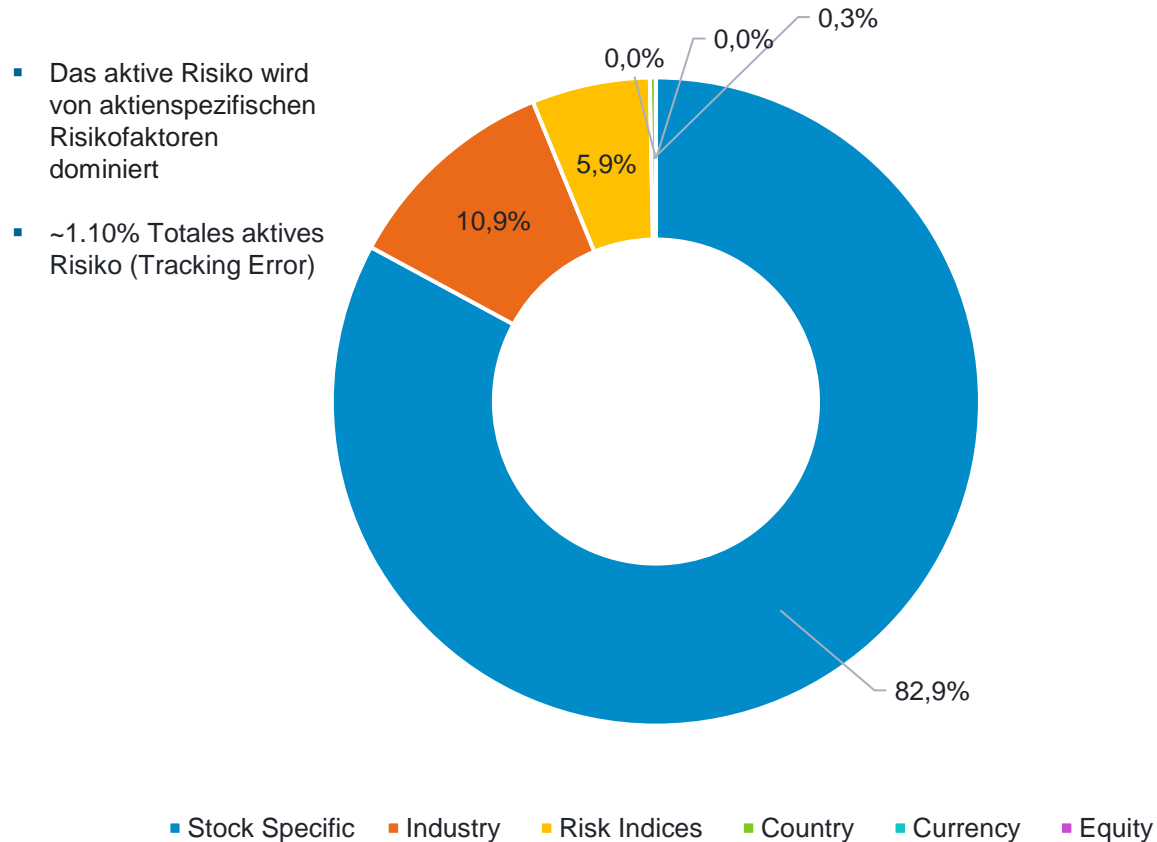


Quelle: Fidelity International, 31 Juli 2024. Fidelity fundamental ratings scale (Strong Buy – Strong Sell).

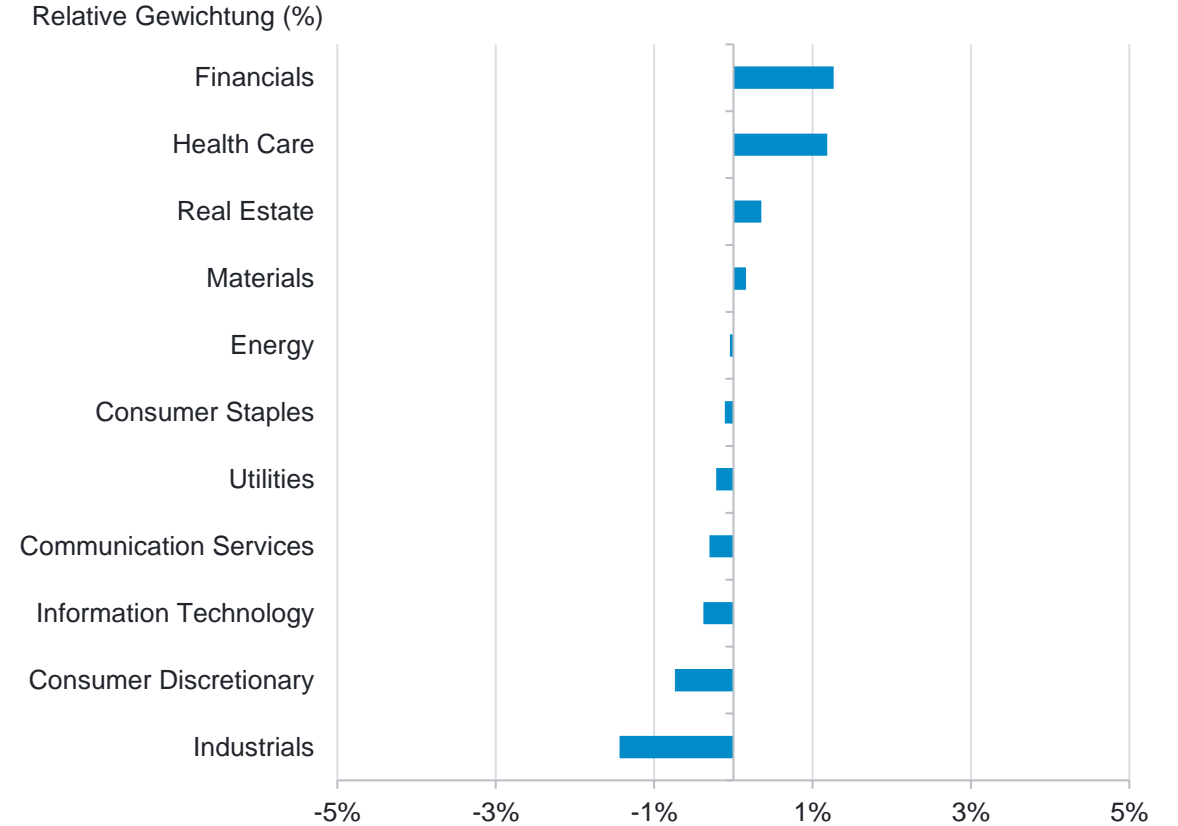
Risiko- und Sektorengagement

Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF

Risiko auf Portfolio-Ebene (Barra)



Kontrolliertes Sektorengagement



Quelle: Fidelity International, MSCI Barra, 31. Juli 2024. Index: MSCI USA Index (N). Die Bestände können vom angegebenen Index abweichen. Aus diesem Grund dient der Vergleichsindex nur als Referenz. Aufgrund des geringen Barguthabens kann es sein, dass die Summe nicht 100 % beträgt. Nur zur Veranschaulichung. Aufgrund von Rundungen kann es vorkommen, dass Summen nicht addiert werden.

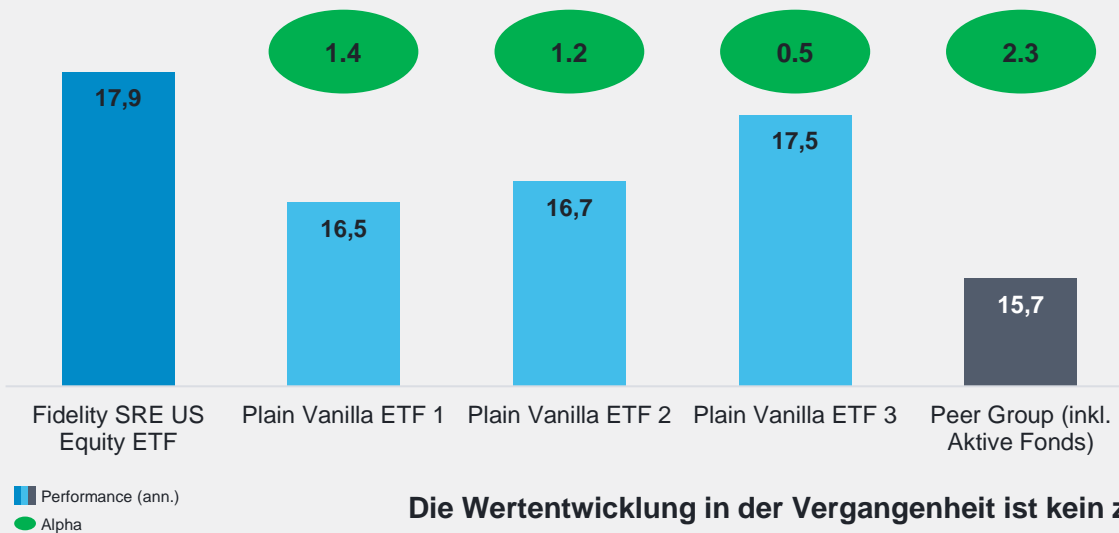
Aktive ETFs als nächster logischer Schritt für Portfolioallokation

Ersatz für plain-vanilla ETFs & klassische aktive Fonds

Investoren können durch aktive ETFs ihre Kostenquote niedrig halten und gleichzeitig, die Möglichkeit haben, die jeweilige Benchmark zu übertreffen

- Ersatz gegenüber plain-vanilla-ETFs
- Nach Kosten sind die plain-vanilla-ETFs hinter dem Index
- Mit einem aktiven ETF, Möglichkeit vor dem Index zu liegen

Wertentwicklung seit Auflegung in %*



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse

Investoren können durch aktive ETFs ihre Kostenquote senken, ohne auf Alphanpotenzial zu verzichten

- unser Fidelity SRE US ETF befindet sich im **1. Quartil** der Morningstar Vergleichsgruppe US Large-Cap Blend Equity*...
- ... und übertrifft somit 75% der Fonds im Universum

Investment/Quartil	1J	2J (ann.)	3J (ann.)	Seit Auflegung*
Fidelity SRE US Equity ETF	28.9	22.2	9.1	17.2
MSCI USA NR USD	25.6	19.9	7.4	16.5
EAA US Large-Cap Blend Equity	24.3	19.0	6.7	15.0
25. Perzentil	26.8	21.0	8.4	16.8
50. Perzentil	25.4	19.8	7.4	15.9
75. Perzentil	22.3	17.2	5.5	13.9

Quelle: *Morningstar Direct, per 31.08.2024, in USD, nach Kosten. Quelle: Morningstar Direct, Wertentwicklung in % seit Launch (22.05.2020-31.08.2024) annualisiert in USD, nach Kosten.

The background of the slide features a complex financial chart with various colored bars (purple, blue, orange, yellow) and lines (solid and dashed) on a dark grid. A prominent blue horizontal band is overlaid across the middle of the chart. The text 'Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!' is centered within this band in white. A small white horizontal line is positioned below the text on the left side.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!




Anhang

Unsere Bausteine für das Portfolio mit Zugang zu Fidelity-Research

Die Fidelity Sustainable Research Enhanced Equity ETFs

~ \$3 Mrd.

<ul style="list-style-type: none"> ✓ Kostengünstigere Alpha-Generierung ✓ Ersatz für breite Marktindizes ✓ Kernbaustein innerhalb nachhaltig fokussierter Portfolios am Aktienmarkt 	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity UCITS ETF	Fidelity Sustainable Research Enhanced Global Equity UCITS ETF	Fidelity Sustainable Research Enhanced EM Equity UCITS ETF	Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific ex-Japan Equity UCITS ETF	Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF
ISIN thesaurierend	IE00BKSBGS44	IE00BKSBGT50	IE00BKSBGV72	IE00BLRPN388	IE00BNGFMY78	IE00BNGFMX61
Pauschalgebühr pro Jahr	0,20%	0,25%	0,25%	0,30%	0,20%	0,25%
Datum der Auflegung	21. Mai 2020	18. Mai 2020	27. Mai 2020	24. November 2020	03. Dezember 2020	01. Dezember 2020
Vergleichsindex	MSCI USA Index	MSCI Europe Index	MSCI World Index	MSCI EM Index	MSCI Pacific ex Japan Index	MSCI Japan Index
Fondsvermögen	\$367 Mio	\$110 Mio	\$51 Mio	\$1744 Mio	\$432 Mio	\$315 Mio
Replikationsmethode	Physisch					
Frequenz des Rebalancing*	vierteljährlich					
SFDR-Klassifizierung	Artikel 8 					
Art des ETFs	aktiv					

Die Fokussierung des Investmentmanagers auf Wertpapiere von Emittenten, die günstige ESG-Merkmale aufweisen oder als nachhaltig gelten, kann die Wertentwicklung der Anlage des Fonds im Vergleich zu ähnlichen Fonds ohne eine solche Fokussierung positiv oder negativ beeinflussen. Bei der Bezugnahme auf nachhaltigkeitsrelevante Aspekte des beworbenen Fonds sollten bei der Investitionsentscheidung alle im Prospekt dargelegten Merkmale und Ziele der beworbenen Fonds berücksichtigt werden. Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten finden Sie gemäß SFDR unter https://www.fidelity.de/nachhaltigkeitsbezogene_offenlegung.

Quelle: Fidelity International, September 2024. *Der Zeitplan für das Rebalancing ist nicht festgelegt, das genaue Datum wird von den Portfoliomanagern bestimmt. Rundungsdifferenzen können auftreten.

Chancen und Risiken

Chancen

- Die ETFs orientieren sich an zugrundeliegenden Aktienindizes. So können Anleger breit gestreut und kostengünstig an der Marktentwicklung teilhaben.
- In die ETFs fließen die Erkenntnisse unserer spezialisierten Analysten ein. Auf dieser Grundlage zielen wir auf ein verbessertes Chancen-Risiko-Profil.
- Anleger können zwischen ETFs mit globaler Ausrichtung und mit regionalem Schwerpunkt wählen.
- Die ertragsorientierten ETFs sind darauf ausgelegt, in finanziell robuste Unternehmen zu investieren. Sie richten sich an Anleger, die hohe Dividendenrenditen anstreben.
- Anleger können die günstigen Kosten und Vorteile von ETFs in vollem Umfang nutzen.
- Durch die Titelauswahl aufgrund von Analysen und ETF-Ratings zielen die nachhaltigen ETFs darauf, den breiten Markt zu übertreffen
- Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

Risiken

- Der Wert der ETFs kann sowohl steigen als auch fallen. Anleger können auch weniger als den ursprünglich eingezahlten Betrag zurückbekommen.
- Eine bessere Entwicklung als die zugrundeliegenden Aktienindizes wird nicht garantiert. Die Wertentwicklung kann auch unter derjenigen der Indizes liegen.
- Einige der ETFs investieren ganz oder teilweise in Schwellenländer. Für diese bestehen besondere politische und wirtschaftliche Risiken.
- Die ETFs können einen Teil der Anlagen in Fremdwährungen halten. Änderungen der Wechselkurse können zu Wertverlusten führen.
- Bei den ertragsorientierten ETFs werden die Dividendenerträge nicht garantiert.
- Die nachhaltigen ETFs fördern ökologische und/oder soziale Merkmale. Der Fokus auf Wertpapiere von Unternehmen, die Nachhaltigkeitsmerkmale berücksichtigen, kann die Wertentwicklung positiv oder negativ beeinflussen, auch im Vergleich zu Anlagen, die einen solchen Fokus nicht aufweisen. Die Nachhaltigkeitsmerkmale von Wertpapieren können sich ändern.
- Gebühren und Aufwendungen reduzieren das potenzielle Wachstum einer Anlage. Dies bedeutet, dass Sie möglicherweise weniger zurückerhalten, als Sie eingezahlt haben.

Wichtige Informationen

Diese Präsentation ist nur für professionelle Anleger und nicht für Privatkunden bestimmt. Sie 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 bei FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus. Diese Information darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch verbreitet werden. Fidelity bietet lediglich Informationen über Produkte und Dienstleistungen an und erteilt keine Anlageberatung auf der Grundlage individueller Umstände, es sei denn, dies wird von einem entsprechend zugelassenen Unternehmen in einer formellen Mitteilung an den Kunden ausdrücklich festgelegt. Die Unternehmensgruppe Fidelity International bildet eine weltweit aktive Organisation für Anlageverwaltung, die in bestimmten Ländern außerhalb Nordamerikas Informationen über Produkte und Dienstleistungen bereitstellt. Diese Kommunikation richtet sich nicht an Personen innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika und darf nicht von ihnen als Handlungsgrundlage verwendet werden. Diese Kommunikation ist ausschließlich an Personen gerichtet, die in Jurisdiktionen ansässig sind, in denen die betreffenden Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind oder in denen eine solche Zulassung nicht verlangt ist. Alle angegebenen Produkte und alle geäußerten Meinungen sind, falls keine anderen Quellen genannt werden, die von Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, das FFB Logo und das F Symbol sind Marken von FIL Limited und werden mit deren Zustimmung verwendet. Verwaltetes Vermögen und Ressourcen zum sind die der FIL Limited.

Datenquelle – © 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen hierin: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Content-Providern (Inhalte-Anbietern), (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und (3) werden ohne Gewähr für Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität präsentiert. Weder Morningstar noch seine Content-Provider haften für etwaige Schäden oder Verluste auf Grund der Nutzung dieser Informationen. ©2024

Wichtige Informationen

Diese Präsentation ist nur für professionelle Anleger und nicht für Privatkunden bestimmt. Sie darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert oder veröffentlicht werden.

MSCI ESG Research LLC für bestimmte Informationen. Reproduziert mit Genehmigung; keine weitere Verteilung. Obgleich die Informationsanbieter von Fidelity International, einschließlich unter anderem MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die „ESG-Parteien“), ihre Informationen aus Quellen beziehen, die sie als zuverlässig erachten, geben die ESG-Parteien keine Gewährleistungen oder Garantien in Bezug auf die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten ab. Die ESG-Parteien geben keine ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung irgendeiner Art ab und schließen hiermit ausdrücklich jegliche Gewährleistungen für die Gebrauchstauglichkeit der hierin enthaltenen Daten sowie deren Eignung für einen bestimmten Zweck aus. Die ESG-Parteien haften nicht für Fehler oder Auslassungen in Verbindung mit den hierin enthaltenen Daten. Des Weiteren haften die ESG-Parteien unter keinen Umständen für direkte, indirekte, besondere, strafbewehrte, Folge- oder sonstige Schäden oder Schadensersatzansprüche (einschließlich entgangener Gewinne), selbst dann nicht, wenn eine Benachrichtigung bezüglich der Möglichkeit solcher Schäden erfolgt war.

Der ETF fördert ökologische und/oder soziale Merkmale. Die Fokussierung des Investmentmanagers auf Wertpapiere von Emittenten, die Nachhaltigkeitsmerkmale aufweisen, kann die Wertentwicklung der Anlagen des ETFs im Vergleich zu ähnlichen ETFs ohne eine solche Fokussierung positiv oder negativ beeinflussen. Die Nachhaltigkeitsmerkmale von Wertpapieren können sich im Laufe der Zeit ändern. 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: 31.08.2024.

SD0108