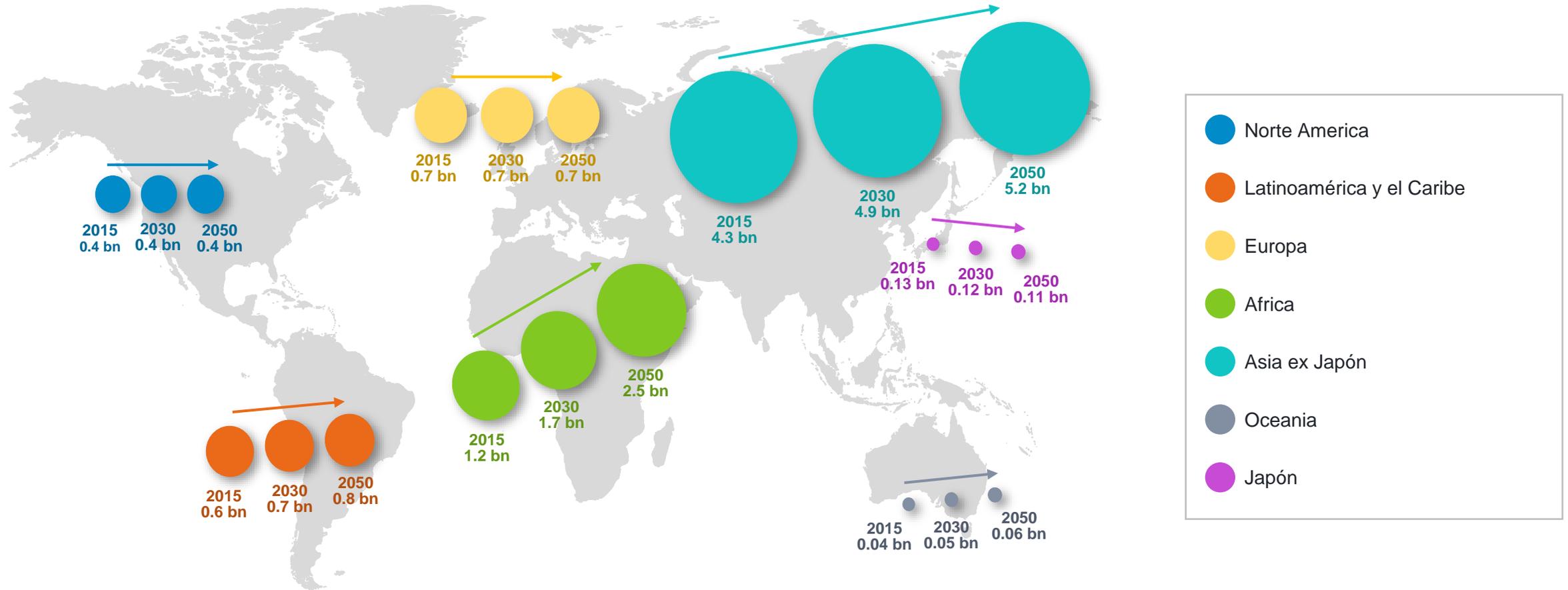


La población mundial sigue creciendo

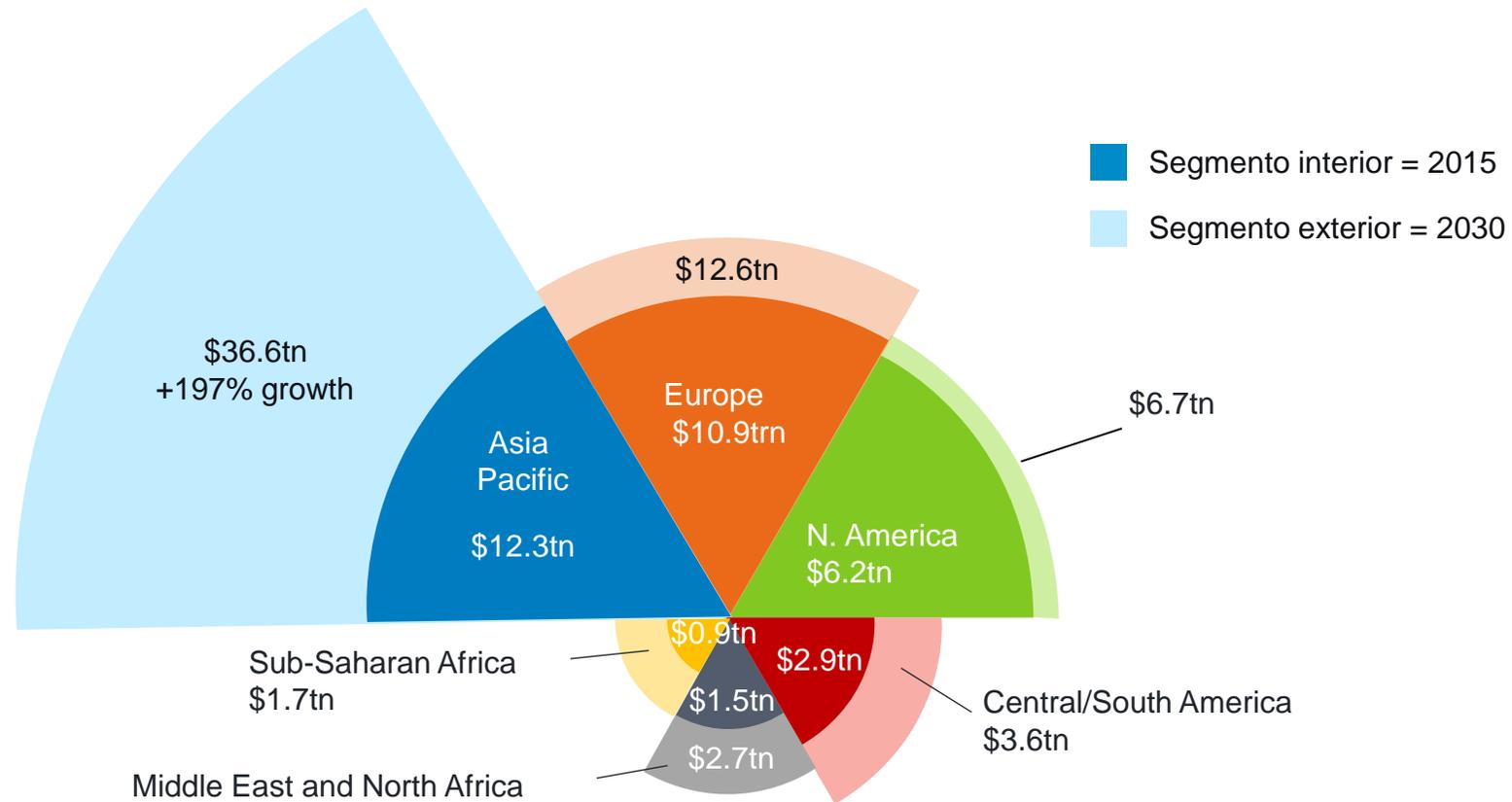
Y el epicentro del crecimiento ahora es Asia



Fuente: Fidelity International, United Nations World Population Prospects 2019 <https://population.un.org/wpp/Download/Standard/Population>

Asia en el epicentro del crecimiento de la clase media

Gasto de consumo estimado de la clase media de 2015 a 2030 en billones de dólares estadounidenses PPA de 2011:



Fuente: Fidelity International, Brookings, Los datos del círculo interior corresponden al año 2015 y los del círculo exterior al año 2030. Centro de Desarrollo de la OCDE, 2017.

Asia está “reabierto al negocio”

Las perspectivas de crecimiento regional reflejan la apertura en la mayor parte de Asia

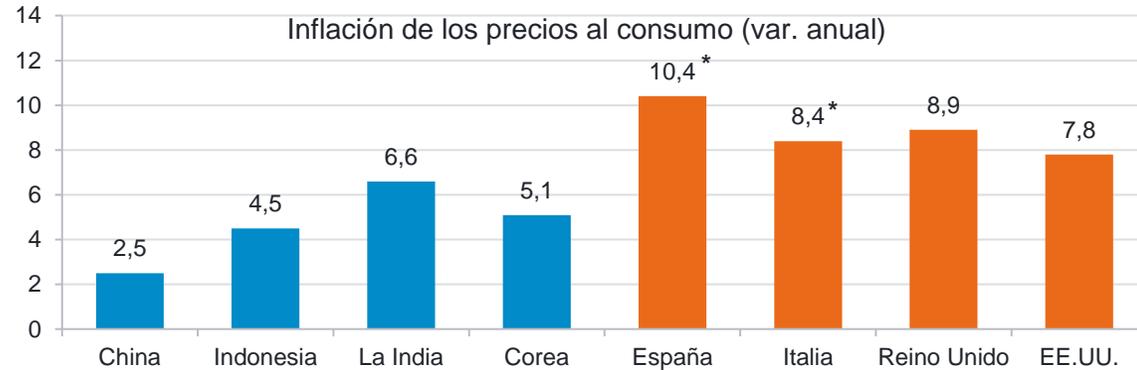
Mercado	Crecimiento del PIB real (a/a%)				
	2021	Previsión			
		2022		2023	
		Mayo	Septiembre	Mayo	Septiembre
Una Asia más amplia está abierta a los negocios					
India	8.7	7.4	7.1 ↔	6.2	5.8 ↓
Indonesia	3.7	5.1	5.3 ↔	5.1	4.7 ↓
Malaysia	3.1	6.0	7.7 ↑	5.0	4.2 ↓
Philippines	5.7	6.7	6.7 ↔	6.1	5.6 ↓
Thailand	1.5	3.3	3.3 ↔	4.4	3.9 ↓
Singapore	7.6	4.0	3.5 ↓	3.1	2.3 ↓
Las economías lideradas por el sector tecnológico se ven afectadas					
South Korea	4.0	2.7	2.6 ↔	2.4	1.7 ↓
Taiwan	6.6	3.6	3.1 ↓	2.8	2.3 ↓
La desaceleración ha sido portada de la prensa					
China	8.1	4.7	3.3 ↓	5.1	5.0 ↔
Hong Kong	6.3	1.1	0.0 ↓	3.6	3.7 ↔
Las presiones inflacionistas se disparan en Occidente					
US	5.7	2.8	1.7 ↓	2.1	0.5 ↓
UK	7.4	3.8	3.4 ↓	1.0	-0.3 ↓
Euro Zone	5.4	2.7	2.9 ↔	2.2	0.2 ↓

La actividad económica de Asia podría superar a la de Occidente incluso a un ritmo más lento

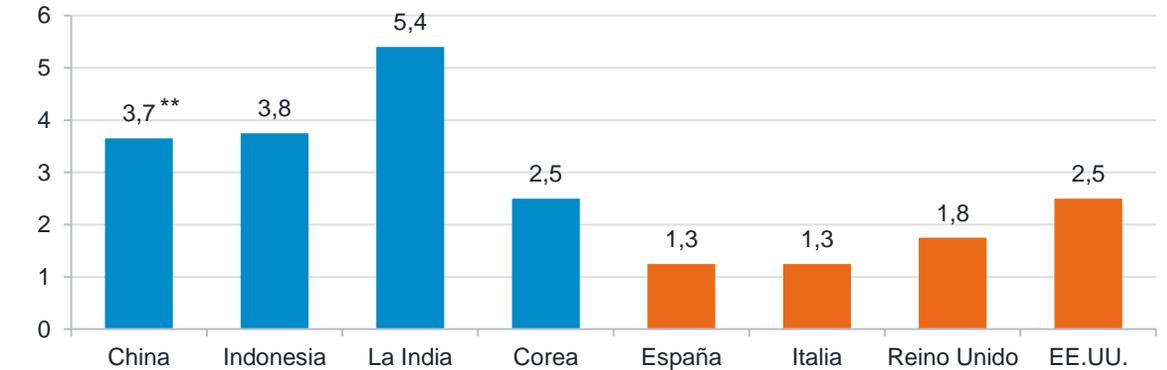
Fuente: Consensus Economics Inc, a partir de la encuesta del 12 de septiembre de 2022. La zona del euro incluye Alemania, Austria, Bélgica, Chipre, Eslovaquia, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Países Bajos y Portugal.

Así está la salud de las diferentes economías

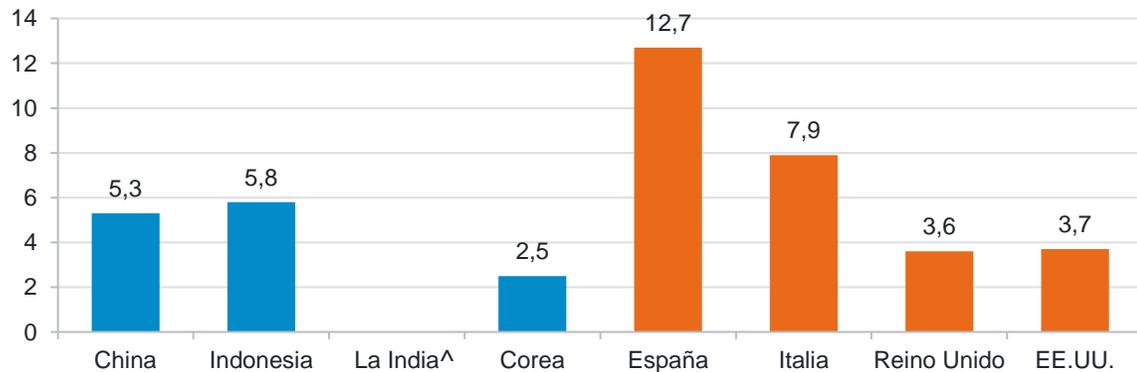
Inflación – Estimaciones para 2022



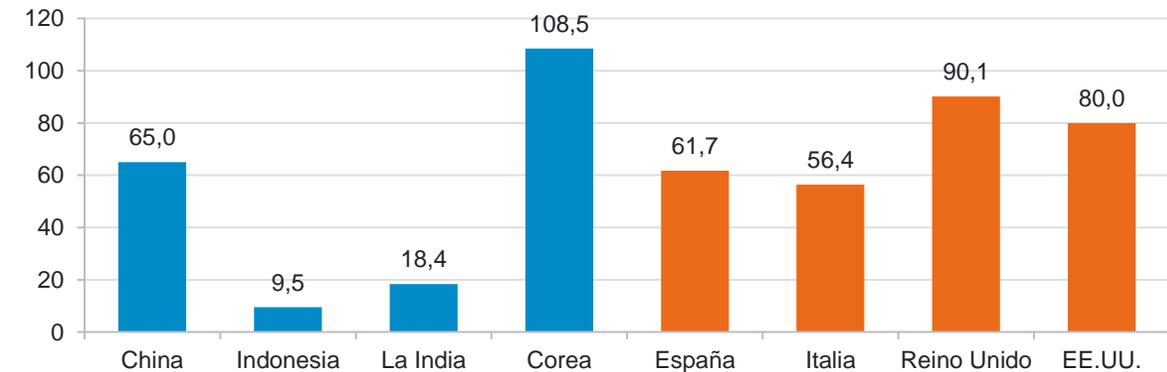
Tipos de interés



Tasa de desempleo



Relación deuda de los hogares-PIB



Fuente: Morgan Stanley

Nota: * Últimos datos de agosto tomados de Bloomberg. ** Tipo preferencial a 1 año de China; el coeficiente de reservas obligatorias se sitúa en 11,25 y la facilidad de crédito a medio plazo en 2,75. ^ El dato del CMIE sobre la India es del 5,6% a septiembre de 2018; registra mucha volatilidad, pero promedia un 6-7%.

Asia está incrementando la colaboración internacional

La historia ha demostrado los beneficios económicos del comercio global sin restricciones

One Belt One Road – la iniciativa de China



El comercio global está cambiando de núcleo – Asia está poniéndose al día con Europa

Source: The Future is Asian, 2019.

Proporción de comercio global de Asia, Europa y Norteamérica.



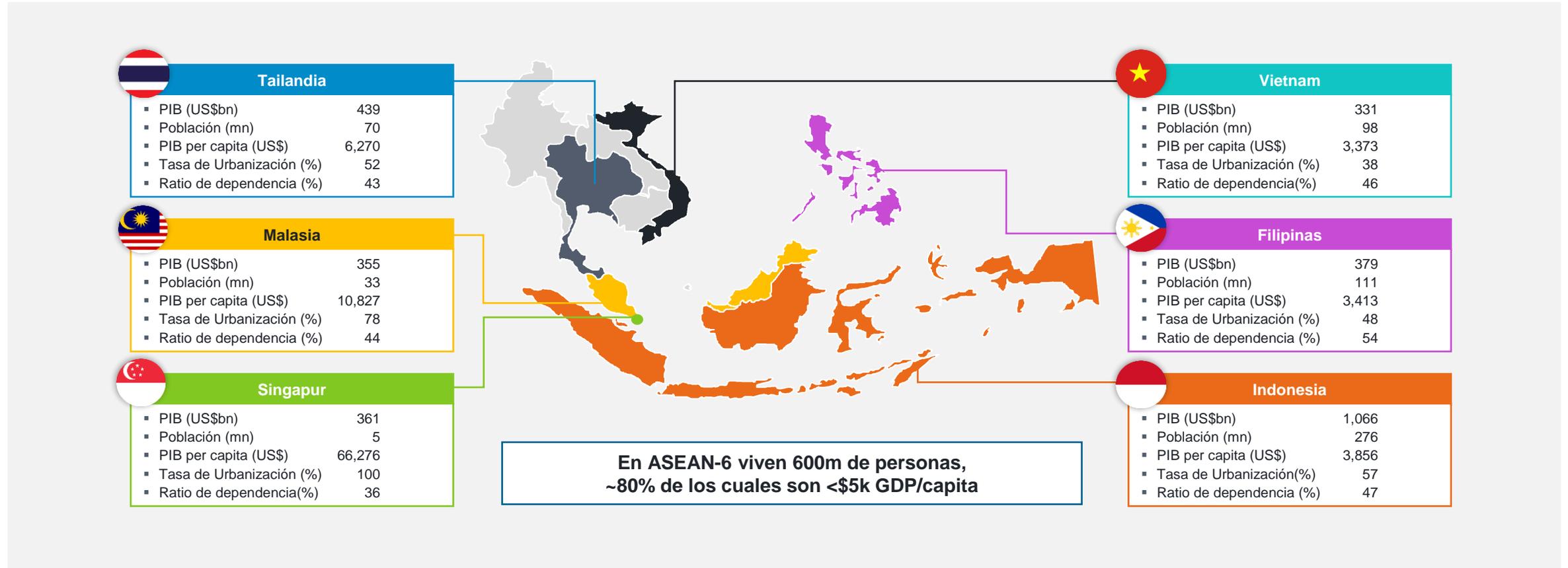
RECP (Regional Comprehensive Economic Partnership)				VS.	CPTPP (Comprehensive and Progressive Agreement on Trans-Pacific Partnership)				
Cambodia	China	Indonesia	Laos	Australia	Brunei	Japan	Malaysia	Canada	Mexico
Myanmar	Philippines	South Korea	Thailand	New Zealand	Singapore	Vietnam		Chile	Peru

ASEAN

This document is for intermediaries' internal use only and not for external distribution.

ASEAN: Un entorno multidimensional

ASEAN es un conglomerado de diversos mercados emergentes en el que viven 600m de personas

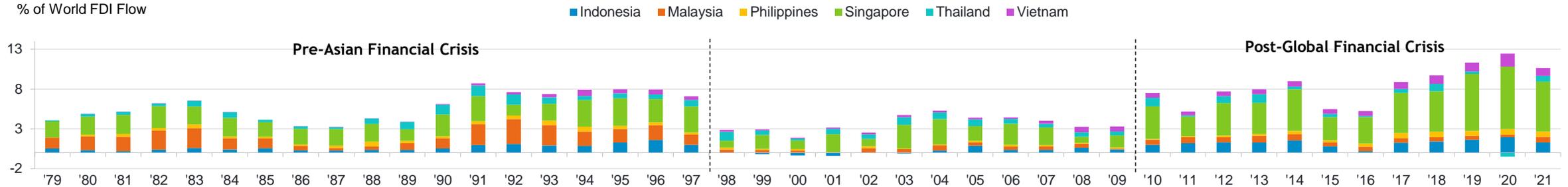


Fuente: World Bank WDI, Refinitiv Datastream, September 2022.

Nota: GDP in USD at constant 2010 prices. The third-party mark appearing in this material is the property of the respective owner and not by Fidelity.

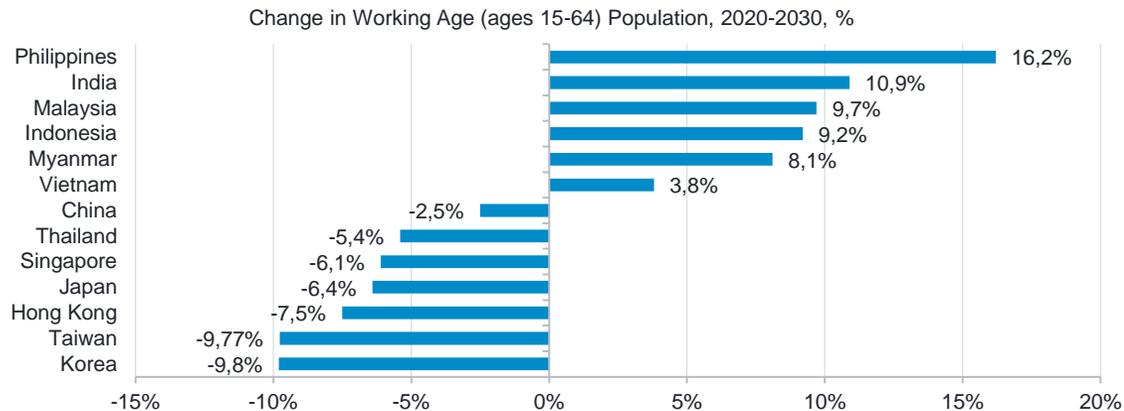
ASEAN: Un destino atractivo para la inversión extranjera directa

Distribución de los flujos globales de IED en ASEAN-6



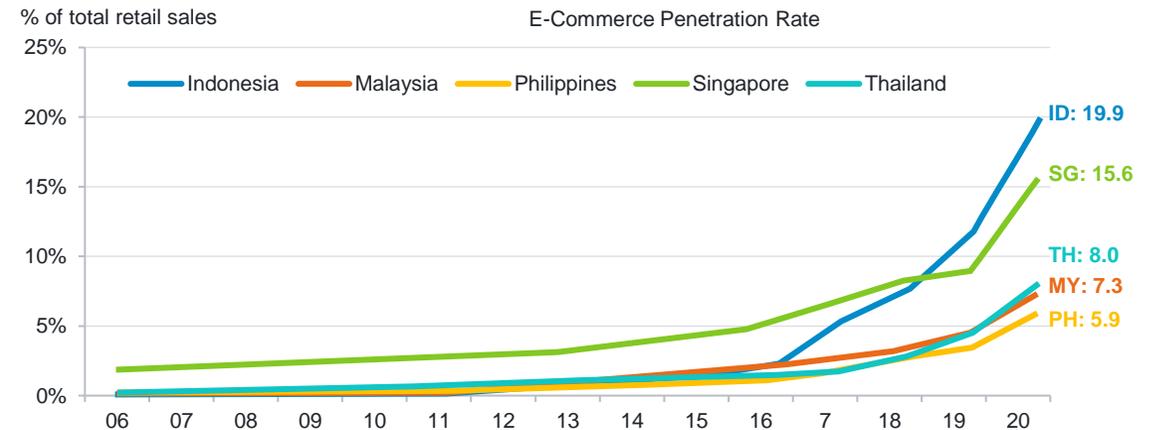
Fuente: UNCTAD, CEIC, Maybank IBG Research, September 2022.

La demografía apoya los cambios en la cadena de suministro de manufacturas e IED



Fuente: Maybank KE, United Nations, October 2021

El Covid-19 aceleró la adopción tecnológica

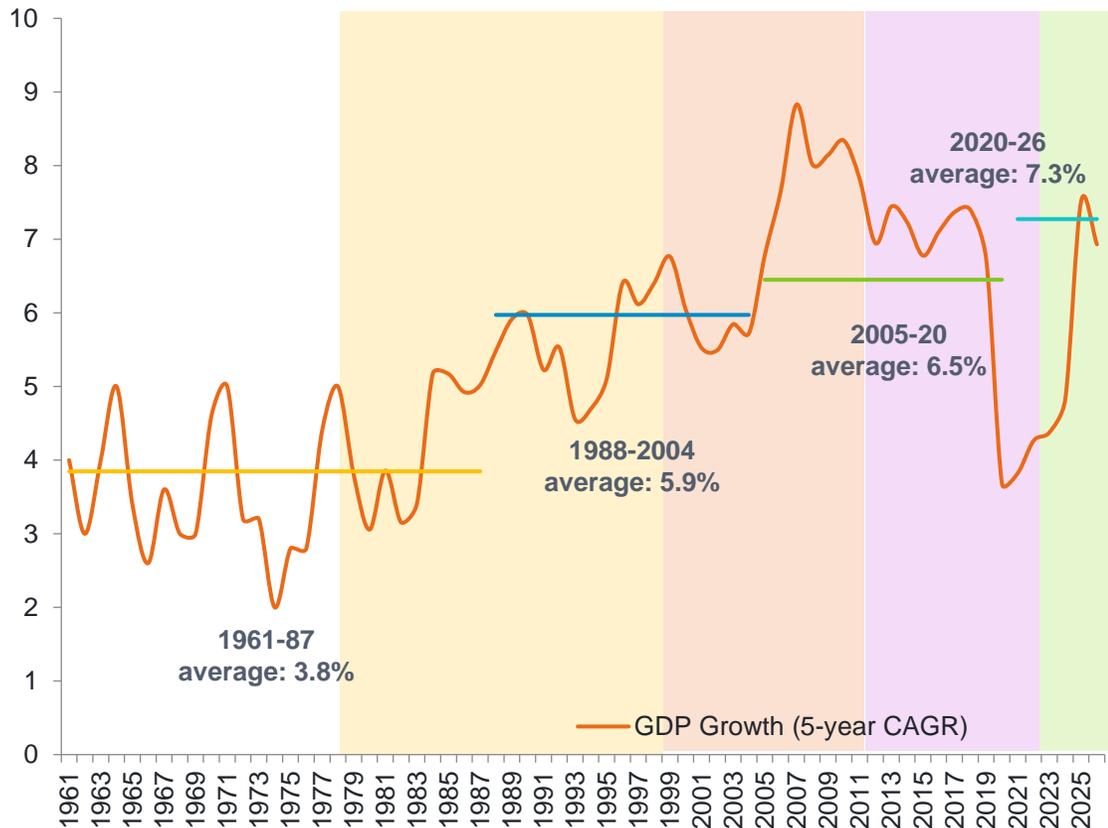


Fuente: Maybank KE, CEIC, Euromonitor, October 2021

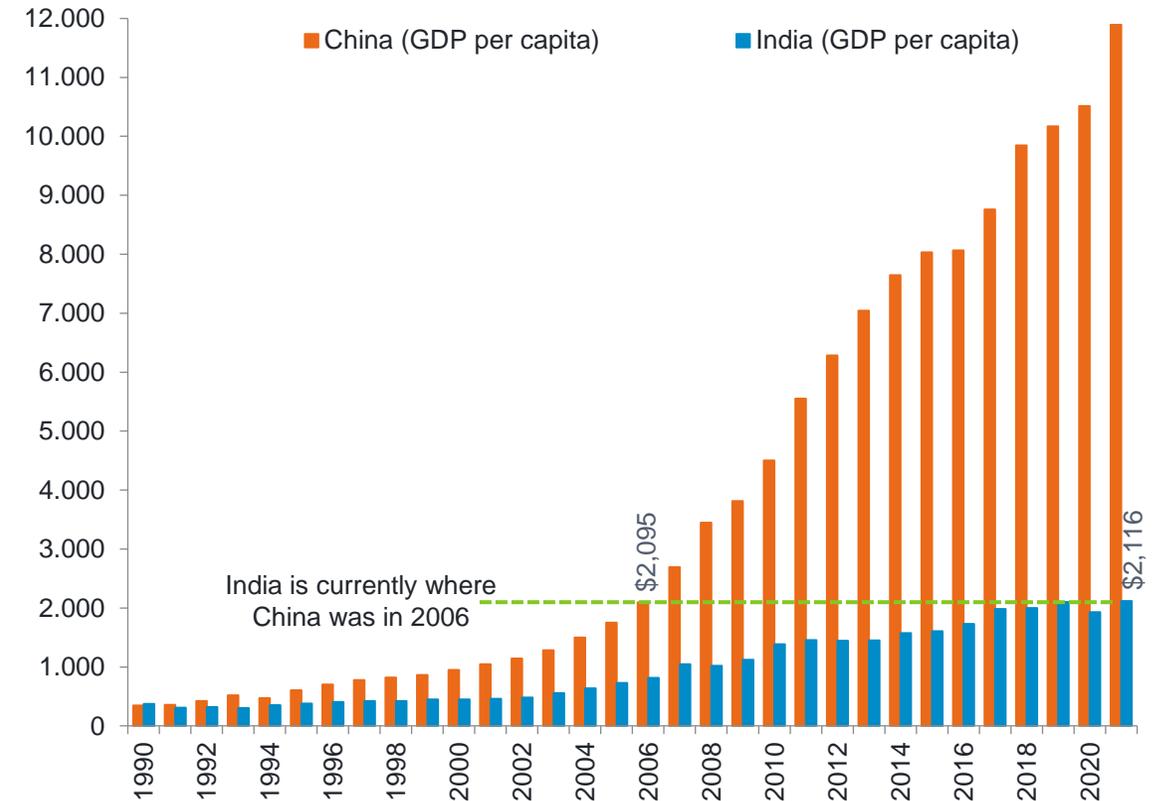
India

La India ofrece un crecimiento estructural a largo plazo

El crecimiento del PIB se ha mantenido en niveles del 6% al 7%



PIB per cápita: India está donde estaba China en 2006

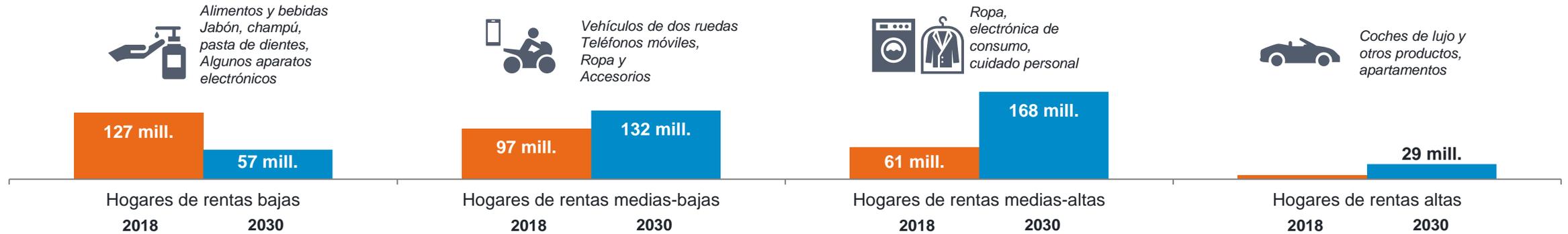


Fuente: Base de datos de Perspectivas de la economía mundial del FMI, octubre de 2021 y Proyecciones de crecimiento de Perspectivas de la economía mundial, enero de 2022

India: Baja penetración de bienes y servicios

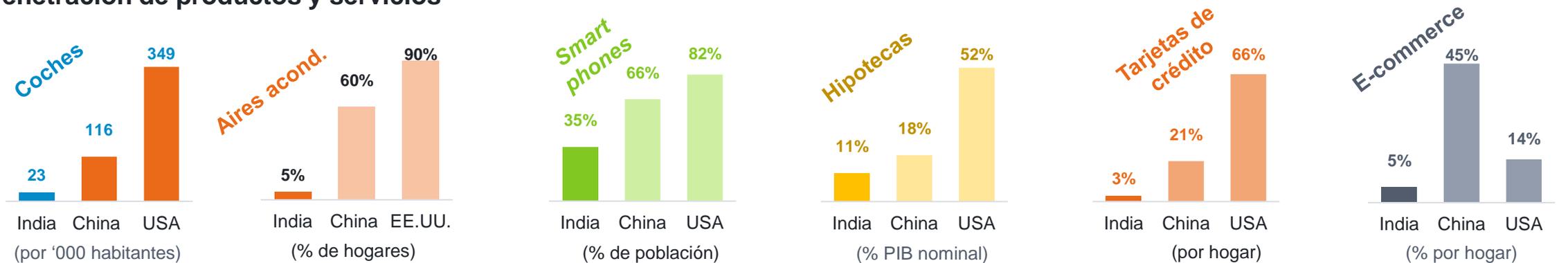
El aumento de los niveles de renta impulsará la penetración

Evolución del perfil de ingresos de los hogares en la India



Fuente: Consultancy Asia, 2019

Penetración de productos y servicios



Fuente: World road statistics Data for 2018

Fuente: International Energy Agency. Data for 2018

Fuente: Statista, Newzoo Consulting, Data for 2021

Fuente: EMF, Hofinet, HDFC estimates, 2022

Fuente: Payments & ecommerce report, PPRO Financial, 2021

Fuente: Payments & ecommerce report, PPRO Financial, 2021

China

China – Tendencias macro y demográficas

- **Urbanismo:**

La tasa de urbanización de China es del 60%, muy por debajo de la media de los países desarrollados (80%)

- **Aumento de la renta:**

La renta per cápita de los hogares se duplicará en la próxima década

- **Grupo de renta media en crecimiento :**

aumentará de 400 millones de personas a 560 millones en 2025

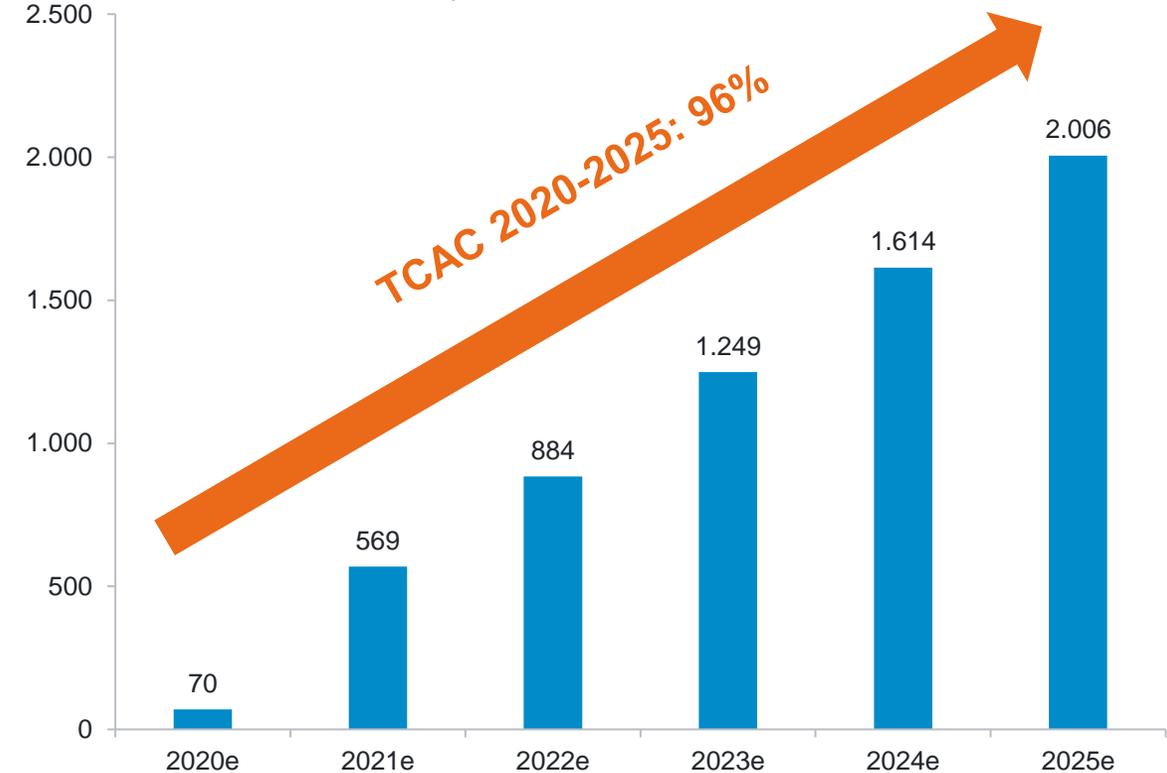
- **El auge de los post-90s:**

180 millones de consumidores jóvenes y aspirantes a serlo son el centro de atención

Source: Fidelity International

Previsiones sobre el mercado de las compras grupales

2020-2025, miles de millones de yuanes



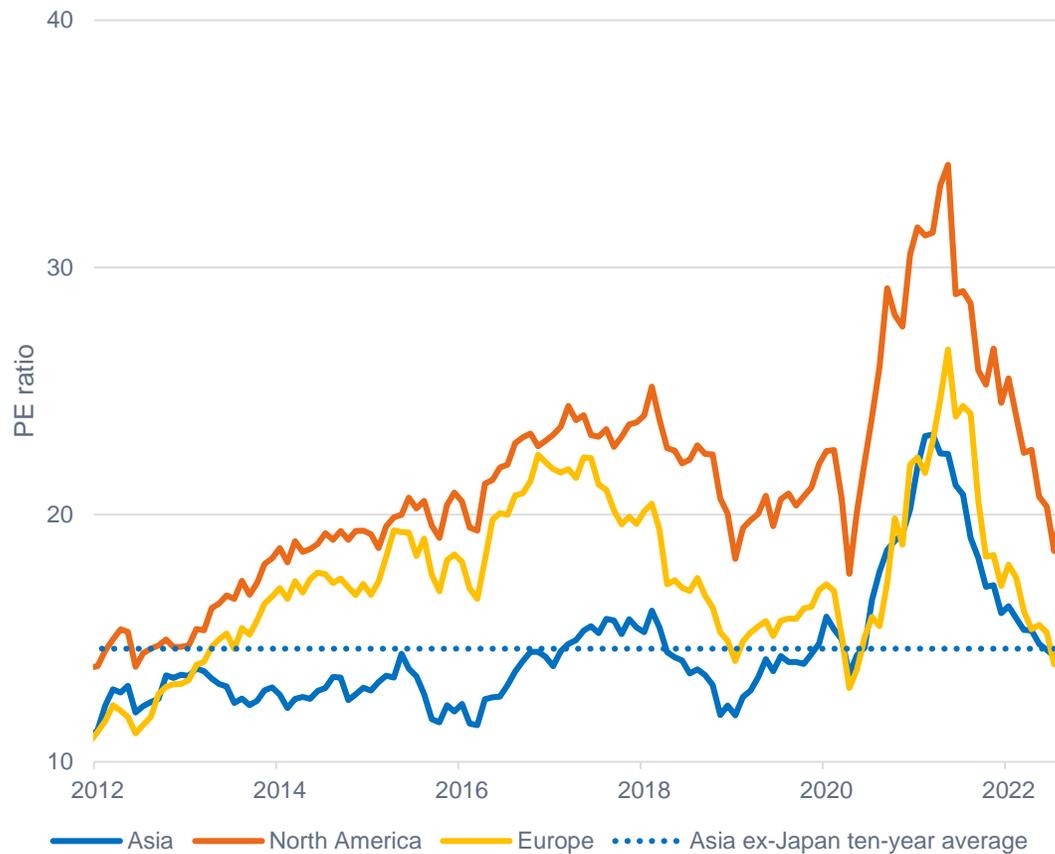
Fuente: Credit Suisse. No existe garantía alguna de que las estimaciones, previsiones o proyecciones vayan a materializarse.

Valoraciones

Las valoraciones asiáticas son atractivas frente a los mercados desarrollados

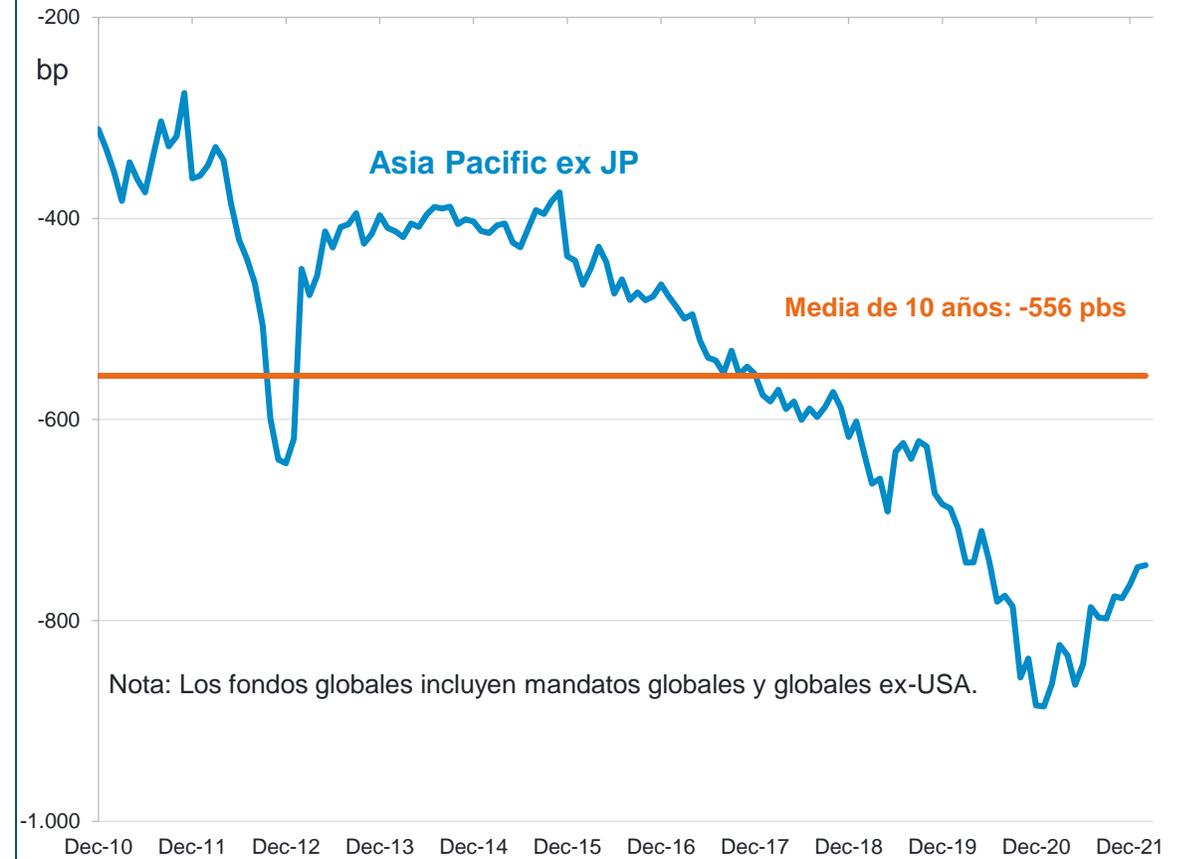
Pero sigue estando infravalorada por los fondos de inversión mundiales

Evolución del PER a nivel regional



Fuente: Refinitiv DataStream, 7 Octubre 2022.

Asignación de Asia-Pacífico ex Japón en fondos de inversión globales (Sobre/infraponderación frente al índice de referencia MSCI)



Fuente: EPFR, MSCI, Goldman Sachs Global Investment Research, 31 de marzo de 2022.

Información legal importante

- Esta información no puede reproducirse ni distribuirse sin autorización previa.
- Fidelity solo ofrece información sobre productos y servicios y no brinda asesoramiento de inversión en función de circunstancias individuales, salvo cuando así lo estipula específicamente una firma debidamente autorizada, en una comunicación formal con el cliente.
- Fidelity International hace referencia al grupo de empresas que componen la organización de gestión de inversiones global que proporciona información sobre productos y servicios en determinadas jurisdicciones fuera de Norte América. Esta comunicación no se dirige a ninguna persona en Estados Unidos, ni puede ser utilizada por ninguna persona en Estados Unidos, y solo se dirige a personas residentes en jurisdicciones en las que se haya autorizado la distribución de los fondos pertinentes o donde no sea necesaria autorización. Salvo que se indique algo distinto, todos los productos y servicios los proporciona Fidelity International y todas las opiniones expresadas son las de Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, el logotipo de Fidelity International y el símbolo F son marcas comerciales de FIL Limited.
- Le recomendamos que obtenga información detallada antes de tomar cualquier decisión de inversión. Las inversiones deben realizarse sobre la base del prospecto actual y KIID (documento de información clave para el inversor), que está disponible junto con los informes anuales y semestrales actuales sin cargo de nuestros distribuidores, de nuestro Centro de Servicios Europeo en Luxemburgo, FIL (Luxemburgo) SA 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxemburgo. Fidelity Funds es una sociedad de inversión de capital variable (SICAV) establecida en Luxemburgo con distintas clases de acciones.
- Las posiciones pueden diferir de las del índice citado. Por ello, el índice de comparación solo se utiliza como referencia. Los derechos de marcas comerciales, copyright y otros derechos de propiedad intelectual de terceros son y seguirán siendo de sus propietarios respectivos. Data Source - © 2020 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información que contiene este documento:(1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no puede copiarse ni distribuirse; y (3) no se garantiza su precisión, exhaustividad o puntualidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de los posibles daños o pérdidas derivados de cualquier uso de esta información. "

23ES009