

2 DIVERSIFIKATION

„Das größte Risiko, das ein Anleger eingehen kann, ist, kein gut strukturiertes Portfolio zu haben. Daher sollte man niemals nur auf eine Anlageklasse setzen.“

Anthony Bolton – President Investments bei Fidelity International

Setzen Sie auf mehrere Pferde

Da sich Märkte und auch Wertpapiere immer unterschiedlich entwickeln, ist es sinnvoll, dass Sie Ihr Kapital über verschiedene Anlagen verteilen. Je breiter Sie streuen, desto geringer ist das Risiko, dass Sie Ihr Anlageziel nicht erreichen. Diese Streuung oder sogenannte Diversifikation ist eine der effektivsten Möglichkeiten, bei einem akzeptablen Risiko gute Renditen zu erzielen. Sie erhöhen mit dieser Strategie die Chance, dass Sie vom Wachstum beispielsweise eines Marktes oder Wertes profitieren, der sich gerade gut entwickelt – und damit mögliche Verluste ausgleichen, die an anderer Stelle entstehen.

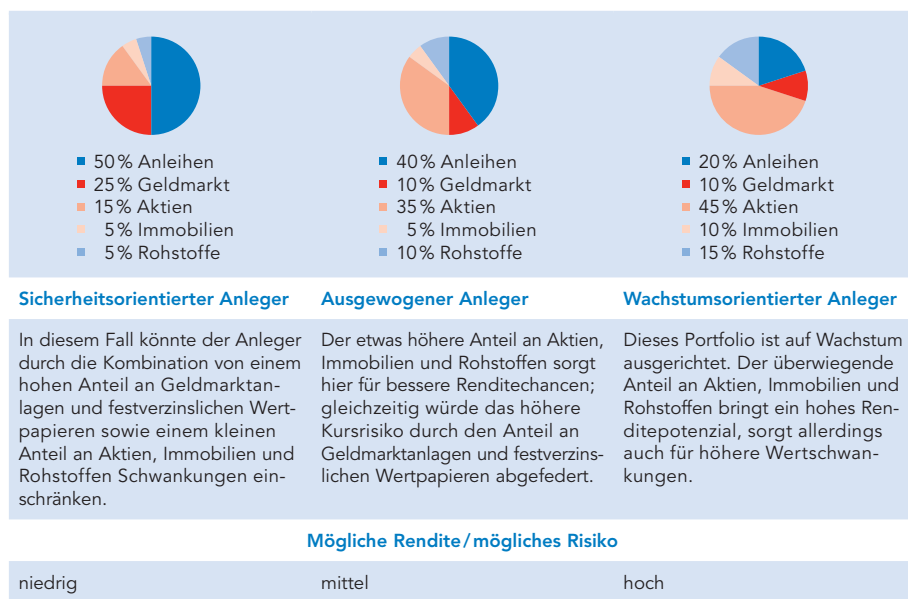
Verschiedene Anlageklassen und ihr Risiko-Rendite-Profil

Geldmarktpapiere	Anleihen	Immobilien	Aktien	Rohstoffe
Sichere, liquide Anlagen, regelmäßige Zinszahlungen	Emittent verpflichtet sich zur Zinszahlung als Gegenleistung für Kapital, das der Anleger ihm leiht	Jede Kombination von Wohn- oder Geschäftsimmobiliien wie Hotels, Bürokomplexe und Fabriken	Anteile der Unternehmen, die im Auftrag der Anteilseigner Gewinne erzielen sollen	Natürliche Ressourcen, die bis auf die Lösung aus ihrer natürlichen Quelle noch keine Bearbeitung erfahren haben
Mögliche Rendite/mögliches Risiko				
niedrig	niedrig–mittel	mittel–hoch	hoch	hoch
Empfohlene Mindestanlagedauer				
kurzfristig	3 Jahre	5 Jahre	5–10 Jahre	5–10 Jahre

Diversifikation nach Anlageklassen

Zu den klassischen Anlageklassen zählen Geldmarktpapiere, Anleihen, Immobilien, Aktien und Rohstoffe. Die nebenstehende Tabelle verdeutlicht, dass das Risiko-Rendite-Profil dieser Anlageklassen sehr unterschiedlich ist.

Darstellung dreier Basisportfolios für unterschiedliche Anlegertypen *



Diversifikation für verschiedene Anlegertypen

Wie Sie Ihr persönliches Portfolio aufbauen, sollte von verschiedenen Faktoren abhängen: nicht nur von Ihrem Alter und Ihrem Anlagehorizont, sondern auch von Ihrer Risikobereitschaft. Durch die unterschiedliche Gewichtung verschiedener Anlageklassen können Sie entweder das Risiko minimieren oder die Renditechancen vergrößern.

* Diese Musterportfolios dienen nur als Beispiele und stellen keine Anlageempfehlung dar.



2 DIVERSIFIKATION

Diversifikation nach Regionen und Branchen

Zwischen den wichtigsten Märkten der Welt bestehen große Unterschiede, die durch Geschäftszyklen, Wirtschaftstrends oder politische, soziale und kulturelle Faktoren beeinflusst werden. Außerdem können allgemeine Kriterien wie Ölpreise, Umweltfaktoren und globale Konflikte eine Rolle spielen, auf die die Märkte jedoch nicht immer sofort reagieren. Wie die Tabelle zeigt, sind erhebliche Unterschiede bei den Renditen möglich, die sich nicht unbedingt vorhersehen lassen. Auch auf Branchenebene gibt es kein einheitliches Bild. Abhängig vom Konjunkturzyklus können die Verlierer von heute die Gewinner von morgen sein.

Entwicklung der Weltmärkte am Beispiel der jeweils wichtigsten Indizes

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Beste Wertentwicklung	Deutschland 37,8%	Europa ohne Deutschland 13,1%	Japan 44,8%	Deutschland 21,9%	Asien ohne Japan 23,5%	Japan -25,4%	Asien ohne Japan 64,1%	Asien ohne Japan 28,1%
	Asien ohne Japan 20,6%	Asien ohne Japan 9,1%	Asien ohne Japan 40,4%	Europa ohne Deutschland 19,9%	Deutschland 18,4%	Welt -37,2%	Europa ohne Deutschland 34,1%	Japan 23,6%
Schlechteste Wertentwicklung	Europa ohne Deutschland 13,8%	Japan 7,6%	Welt 26,8%	Asien ohne Japan 18,3%	Europa ohne Deutschland 0,8%	Deutschland -41,3%	Welt 26,7%	Welt 20,1%
	Japan 13,3%	Deutschland 7,1%	Europa ohne Deutschland 26,6%	Welt 7,9%	Welt -1,2%	Europa ohne Deutschland -43,4%	Deutschland 18,5%	Deutschland 17,2%
	Welt 11,3%	Welt 7,0%	Deutschland 24,8%	Japan -4,9%	Japan -13,6%	Asien ohne Japan -47,8%	Japan 3,1%	Europa ohne Deutschland 11,0%

Quelle: Fidelity, Stand: 31.12.2010. Dargestellt ist die Veränderung der Wertentwicklung gegenüber dem Vorjahr in % zum 31.12. des jeweiligen Jahres, in Euro. Welt = MSCI World; Deutschland = HDAX; Europa = MSCI Europe ex Germany; Japan = MSCI Japan; Asien ohne Japan = MSCI Far East AC ex Japan. Eine Kapitalanlage in Indizes ist nicht möglich, die Darstellung dient lediglich illustrativen Zwecken.

Renditen der Branchen weltweit, auf Jahresbasis

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Beste Wertentwicklung	35,6%	0,7%	-17,5%	23,6%	20,1%	49,1%	22,5%	20,7%	-17,0%	57,2%	33,7%
	31,5%	-1,7%	-18,6%	21,3%	19,5%	38,1%	18,9%	17,6%	-18,8%	48,1%	32,6%
Schlechteste Wertentwicklung	18,9%	-2,9%	-20,2%	16,2%	11,2%	31,3%	15,6%	10,3%	-25,2%	35,9%	30,1%
	18,1%	-5,1%	-28,2%	15,5%	9,7%	29,6%	11,4%	10,3%	-28,8%	27,7%	21,3%
	13,7%	-8,3%	-28,7%	14,6%	9,6%	29,2%	8,5%	7,2%	-34,5%	23,6%	20,3%
	5,4%	-10,8%	-30,2%	7,6%	9,6%	26,1%	8,0%	4,5%	-38,4%	23,1%	19,2%
	-7,0%	-12,0%	-33,9%	5,4%	6,9%	22,6%	6,5%	4,0%	-39,8%	18,7%	18,5%
	-18,3%	-17,6%	-34,1%	4,8%	4,3%	21,0%	5,9%	-5,9%	-40,8%	15,9%	12,4%
	-36,9%	-21,2%	-39,4%	-0,2%	-1,3%	17,0%	-0,8%	-12,4%	-47,2%	11,4%	10,2%
	-37,8%	-25,7%	-47,9%	-2,3%	-4,8%	4,6%	-2,0%	-16,7%	-51,2%	4,1%	7,0%
	Gesundheit		Versorger		Finanzunternehmen		Roh- und Werkstoffe		IT		
	Industrie		Grundbedarfsgüter		Konsumgüter		Energie		Telekommunikation		

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Indikatoren für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Fremdwährungsanlagen sind Wechselkursschwankungen unterworfen.

Quelle: Morningstar. Veränderung der Wertentwicklung gegenüber dem Vorjahr in % zum 31.12. des jeweiligen Jahres, in Euro. Stand: 31.12.2010. Dargestellt sind die jeweiligen globalen MSCI Branchenindizes. Eine Kapitalanlage in Indizes ist nicht möglich, die Darstellung dient lediglich illustrativen Zwecken.



Bei dieser Unterlage handelt es sich um eine Marketingunterlage. Weitere Details zu den mit einer Fondsanlage verbundenen Chancen und Risiken finden Sie in unserer Broschüre „Basisinformationen über die Vermögensanlage in Investmentfonds“ (nur für Deutschland), die Sie gesondert bei Fidelity anfordern können. Detaillierte Informationen zu Fonds entnehmen Sie bitte dem jeweiligen vereinfachten Verkaufsprospekt. Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage der Prospekte, des letzten Geschäftsberichtes und – sofern nachfolgend veröffentlicht – des jüngsten Halbjahresberichtes getroffen werden. Diese Unterlagen sind die allein verbindliche Grundlage des Kaufes. Fidelity veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlung. In diesem Dokument genannte Unternehmen werden zu rein illustrativen Zwecken angeführt. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar, und die genannten Unternehmen können ggf. nicht zu den Fondsbeständen zählen. Für Deutschland: Die Prospekte, den Geschäftsbericht und den Halbjahresbericht erhalten Sie kostenlos bei Ihrem Anlageberater oder bei der Servicestelle FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, D-61476 Kronberg im Taunus, Deutschland sowie bei der österreichischen Zahlstelle UniCredit Bank Austria AG, Vordere Zollamtsstraße 13, A-1030 Wien oder über www.fidelity.at. Fidelity, Fidelity International und das Pyramiden-Logo sind eingetragene Warenzeichen von FIL Limited. Alle Angaben ohne Gewähr. Sollten Sie in Zukunft keine weiteren Marketingunterlagen von uns erhalten wollen, bitten wir Sie um Ihre schriftliche Mitteilung an den Herausgeber dieser Unterlage. Herausgeber für Deutschland: FIL Investment Services GmbH, Postfach 200237, D-60606 Frankfurt/Main. Herausgeber für Österreich: FIL Investments International – Zweigniederlassung Wien, Mariahilferstraße 36, A-1070 Wien, Österreich, Stand: August 2011. GWS-5877-11-08/MK6404