

Zeit und Zeitpunkt

1

„Es ist ungemein schwierig, am Markt den richtigen Zeitpunkt abzapfen, und noch schwieriger, dies kontinuierlich zu tun.“

Anthony Bolton

President Investments bei Fidelity International

Rückgänge sind ein natürlicher Bestandteil der Aktienmärkte

Aktienmärkte bewegen sich auf und ab. Das liegt ganz einfach in der Natur der Börse. Ebenso natürlich ist es, wenn Sie sich in einer Abwärtsphase Sorgen machen.

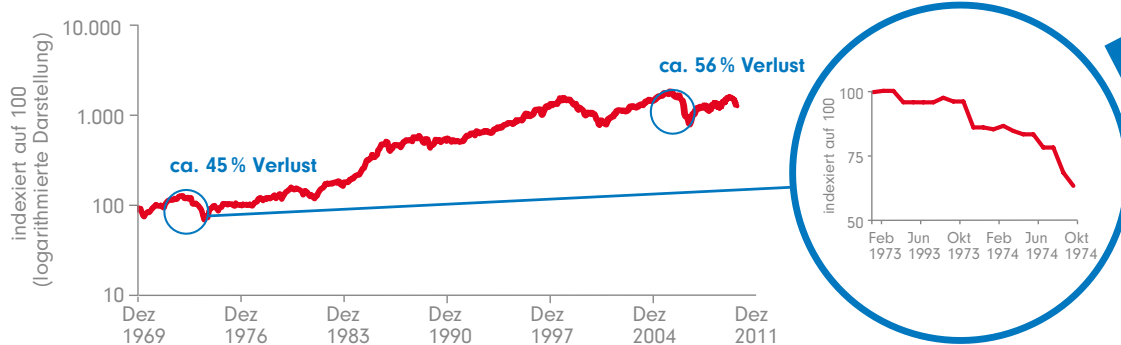
Wenn Sie allerdings die Entwicklung des Aktienmarkts über einen längeren Zeitraum betrachten, sehen Sie, dass es nach Abschwüngen stets wieder nach oben ging. An der nebenstehenden Grafik lässt sich auch erkennen, dass der Aktienmarkt auf lange Sicht tendenziell positiv verlief.

Wenn Sie am Aktienmarkt investieren, werden diese Schwankungen immer wieder vorkommen. Daher rät Investmentlegende Anthony Bolton: „Der Aktienmarkt sollte dem Kapital vorbehalten bleiben, für das Sie einen Anlagehorizont von mindestens

fünf, besser noch zehn Jahren veranschlagen können. So lassen sich diese Schwankungen am ehesten ausgleichen. Legen Sie kein Geld am Aktienmarkt an, das Sie für kurzfristige finanzielle Verpflichtungen benötigen.“

Schwankungen an den Börsen sind nicht vorhersagbar. Weder der Zeitpunkt, wann die Börsen drehen, noch Ausmaß und Dauer von Bären- oder Bullenmärkten sind jemals exakt im Vorhinein bestimmbar. Wenn Sie sich über längere Zeit am Aktienmarkt beteiligen, dürften Sie mit ziemlicher Sicherheit mehr als einen Bärenmarkt erleben und ebenso mehr als einen Bullenmarkt. Denn auf jede Talfahrt folgt der Wiederanstieg zum nächsten Gipfel.

Wertentwicklung des MSCI World Index seit 1969



Quelle: Datastream, 30.09.2011, Zeitraum: 31.12.1969 – 30.09.2011, Zeitraum der angegebenen Verluste: 30.01.1973 – 30.09.1974 und 13.07.2007 – 31.07.2009. Basis: Preisindex.

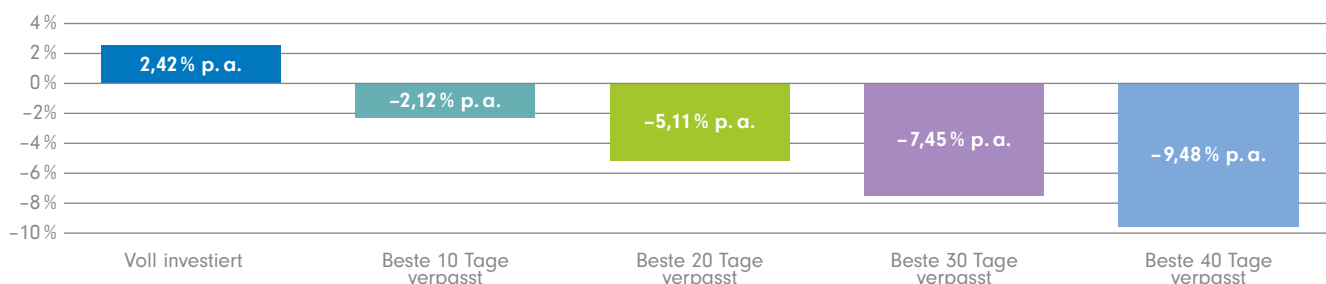
Wertentwicklung der Vergleichsindizes

	30.09.2006 – 30.09.2007	30.09.2007 – 30.09.2008	30.09.2008 – 30.09.2009	30.09.2009 – 30.09.2010	30.09.2010 – 30.09.2011
MSCI World	8,38%	-24,68%	-5,48%	14,90%	-2,15%
MSCI Europe	14,10%	-29,63%	-1,68%	10,53%	-9,70%

Eine Kapitalanlage in Indizes ist nicht möglich.

Quelle: Datastream, Stand: 30.09.2011.

Erzielte Renditen im Jahresdurchschnitt über 15 Jahre



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert kann schwanken und wird nicht garantiert.

Quelle: Fidelity und Datastream, MSCI Europe Index, annualisiert, in EUR. 15-Jahreszeiträume, zu allen möglichen Zeiträumen in monatlichen Intervallen. Betrachtungszeitraum: 30.09.1996 - 30.09.2011.

Die Zeit macht den Unterschied

Je langfristiger Sie investiert sind, desto geringer ist die Wahrscheinlichkeit, Verluste zu machen, und desto größer, Geld zu gewinnen. Dies zeigt eine Untersuchung über die vergangenen 25 Jahre – siehe Grafik oben.

Kein Anleger, der in diesem Zeitraum mindestens über 15 Jahre investiert gewesen wäre, hätte Verluste gemacht – unabhängig vom Zeitpunkt des Ein- und Ausstiegs.

Zeit schlägt Zeitpunkt

Sehr verlockend erscheint der Versuch, den „richtigen“ Zeitpunkt am Markt abzapfen. Dies bedeutet, Aktien zu kaufen, wenn die Preise auf ihrem Tiefstand sind, um sie dann wieder abzustoßen, wenn sie zu Höchstbeträgen gehandelt werden. Allerdings kann niemand den besten Anlagezeitpunkt exakt vorhersagen.

Zudem wissen wir aus der Vergangenheit, dass der größte Wiederanstieg der Märkte oft an wenigen Tagen passiert. Diese Tage zu verpassen kann sich somit enorm auf die Rendite auswirken, wie Sie unten in der Grafik sehen.

Gewinne und Verluste von 1986 bis 2011

Investment über 5 Jahre

Anleger, die in Europa investiert sind

Gewinn

79,7%

Durchschnittliche Rendite: +10,37% p.a.

Verlust

20,3%

Anleger, die in internationalen Märkten investiert sind

Gewinn

74,3%

Durchschnittliche Rendite: +7,98% p.a.

Verlust

25,7%

Investment über 10 Jahre

Anleger, die in Europa investiert sind

Gewinn

87,3%

Durchschnittliche Rendite: +10,41% p.a.

Verlust

12,7%

Anleger, die in internationalen Märkten investiert sind

Gewinn

81,2%

Durchschnittliche Rendite: +8,21% p.a.

Verlust

18,8%

Investment über 15 Jahre

Anleger, die in Europa investiert sind

Gewinn

100%

Durchschnittliche Rendite: +9,25% p.a.

Anleger, die in internationalen Märkten investiert sind

Gewinn

100%

Durchschnittliche Rendite: +7,13% p.a.

Durchschnittliche jährliche Rendite einer rollierenden 5-, 10- oder 15-Jahresperiode zu allen möglichen Zeiträumen in monatlichen Intervallen innerhalb eines Gesamtbetrachtungszeitraumes von 25 Jahren. Berechnung auf Basis des MSCI Europe Index und des MSCI World Index. Quelle: Datastream, Zeitraum: 01.10.1986 - 01.10.2011.



Dieses Dokument ist nur für professionelle Investoren und nicht für Privatanleger bestimmt. Alle Angaben ohne Gewähr. 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. Die Wertentwicklung eines Fonds in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf dessen zukünftige Entwicklung zu. Die Prospekte, den Geschäftsbericht und den Halbjahresbericht erhalten Sie kostenlos bei FIL Investment Services GmbH, Postfach 20 02 37, D-60606 Frankfurt am Main, oder über www.fidelity.de. Anleger in Österreich erhalten diese Dokumente kostenlos bei der Servicestelle FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, D-61476 Kronberg im Taunus, Deutschland, oder bei der österreichischen Zahlstelle UniCreditBank Austria AG, Vordere Zollamtsstraße 13, A-1030 Wien, oder über www.fidelity.at. Sollten Sie in Zukunft keine weiteren Unterlagen von uns erhalten wollen, bitten wir Sie um Ihre schriftliche Mitteilung an den Herausgeber dieser Unterlage. Der Wert der Anteile sowie die Höhe der Erträge können schwanken und werden nicht garantiert. Fidelity, Fidelity Worldwide Investment, das Fidelity Worldwide Investment Logo und das F Symbol sind eingetragene Warenzeichen von FIL Limited. Herausgeber für Deutschland: FIL Investment Services GmbH, Postfach 20 02 37, D-60606 Frankfurt am Main. Herausgeber für Österreich: FIL Investments International – Zweigniederlassung Wien, Mariahilferstraße 36, A-1070 Wien, Österreich. Für institutionelle Investoren in Deutschland gilt als Herausgeber: FIL Investment Management GmbH, Kastanienhöhe 1, D-61476 Kronberg im Taunus. Oktober 2011. GWS-5985-11-10/MK6524