

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

Anthony Bolton – President Investments bei Fidelity International,
früherer Fondsmanager des Fidelity European Growth Fund

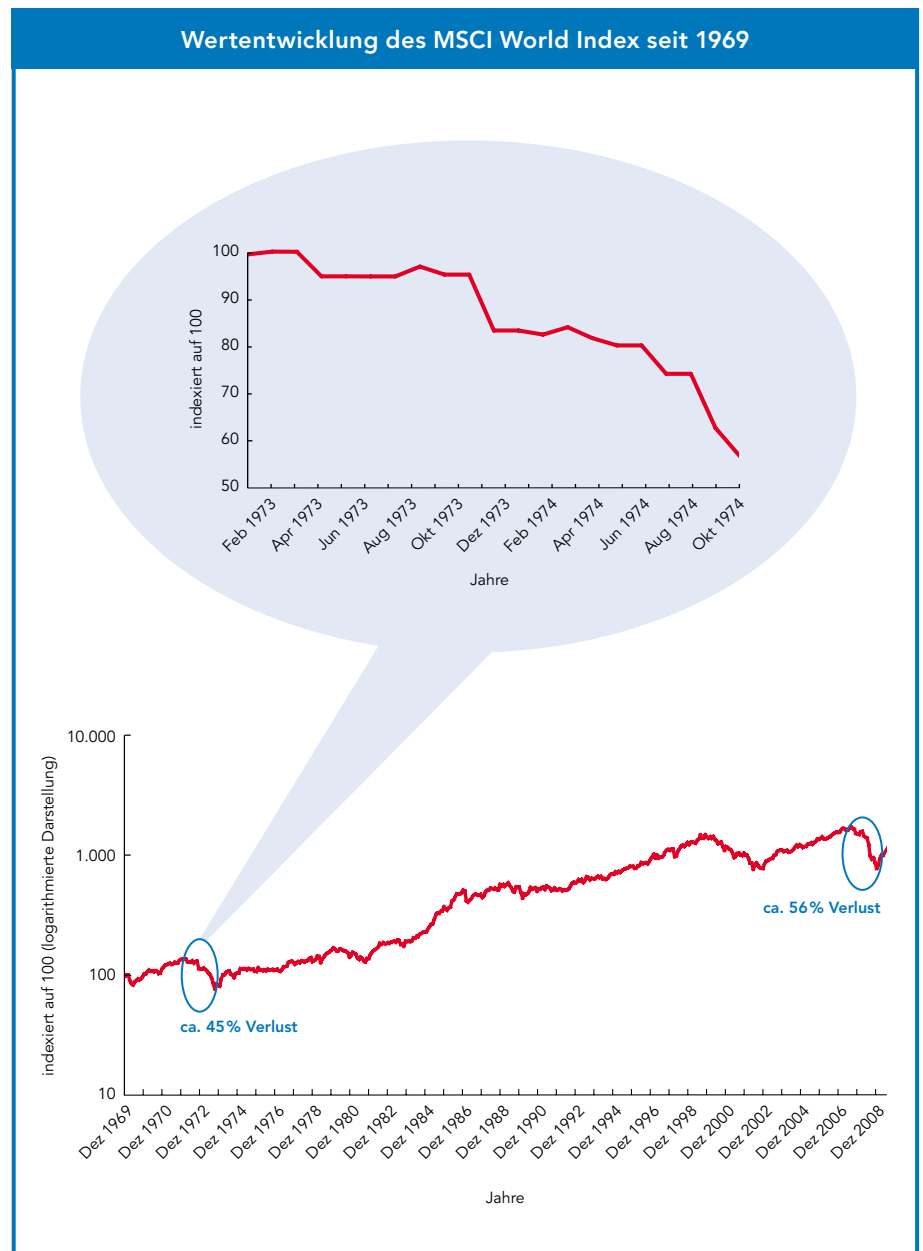
Rückgänge sind ein natürlicher Bestandteil der Aktienmärkte

Aktienmärkte bewegen sich auf und ab. Das ist nichts Besonderes, es liegt ganz einfach in der Natur der Börse. Ebenso natürlich ist es, wenn Sie sich in einer Abwärtsphase Sorgen machen, insbesondere wenn der Rückgang so schnell und so tief ging wie 2008.

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 folgenden Grafik lässt sich auch erkennen, dass der Aktienmarkt auf lange Sicht tendenziell positiv verlief.

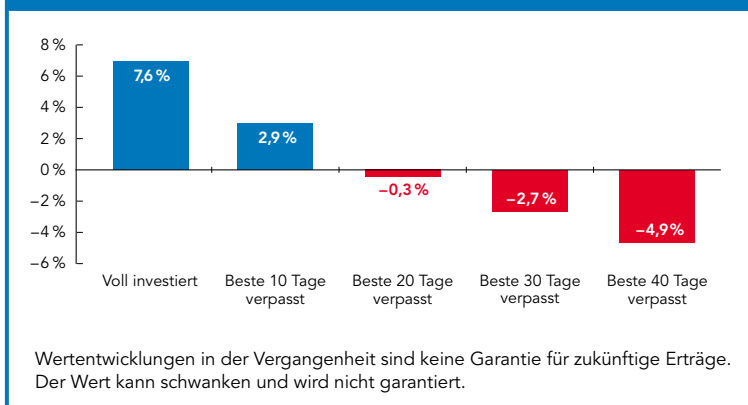
Wenn Sie am Aktienmarkt investieren, werden diese Schwankungen immer wieder vorkommen. Daher rät Investmentlegende Anthony Bolton: „Der Aktienmarkt sollte dem Kapital vorbehalten bleiben, für das Sie einen Anlagehorizont von mindestens 5, besser noch 10 Jahren veranschlagen können. So lassen sich diese 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 bestimmt worden. 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.



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

Erzielte Renditen im Jahresdurchschnitt über 15 Jahre



Quelle: Fidelity & Datastream, FTSE Europe Index, in Euro, Zeitraum über 15 Jahre, 29.07.1994–31.07.2009.

Die Zeit macht den Unterschied

Je langfristiger Sie investiert sind, desto geringer ist die Wahrscheinlichkeit, Verluste zu machen, und desto größer, Geld zu gewinnen. Wie eine Untersuchung über die letzten 25 Jahre zeigt – siehe Grafik rechts –, gilt diese Regel unverändert auch nach dem letzten Bärenmarkt, der Kursrückgänge brachte, die zu den heftigsten der Börsengeschichte zählen.

Zwar sind der europäische und der US-amerikanische Aktienmarkt zeitweilig um mehr als 50% zurückgegangen, doch sind nur die wenigsten Anleger genau am Hoch des letzten Bullenmarkts eingestiegen und am Tiefpunkt des Bärenmarkts wieder ausgestiegen. Genau das müsste ein Anleger aber getan haben, um solche Verluste realisiert zu haben.

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

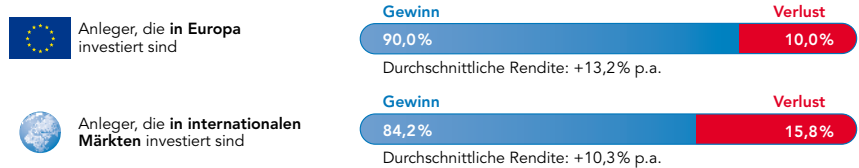
Zeit schlägt Zeitpunkt

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.

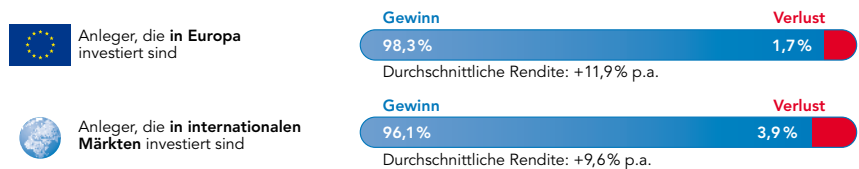
Zudem wissen wir aus der Vergangenheit, dass der größte Wiederanstieg der Märkte oft an wenigen Tagen passiert. Diese Tage zu verpassen kann sich somit enorm auf die Rendite auswirken, wie Sie links in der Grafik sehen.

Gewinne und Verluste (1984 bis 2009)

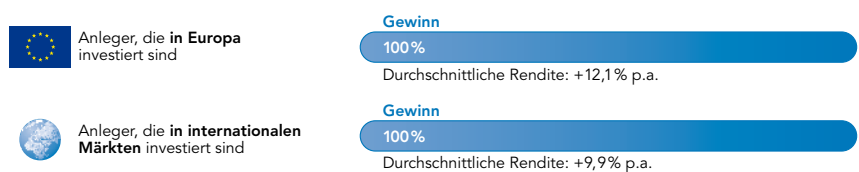
Investment über 5 Jahre



Investment über 10 Jahre



Investment über 15 Jahre



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: 31.07.1984–31.07.2009.



Quelle, sofern nicht anders angegeben, ist Fidelity. 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. Alle genannten Meinungen sind, sofern nicht anders angegeben, die von Fidelity. Fidelity veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlung. 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 ggf. nicht zu den Fondsbeständen zählen. Wie bei allen Aktieninvestments kann der Wert der Anteile schwanken und wird nicht garantiert. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Indikatoren für zukünftige Erträge. Für Deutschland: Die Prospekte, den Geschäftsbericht und den Halbjahresbericht erhalten Sie kostenlos bei Ihrem Anlageberater oder bei FIL Investment Services GmbH, Postfach 200237, D-60606 Frankfurt/Main, oder über www.fidelity.de. Für Österreich: Die Prospekte, den Geschäftsbericht und den Halbjahresbericht erhalten Sie kostenlos bei Ihrem Anlageberater oder bei FIL Investments International – Zweigniederlassung Wien, Schottenring 16, A-1010 Wien, oder bei der österreichischen Zahlstelle Bank Austria Creditanstalt AG, Vordere Zollamtsstraße 13, A-1030 Wien. Für die Schweiz: Fidelity Funds ist eine offene Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts. Gemäß dem Erlass der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht vom 24. Juni 2009 darf Fidelity Funds 105 ihrer Anteilsklassen in der Schweiz vertreiben. 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, Schottenring 16, A-1010 Wien. Stand: August 2009. GWS-4528-09-08/RF/MK4818