

Fidelity Target Funds: Vermögensverwaltung für Jedermann

- Man kann zu aggressiv aber auch zu konservativ anlegen – beides ist riskant.
- Gerade langfristig denkende Anleger investieren oft zu sicherheitsbewusst.*
- Target Funds bieten ausgewogenes Vermögensmanagement mit einem Produkt.

Ein Portfolio muss ständig an die **Lebenssituation** des Kunden und an **Markttrends** angepasst werden. Dazu brauchen professionelle Vermögensverwalter bestimmte Mindestsummen. Werden sie nicht erreicht, lohnt die Streuung über Aktien, Renten und Cash nicht. Fidelity ermöglicht dies auch für kleinere Beträge.

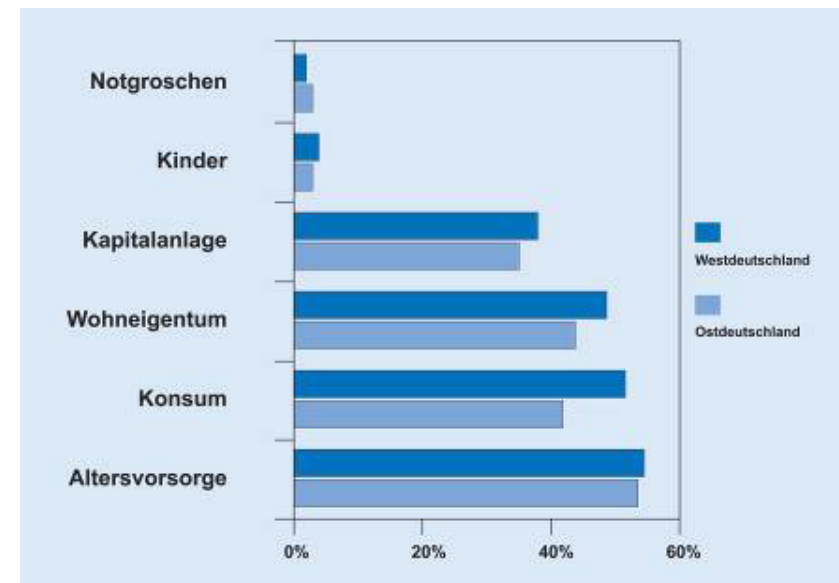
FIDELITY TARGET FUNDS

sind eine bewährte Alternative. Hier wird das Kapital aktiv gemanagt – und die Strategie automatisch dem Zeithorizont des Anlegers angepasst. So können sich Ihre Kunden Wünsche erfüllen oder fürs Alter vorsorgen.

Wussten Sie, dass ...

- ... Konsum und Altersvorsorge für die Deutschen die größten Anreize zum Sparen sind?
- ... die eigene Alterssicherung immer mehr Interesse findet?
- ... die Deutschen immer mehr auf Aktienfonds setzen, um ein Vermögen aufzubauen?

„99 Prozent aller Geldanleger haben eine konkrete Vorstellung von der späteren Verwendung ihrer Ersparnisse“



Grafik 1: Quelle Verband der Privaten Bausparkassen

Das Prinzip: Chancen rechtzeitig nutzen

Target Funds haben ein Zieldatum, keine Laufzeit. Ist das Ziel noch fern, nutzen Anleger die höheren Chancen von Aktien und bauen erst einmal kräftig Vermögen auf. Schwankungen gleichen sich dabei über die Jahre aus. Später schichtet der Fondsmanager das Kapital dann mehr und mehr in Renten und Cash um. Er versucht so, das Kapital vor einem Abschwung kurz vor dem Ziel zu sichern (siehe Grafik 2 und 3). So wird das Risiko intelligent gemanagt und Chancen können frühzeitig genutzt werden.

Fidelity Target Funds bieten ein professionelles Vermögensmanagement. Je nach Lebenssituation entscheidet sich der Kunde für eine spezielle Laufzeit.

„Bei der Altersvorsorge denken die meisten Menschen in Deutschland heute hauptsächlich an ein Produkt: die Lebensversicherung.“

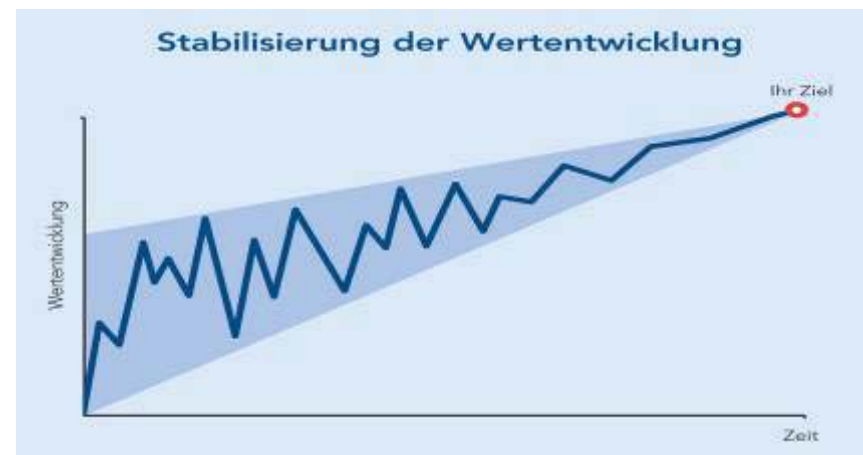
„Nur etwa 20 Prozent sorgen für ihre finanzielle Sicherheit im Alter mit Fonds vor.“

„Unsere europäischen Nachbarn sind da weit aufgeklärter. Hier sind Altersvorsorgefonds vor allem deshalb etabliert, weil die Bürger erkannt haben, dass sie beim Fondssparen höhere Renditen als bei anderen Vorsorgeprodukten erzielen können.“

Quelle: Finanzen: Vorsorgen und zurücklehnen, Ausgabe 12/04



Grafik 2: Quelle: Fidelity; Je früher, desto aggressiver: Nach einem ausgeklügelten Modell, das dem Fondsmanager als Leitlinie dient, werden die Target Funds umgeschichtet. Die zugrunde liegenden Annahmen werden regelmäßig überprüft und angepasst.



Grafik 3: Quelle: Fidelity; Am Anfang Chancen nutzen mit Aktien, zum Ziel hin das Portfolio verstetigen: Die Grafik zeigt den ausgleichenden Effekt des Umschichtungskonzeptes der Target Funds.

Was bringen die Alternativen?

Garantiefonds

- Sie werden oft nur mit Laufzeiten bis zu acht Jahren angeboten.
- Ein Einstieg nach dem Start ist häufig nicht mehr möglich.
- In der Regel sehr starre Vermögensaufteilung (meist Rentenwerte).
- Kapitalgarantie gilt oft nur zum Laufzeitende.
- Partizipation an kräftig steigenden Märkten stark eingeschränkt.

FAZIT: Hohe Sicherheit geht zu Lasten der Rendite.

Kapital-Lebensversicherung

- Seit 1.1.2005 keine Steuerfreiheit mehr auf den am Ende der Laufzeit ausgezahlten Betrag.
- hohe Kosten für den Versicherungsschutz (10 bis 15 Prozent der eingezahlten Beiträge fließen in den Todesfallschutz).
- Unflexibel: wer früher als geplant aus dem Vertrag aussteigt, erhält einen geringeren Rückkaufswert.
- Garantiezins seit 1994 von 4 auf 2,75 Prozent gesunken, um Renditen von 6 bis 7 Prozent zu halten, mussten viele Versicherer bereits auf ihre Reserven zurückgreifen. Das Rendite-Niveau ließe sich nur halten, wenn die Zinsen stiegen – was nach derzeitiger Einschätzung noch dauern kann.

FAZIT: Wegfall des Steuerprivilegs rückt die schmale Rendite in den Blickpunkt.

Fidelity Target Funds

Ertragsorientiert: Optimale Nutzung von Renditenchancen bei gleichzeitiger Risikokontrolle.

Komfortabel: Vermögensverwaltung in einem Fonds

Günstig: Professionelles Vermögensmanagement ohne Zusatzkosten

Verfügbar: Täglicher Kauf und Verkauf von Fondsanteilen möglich.

Flexibel: Ob Einmalanlage oder Ansparplan: Vermögen aufbauen, genau wie es zu den Zielen passt.

Bewährt: Erfolg des Konzepts durch Fidelity in USA und Großbritannien unter Beweis gestellt. Dort sind die Fonds eines der bestverkauften Produkte von Fidelity mit einem Volumen von mehr als 25 Mrd. \$.



Zusammensetzung der Fidelity Target Funds

Wegen ihrer Flexibilität sind sie für jeden Kunden geeignet.

Der Kunde wählt den Fonds, der seinem Zieldatum am nächsten kommt (siehe Grafik 5). Ist das Ziel erreicht, kann das Geld im Fonds bleiben, umgeschichtet oder ausgezahlt werden. Auch die Fondsanteile können während der Laufzeit jederzeit verkauft werden.

Starke Performance

Dank ihres gemischten Portfolios spürten die Target Funds die Schwankungen am Aktien- und am Rentenmarkt nicht so sehr, lieferten aber eine hervorragende Rendite - und schlugen sogar manchen Aktienfonds.

Durchschnittliche Wertentwicklung seit Auflegung (Stand: 31. Dezember 2004)

Fidelity Target 2010 Euro Fund	→	9,1%
Fidelity Target 2015 Euro Fund	→	10,9%
Fidelity Target 2020 Euro Fund	→	12,3%

Und wer hat das geschafft?

Richard Skelt, Manager der Fidelity Target Funds. Seit 13 Jahren bei Fidelity, holte er bereits viele Auszeichnungen von anerkannten Rating-Agenturen für die Target Funds. Erleben Sie ihn live auf dem Fondskongress in Mannheim. Mit dem angehängten Antwortfax können Sie sich anmelden.

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010*	2011	2012	2013	2014	2015*	2016	2017	2018	2019	2020*	nach 2020
Die Target Funds im Überblick							Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2010 Euro Fund					Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2015 Euro Fund					Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2020 Euro Fund	
Portfolio-Manager							Richard Skelt					Richard Skelt					Richard Skelt	
Auflegungsdatum							5. September 2003					5. September 2003					5. September 2003	
Zusammensetzung bei Auflegung							45% Aktien 55% Renten					77% Aktien 23% Renten					95% Aktien 5% Renten	
Fondswährung							Euro					Euro					Euro	
Ausgabeaufschlag							3,5%					3,5%					3,5%	
ISIN							LU0172515974					LU0172516436					LU0172516865	
WKN							357497					357498					357499	

Grafik 5: Quelle: Fidelity Investments

Weniger Risiko als Aktien, trotzdem starke Rendite



Grafik 6: Die Freedom Funds dienen den Target Funds als Vortage und sind für deutsche Anleger nicht erhältlich. Quelle: FMR, Wertentwicklung einer Einmalanlage von 100 US \$ vom 17.10.1996 (Auflegung des Freedom 2010 Euro Fund) bis 31.10.2004

Presse – Headlines

schnell und unkompliziert – eine Übersicht der aktuellen Schlagzeilen für Sie.

Vorsorgen und zurücklehnen –

Quelle: Finanzen, Dezember 2004

- Bei Altersvorsorge denken die meisten Menschen in Deutschland hauptsächlich an ein Produkt: die Lebensversicherung.
- Unsere europäischen Nachbarn sind weit aufgeklärter, denn Sie haben erkannt, dass Fonds eine höhere Rendite als andere Vorsorgeprodukte erzielen können.
- Die Fidelity Target Funds sind eine interessante Alternative zu den weitverbreiteten Fondssparplänen mit automatischer Umschichtung.

Anregung oder Abschreckung? –

Quelle: Frankfurter Allgemeine Zeitung, 26. Oktober 2004

- Laut einer Umfrage des deutschen Fondsverbands BVI fühlt sich mehr als die Hälfte der Bundesbürger nicht ausreichend für das Alter abgesichert.
- In den USA erfreuen sich seit einigen Jahren am Lebenszyklus orientierte Produkte wie beispielsweise die Target Funds großer Beliebtheit.

Fidelity Target Funds mit AA-Rating ausgezeichnet –

Quelle: e-fundresearch.com, 9. Juni 2004

- Standard & Poor's hat die Fidelity Target Funds beim aktuellen S & P Fund Management Rating im Mai 2004 mit der Note AA bewertet. Nur rund 15 Prozent des bislang von Standard & Poor's bewerteten Fonds haben die Bestnoten AA oder AAA bekommen.
- Der verantwortliche Fondsmanager Richard Skelt gilt in der Branche als besonders erfolgreich.

Die Fidelity Target Funds sind Teilfonds von Fidelity Funds SICAV, einer offenen Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts. Fidelity Funds SICAV ist zum öffentlichen Vertrieb in Deutschland berechtigt. Den Fidelity Funds SICAV-Verkaufsprospekt und unseren aktuellen Geschäfts- / Halbjahresbericht erhalten Sie kostenlos bei Fidelity Investment Services GmbH, Postanschrift: Postfach 200237, 60606 Frankfurt/Main.

Alle geäußerten Meinungen sind, falls keine anderen Quellen genannt werden, die von Fidelity. Diese Präsentation darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden und ist nicht für Privatanleger bestimmt.

Wertentwicklung errechnet von Nettoanteilswert zu Nettoanteilswert in Euro bei Wiederanlage der Erträge, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Dieses Informationsblatt kann den Fonds nur verkürzt darstellen. Die dargestellten Wertentwicklungen sind Beispiele und stellen kein Angebot zum Kauf oder Verkauf dar. Bei den angegebenen Gewichtungen handelt es sich um Näherungswerte; die tatsächliche Portfoliostruktur kann hiervon abweichen.

Die Freedom Funds sind nur für Anleger mit Wohnsitz in der USA erhältlich. Fidelity veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlungen. Sollten Sie in Zukunft keine weiteren Marketingunterlagen von uns erhalten wollen, bitten wir Sie um Ihre schriftliche Mitteilung. Herausgeber: Fidelity Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus. CG NO. 01024