

Strategie

Der Fonds investiert vornehmlich in kurz laufende, in Euro denominatede Staatsanleihen sowie in Unternehmensanleihen mit Investmentqualität. Maßgeblichen Einfluss auf das Anlageergebnis haben die Positionierung auf der Renditekurve, die Asset- und Sektor-Allokation sowie die Wertpapierauswahl. Bei den gehaltenen Unternehmensanleihen liegt der Schwerpunkt auf der Auswahl der Emittenten nach dem Bottom-Up-Prinzip und darauf, angesichts des asymmetrischen Charakters der Erträge eine angemessene Streuung sicherzustellen. Dem Fondsmanager steht es frei, auch in Strategien abseits des Index zu investieren, um die Performance zu verbessern. Die Beachtung des Anlageziels hat jedoch stets Vorrang. Der Fonds wendet Fidelitys aktive Anlagephilosophie und -strategie für den Anleihebereich an. Der Ansatz ist teambasiert, wobei der Fondsmanager eine leitende Rolle bei dem Bemühen spielt, attraktive risikobereinigte Erträge zu erzielen. Die Auswahl der breit gestreuten Investments erfolgt auf der Grundlage hauseigener fundamentaler Kreditanalysen, quantitativer Modelle und der Empfehlungen unserer Trading-Spezialisten.

Ziele und Anlagepolitik

- Der Teilfonds ist bestrebt, relativ hohe Erträge mit der Möglichkeit von Kapitalzuwachs zu erzielen.
- Der Teilfonds wird mindestens 70% in auf Euro lautende Anleihen investieren und sich dabei auf europäische Investment Grade-Festzinsanleihen mit einer Restlaufzeit von weniger als fünf Jahren konzentrieren. Die durchschnittliche Duration der Anlagen des Teilfonds wird drei Jahre nicht überschreiten. Der Teilfonds darf weniger als 30% seines Vermögens in nicht auf Euro lautende Schuldpapiere investieren.
- Der Teilfonds wird mindestens 50 % seines Nettovermögens in Wertpapiere investieren, die Nachhaltigkeitsmerkmale aufweisen. Der Teilfonds wird laufend eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Anforderungen berücksichtigen, zu denen beispielsweise Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel, Wasser- und Abfallmanagement, Biodiversität, Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie die Menschenrechte gehören.
- Der Teilfonds richtet sich nach der unternehmensweit geltenden Ausschlussliste, die unter anderem Streumunition und Antipersonenminen enthält. Ebenso gehören Emittenten, bei denen der Investmentmanager der Ansicht ist, dass sie ihre Geschäfte nicht in Übereinstimmung mit den anerkannten internationalen Normen, insbesondere nicht den im Global Compact der Vereinten Nationen festgelegten, durchgeführt haben, gemäß dem vom Investmentmanager angewandten normenbasierten Screening nicht zum Anlageuniversum des Teilfonds.
- Weniger als 30 % des gesamten Nettovermögens des Teilfonds werden in Hybridinstrumente und CoCos investiert, wobei weniger als 20 % des gesamten Nettovermögens in CoCos investiert werden sollen.
- Der Teilfonds darf in Anleihen investieren, die von Regierungen, Unternehmen und anderen Stellen begeben werden.
- Dem Teilfonds steht es frei, außerhalb der Regionen, Marktsektoren, Branchen oder Anlageklassen zu investieren, auf denen sein Anlageschwerpunkt liegt.
- Der Teilfonds kann direkt in Vermögenswerte investieren oder seine Engagements indirekt auf andere zulässige Weise wie durch Derivate eingehen. Der Teilfonds darf Derivate mit dem Ziel der Risikominderung oder Kostensenkung einsetzen oder um im Einklang mit dem Risikoprofil des Teilfonds zusätzliches Kapital oder zusätzliche Erträge auch zu Anlagezwecken zu generieren.
- Der Teilfonds kann auch in anderen Währungen als seiner Referenzwährung investieren. Das Wechselkursrisiko kann abgesichert werden, beispielsweise mit Devisenterminkontrakten. Die Referenzwährung des Teilfonds ist die für Berichtszwecke verwendete Währung. Sie kann von der Währung der Anlagen abweichen.
- Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Der Investmentmanager bezieht sich bei der Auswahl der Anlagen für den Teilfonds und zum Zweck der Risikoüberwachung auf den ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market Index (der „Index“). Die Wertentwicklung des Teilfonds kann im Verhältnis zu seinem Index beurteilt werden. Der Investmentmanager verfügt in Bezug auf den Index über einen großen Ermessensspielraum. Der Teilfonds hält zwar Vermögenswerte, die Bestandteile des Index sind, aber er darf, um Anlagemöglichkeiten zu nutzen, auch in Emittenten, Sektoren, Länder oder Wertpapierarten investieren, die nicht zum Index gehören und andere Gewichtungen als der Index aufweisen.
- Die vom Teilfonds erzielten Erträge werden im Anteilspreis kumuliert.
- Anteile können normalerweise an jedem Geschäftstag des Fonds gekauft und verkauft werden.

Fondsdaten

Auflegungsdatum: 10.03.08
Fondsmanager: Ario Emami Nejad, Rick Patel
Verantwortlich seit: 01.01.19, 06.07.15
Jahre bei Fidelity: 11, 21
Fondsvolumen: € 4.825 Mio
Referenzwährung des Fonds: Euro (EUR)
Domizil des Fonds: Luxemburg
Rechtliche Struktur des Fonds: SICAV
Fondsgesellschaft: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Kapitalgarantie: Nein

Informationen zur Anteilsklasse

Möglicherweise werden noch andere Anteilsklassen angeboten. Weitere Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt.

Auflegungsdatum: 10.03.08
Nettoinventarwert in Anteilsklassenwährung: 26,2728
ISIN-Code: LU0267388220
SEDOL: B3DD4C6
WKN: A0NFGH
Bloomberg: FFEUSBA LX
Ausschüttungsart: Thesaurierend
Laufende Kosten pro Jahr: 0,71% (30.04.20)
Laufende Kosten berücksichtigen auch die jährliche Verwaltungsgebühr: 0,5%

Risiko- und Renditeprofil



Dieser Risikoindikator stammt aus dem Key Information Document zum jeweiligen Monatsende. Da es möglicherweise im Laufe eines Monats aktualisiert wird, schlagen Sie bitte im Key Information Document nach, um die aktuellsten Informationen zu erhalten.

- Die Risikokategorie wurde unter Verwendung von Daten zur früheren Wertentwicklung berechnet.
- Die Risikokategorie kann nicht als verlässlicher Indikator für das künftige Risikoprofil des Teilfonds herangezogen werden, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.
- Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.
- Die Einstufung für das Risiko- und Ertragsprofil beruht auf der historischen Schwankung des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse. Bei dieser Klassifizierung stehen die Kategorien 1-2 für geringe historische Schwankungen, 3-5 für mittlere Schwankungen und 6-7 für hohe Schwankungen.

Wichtige Hinweise

Der Wert der Anlage und der Erträge kann steigen, aber auch fallen, und die Rückzahlung des eingesetzten Anlagebetrags kann nicht garantiert werden. Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann zu höheren Gewinnen oder Verlusten des Teilfonds führen. Es besteht ein Risiko, dass die Emittenten von Anleihen nicht in der Lage sein könnten, das entliehene Geld zurückzahlen oder Zinsen zu zahlen. Wenn die Zinssätze steigen, können Anleihen an Wert verlieren. Steigende Zinssätze können einen Rückgang des Wertes Ihrer Anlage zur Folge haben. Die Anlagepolitik des Fonds sieht vor, dass über 35 % des Fondsvermögens in Papiere staatlicher und anderer öffentlicher Emittenten investiert werden kann. Diese können von anderen Ländern und Regierungen emittiert oder verbürgt sein. Eine vollständige Aufstellung finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds. Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale. Die Fokussierung des Investmentmanagers auf Wertpapiere von Emittenten, die Nachhaltigkeitsmerkmale aufweisen, kann die Wertentwicklung der Anlagen des Teilfonds im Vergleich zu ähnlichen Teilfonds ohne eine solche Fokussierung positiv oder negativ beeinflussen. Die Nachhaltigkeitsmerkmale von Wertpapieren können sich im Laufe der Zeit ändern.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Richtwert für zukünftige Ergebnisse. Die Rendite des Fonds kann von Wechselkursschwankungen beeinflusst werden.

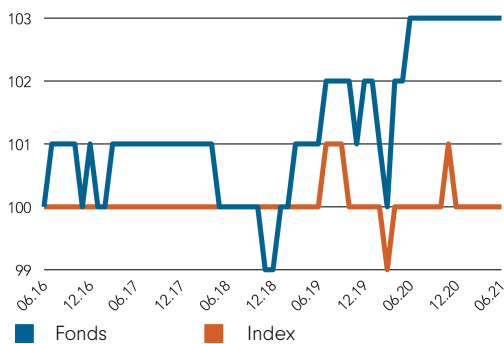
Vergleichswert(e) für die Performance

Vergleichsgruppenuniversum	Morningstar EAA Fund EUR Diversified Bond - Short Term
Vergleichsindex ab 27.02.04	ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market Index

Der Marktindex dient lediglich zu Vergleichszwecken, sofern nicht in "Ziele und Anlagepolitik" auf Seite 1 speziell auf ihn verwiesen wird. Der gleiche Index wird auch in den Tabellen zur Positionierung im vorliegenden Dokument verwendet.

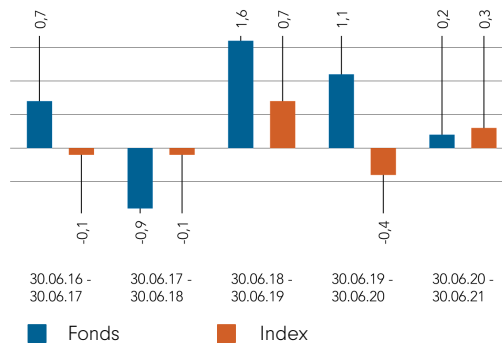
Liegt das Gültigkeitsdatum des aktuellen Marktindex nach dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse, kann die vollständige Historie bei Fidelity angefordert werden.

Kumulative Performance in EUR (rebasiert auf 100)

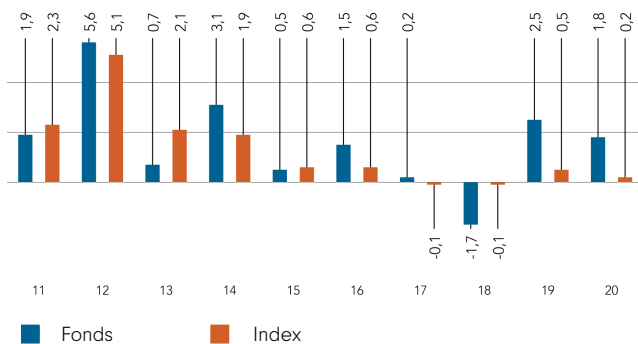


Die Wertentwicklung wird für die vergangenen fünf Jahre ausgewiesen (oder für den Zeitraum seit Fondsauflegung, wenn dies weniger als fünf Jahre sind).

Performance in EUR (%)



Performance für Kalenderjahre in EUR (%)



Volatilität und Risiko

Annualisierte Volatilität: Fonds (%)	1,87	Annualisiertes Alpha	0,71
Relative Volatilität	2,43	Beta	1,61
Sharpe-Ratio: Fonds	0,74	Annualisierter Tracking Error (%)	1,48
Sharpe-Ratio: Index	0,77	Information-Ratio	0,54
		R ²	0,44

Kalkuliert mit Monatsenddaten. Definitionen dieser Begriffe finden Sie im Abschnitt "Glossar" des vorliegenden Dokuments.

Performance bis 30.06.21 in EUR (%)

	1 Monat	3 Monate	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit 27.02.04*
Kumulatives Fondswachstum	-0,1	-0,5	-0,6	0,2	2,9	2,7	31,2
Kumulatives Indexwachstum	0,0	-0,1	-0,2	0,3	0,5	0,3	42,4
Fonds pro Jahr im Durchschnitt	-	-	-	0,2	1,0	0,5	1,6
Index pro Jahr im Durchschnitt	-	-	-	0,3	0,2	0,1	2,1

Ranking in Vergleichsgruppenuniversum

A-ACC-Euro	77	77	75	62	7	9
Gesamtzahl vergleichbarer Fonds	80	80	79	79	74	70
Quartilsplatzierung**	4	4	4	4	1	1

Die obigen Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf den Zeitraum vor der Verschmelzung des Fidelity Funds II Euro Short Term Bond Fund mit dem neuen Fidelity Funds-Teilfonds. Das erklärt, warum das Performance-Anfangsdatum vor den entsprechenden Auflegungszeitpunkten für Fonds und Anteilsklasse auf Seite 1 liegt. Angaben zur Fondspersone, zur Volatilität und zu den Risikokennzahlen stammen von Fidelity. Bei der Berechnung der Wertentwicklung wird der Ausgabeaufschlag nicht berücksichtigt. Basis: Vergleich der Nettoinventarwerte, Wiederanlage der Erträge, auf EUR-Basis, nach Abzug von Gebühren.

Quelle der Marktindizes ist RIMES, andere Daten stammen von Fremdanbietern wie Morningstar.

* Performance-Anfangsdatum.

**Die Quartilsplatzierung gilt für die von Morningstar ermittelte primäre Anteilsklasse des Teilfonds, die von der in diesem Factsheet beschriebenen Anteilsklasse abweichen kann, und sie bezieht sich auf die Wertentwicklung im Zeitverlauf, die auf einer Skala von 1-4 bewertet wird. Eine Platzierung von 1 bedeutet, dass das platzierte Element zu den besten 25 % der Stichprobe gehört usw. Die Platzierungen basieren auf dem Wertentwicklungsverlauf aus dem Peer Group-Universum. Im Einklang mit der Methodik von „The Investment Association“ können diese Aufzeichnungen eine Verlängerung der bisherigen Wertentwicklung einer früheren Anteilsklasse enthalten, und der Verlauf gilt möglicherweise nicht für die gleiche Klasse wie dieses Factsheet. Bei der Quartilsplatzierung handelt es sich um eine von Fidelity International durchgeführte interne Berechnung. Die Platzierung kann sich je nach Anteilsklasse unterscheiden.

Zieht man von einem Investment einen Ausgabeaufschlag von 5,25 % ab, entspricht dies der Reduzierung einer jährlichen Wachstumsrate von 6 % über 5 Jahre auf 4,9 %. Es handelt sich hierbei um den höchsten anwendbaren Ausgabeaufschlag. Beträgt der von Ihnen zu zahlende Ausgabeaufschlag weniger als 5,25 %, ist die Auswirkung auf die

Einführung

Das vorliegende Dokument enthält Angaben über die Zusammensetzung des Fonds zu einem bestimmten Zeitpunkt. Es soll verständlich machen, wie der Fondsmanager den Fonds positioniert hat, um die Ziele zu erreichen. Jede Tabelle schlüsselt die vom Fonds gehaltenen Anlageinstrumente in unterschiedlicher Weise auf. In den Tabellen zur Positionierung wird der Index verwendet, der im Abschnitt "Vergleichswerte für die Performance" auf Seite 2 definiert wurde. Werden Daten in Prozent des GNVs angegeben, ist damit das Gesamtnettvermögen (= Wert sämtlicher Vermögenswerte des Fonds abzüglich der Verbindlichkeiten) gemeint.

Portfolio-Merkmale

	Fonds	Index	Relativ
Ausschüttungsertrag (%)	-0,4	-	-
Effektive Duration	2,7	2,0	0,7
Durchschnittlicher Kupon (%)	0,9	1,4	-0,5
Zahl der Positionen	40	-	-
Zahl der Titel	29	-	-

Ausschüttungsrendite (%)

Die Ausschüttungsrendite informiert über die Höhe der laufenden Erträge, die ein Anleger während der nächsten zwölf Monate erwarten kann. Die Angabe erfolgt in Prozent des Fondsanteilspreises am ausgewiesenen Datum. Grundlage ist eine Momentaufnahme des Portfolios am jeweiligen Tag. Der Wert versteht sich nach Abzug der laufenden Gebühren, er berücksichtigt jedoch keine Gebühren, die beim Kauf von Fondsanteilen eventuell zu entrichten sind. Die Ausschüttungsrendite wird vor Steuern angegeben; Ausschüttungen können bei den Anlegern der Steuerpflicht unterliegen.

Effektive Duration

Die effektive Duration misst die Empfindlichkeit des Fonds für Zinsänderungen. Berücksichtigt werden sämtliche Investments des Fonds einschließlich Derivate.

Durchschnittlicher Kupon (%)

Der Kupon ist der Zins, der bei der Emission einer Anleihe angegeben wird. Der durchschnittliche Kupon bezeichnet den gewichteten durchschnittlichen Kupon der im Portfolio gehaltenen Anleihen. Derivate sind von der Berechnung ausgenommen.

Anzahl der Positionen

Anzahl der im Fonds gehaltenen Anleihen und Derivate. Eine Anlage des Fonds in einem anderen Fonds wird als eine Position gezählt. Devisenterminkontrakte werden nicht berücksichtigt. Bei ihnen handelt es sich um Termingeschäfte, die den Kauf oder Verkauf von Devisen an einem späteren Zeitpunkt zu einem fest vereinbarten Preis ermöglichen.

Anzahl der Emittenten

Zahl der einzelnen Emittenten, deren Anleihen im Fonds gehalten werden. Da der Fonds von einem Emittenten oft mehr als eine Anleihe hält, ist diese Zahl in der Regel niedriger als die Anzahl der Positionen.

Durchschnittliches Bonitätsrating (% des NIVs) (mit Derivaten)

Durchschnittliches Bonitätsrating (linear) AA-

Es handelt sich um den gewichteten Durchschnitt aller Bonitätsratings der im Fonds gehaltenen Anleihen, ausgedrückt mit dem branchenüblichen Buchstabensystem. Das System ist aus der Tabelle der Bonitätsratings rechts ersichtlich. Die Ratings sind in absteigender Reihenfolge geordnet – die besten Ratings stehen oben, die schlechtesten unten. Berücksichtigt werden sämtliche Investments des Fonds einschließlich Derivate. Die Kennzahl vermittelt einen Eindruck davon, wie risikoträchtig die im Fonds gehaltenen Anleihen in ihrer Gesamtheit sind: Je schwächer das durchschnittliche Bonitätsrating, desto risikoreicher ist der Fonds.

Bonitätsrating (% des NIVs) (ohne Derivate)

	Fonds	Index	Relativ
AAA/Aaa	47,65	29,13	18,52
AA/Aa	2,09	26,94	-24,85
A	8,28	10,56	-2,28
BBB/Baa	27,08	33,32	-6,24
BB/Ba	0,00	0,02	-0,02
B	0,00	0,00	0,00
CCC und niedriger	0,00	0,00	0,00
Ohne Rating	5,15	0,03	5,12
Zinsderivate	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	-0,04	0,00	-0,04
Liquide Mittel	9,78	0,00	9,78
Rundungsausgleich	0,01	0,00	-
GESAMT	100,00	100,00	-

Für jede im Fonds gehaltene Anleihe prüft Fidelity, welche Bonitätsnote die drei Rating-Agenturen (S&P, Moody's und Fitch) vergeben haben, und verwendet das jeweils schlechtere der beiden besten Ratings („Baseler Methode“). AAA/Aaa ist das beste Rating – es zeigt an, dass die Wahrscheinlichkeit eines Zahlungsausfalls bei dem Emittenten am niedrigsten ist.

Die vorstehende Tabelle ordnet die einzelnen Anleihen des Fonds nach ihren Bonitätsratings. Falls Derivate eingesetzt werden, um die Kreditqualität des Fonds zu justieren, fließen diese in das links ausgewiesene durchschnittliche Bonitätsrating ein.

Zinsderivate werden dazu genutzt, die Empfindlichkeit des Fonds für Zinsänderungen anzupassen.

FX/Derivate G&V (Gewinn und Verlust) ist die Kategorie, die die von Gegenparteien, die vom Fonds gehaltene Derivate emittieren, verlangten Sicherheiten erfasst.

Größte Long-Positionen nach Emittent (% des NIVs)

	Fonds	Index	Relativ
(OBL) Federal Republic of Germany	34,10	2,78	31,33
(KFW) KFW (UNGTD) 0% 06/15/26 RGS	5,96	2,66	3,31
(CS) Credit Suisse Group Ag	3,98	0,04	3,93
(BKO) Federal Republic of Germany	3,79	0,04	1,85
(DTB) NETHERLAND GOVT 0% 08/30/21	3,79	0,00	3,79
(EU) EUROPEAN UNION 0% 07/06/26 RGS	3,49	0,24	3,25
(GS) Goldman Sachs Group Inc	3,39	0,27	3,12
(VW) Volkswagen Bank GmbH	3,29	0,61	2,68
(BAYNGR) BAYER AG 0.375% 07/06/24 RGS	3,04	0,05	2,99
(DLR) Digital Dutch Finco Bv	2,84	0,03	2,81

Long-Positionen entstehen durch Käufe von Anleihen oder Derivaten. Anleger profitieren davon, wenn diese Long-Positionen im Wert steigen.

Kreditderivate, die sich auf einen bestimmten Emittenten beziehen, sind berücksichtigt, nicht jedoch Derivate, die sich auf Staatsanleihen und Anleihe-Indizes beziehen.

Währungspositionen (% des NIVs)

	Vor Absicherung	Nach Absicherung	Index
EUR	99,94	100,00	100,00
USD	0,06	0,00	0,00
JPY	0,00	0,00	0,00
GBP	0,00	0,00	0,00
CAD	0,00	0,00	0,00
Sonstige	0,00	0,00	0,00
GESAMT	100,00	100,00	100,00

Diese Tabelle gibt Auskunft über die Währungen im Portfolio und die eventuelle Absicherung (Hedging) der gehaltenen Anlageinstrumente des Fonds gegen Währungsrisiken.

In der Spalte "Nach Absicherung" ist das Währungsengagement so angegeben, wie es für den Anleger relevant ist.

Sektor-Positionierung (% des NIVs) (ohne Derivate)

	Fonds	Index	Relativ
Staatsanleihen	41,69	49,42	-7,74
Quasi - Staatsanleihen	9,45	18,21	-8,76
Agency-Hypotheken	0,00	0,00	0,00
Banken & Broker	17,75	9,28	8,46
Versicherungen	0,00	0,93	-0,93
Immobilien	4,26	0,34	3,92
andere Finanzunternehmen	0,78	0,66	0,12
Basisindustrie	0,00	0,60	-0,60
Investitionsgüter	0,00	1,10	-1,10
Zyklische Konsumgüter	4,58	2,79	1,79
Nichtzyklische Konsumwerte	10,02	2,42	7,60
Energie	0,00	0,79	-0,79
Transport	0,00	0,66	-0,66
Technologie	0,65	0,72	-0,08
Kommunikation	1,07	1,33	-0,25
Andere Industriezweige	0,00	0,10	-0,10
Versorger	0,00	1,59	-1,59
kursgesichert	0,00	8,83	-8,83
Nicht staatlich	0,00	0,00	0,00
ABS / MBS	0,00	0,00	0,00
Ohne Zuordnung	0,00	0,21	-0,21
Index Credit Default Swaps	0,00	0,00	0,00
Zinsderivate	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	-0,04	0,00	-0,04
Liquide Mittel	9,78	0,00	9,78
Rundungsausgleich	0,01	0,02	-
Summe	100,00	100,00	-

Quasi-/Staats-/Supranat./Agency-Anl. sind Anleihen, bei deren Emittenten es sich um Institutionen wie die European Investment Bank handelt. Gedeckte Schuldverschreibungen sind mit Zahlungsströmen aus Hypotheken oder öffentlichen Darlehen besichert. ABS (Asset-Backed Securities) / MBS (Mortgage-Backed Securities) sind mit speziellen Assets besichert. Index Credit Default Swaps können genutzt werden, um die Kreditqualität des Fonds zu erhöhen oder zu vermindern.

Regionale Positionen – Sitz des Emittenten (% des NIVs) (ohne Derivate)

	Fonds	Index	Relativ
Multinational	3,49	5,15	-1,66
USA (und übriges Amerika)	11,57	4,09	7,48
Kanada	0,00	1,52	-1,52
Großbritannien (und Irland)	5,90	3,47	2,43
Frankreich	0,00	19,83	-19,83
Deutschland (und Österreich)	51,41	24,71	26,70
Benelux	8,28	7,43	0,85
Skandinavien	0,00	4,69	-4,69
Mittelmeerraum	3,55	24,67	-21,12
Schweiz	6,06	0,64	5,42
Übriges Europa	0,00	0,00	0,00
Japan	0,00	0,32	-0,32
Australien und Neuseeland	0,00	1,15	-1,15
Asien (ohne Japan und Australien)	0,00	0,67	-0,67
GUS/Osteuropa	0,00	1,20	-1,20
Lateinamerika	0,00	0,17	-0,17
Naher Osten / Nordafrika	0,00	0,27	-0,27
Afrika südlich der Sahara	0,00	0,03	-0,03
Sonstige	0,00	0,00	0,00
Ohne Zuordnung	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	-0,04	0,00	-0,04
Index Credit Default Swaps	0,00	0,00	0,00
Liquide Mittel	9,78	0,00	9,78
Rundungsausgleich	0,00	-0,01	-
Summe	100,00	100,00	-

Glossar

Volatilität und Risiko

Annualisierte Volatilität: Diese Kennzahl sagt aus, wie stark die Wertentwicklung eines Fonds oder eines Vergleichsindex um den langfristigen Durchschnitt geschwankt hat (man spricht auch von der "Standardabweichung"). Betrachten wir einmal zwei Fonds, deren Wertentwicklung über einen bestimmten Zeitraum gleich ist. Derjenige Fonds, dessen monatliche Wertentwicklung die geringeren Schwankungen aufweist, verzeichnet eine niedrigere annualisierte Volatilität. Das wird so interpretiert, dass er sein Ergebnis mit geringerem Risiko erzielt hat. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt anhand der Standardabweichung von 36 Monatsergebnissen, die als annualisierter Wert angegeben wird. Die Volatilität von Fonds und Indizes wird unabhängig voneinander berechnet.

Relative Volatilität: Kennzahl, die die annualisierte Volatilität eines Fonds zur annualisierten Volatilität eines Vergleichsindex ins Verhältnis setzt. Ein Wert größer als 1 zeigt, dass der Fonds volatiliter war als der Index. Ein Wert kleiner als 1 bedeutet das Gegenteil. Eine relative Volatilität von 1,2 besagt, dass der Fonds um 20 % volatiliter war als der Index, während ein Wert von 0,8 eine um 20 % geringere Volatilität im Vergleich zum Index anzeigen würde.

Sharpe-Ratio: Kennzahl der risikobereinigten Performance eines Fonds unter Berücksichtigung der Rendite einer risikolosen Anlage. Anhand der Kennzahl können Anleger beurteilen, ob ein Fonds für das Risiko, das er eingeht, eine angemessene Rendite generiert. Je höher die Ratio, desto besser war die risikobereinigte Performance im Betrachtungszeitraum. Bei einer negativen Sharpe-Ratio hat der Fonds eine geringere als die risikofreie Rendite erwirtschaftet. Berechnet wird die Sharpe-Ratio, indem die risikofreie Rendite (etwa von Cash) in der jeweiligen Währung von der Fondsrendite subtrahiert und das Ergebnis durch die Volatilität des Fonds geteilt wird. Die Berechnung erfolgt auf Basis annualisierter Angaben.

Annualisiertes Alpha: Die Differenz zwischen der erwarteten Rendite eines Fonds (ausgehend von seinem Beta) und seiner tatsächlichen Rendite. Ein Fonds mit positivem Alpha hat eine höhere Rendite erzielt, als nach seinem Beta-Wert zu erwarten gewesen wäre.

Beta: Gibt an, wie stark ein Fonds im Vergleich zum Markt (repräsentiert durch einen Marktindex) schwankt. Das Beta des Markts beträgt definitionsgemäß 1,00. Ein Beta von 1,10 drückt die Erwartung aus, dass der Fonds um 10 % besser abschneidet als der Index, wenn der Markt steigt, und um 10 % schlechter, wenn der Markt fällt – vorausgesetzt, alle anderen Faktoren sind konstant. Umgekehrt drückt ein Beta von 0,85 die Erwartung aus, dass der Fonds um 15 % schlechter abschneidet als der Index, wenn der Markt steigt, und um 15 % besser, wenn der Markt fällt.

Annualisierter Tracking Error: Gibt an, wie genau ein Fonds dem Index folgt, mit dem er verglichen wird. Es handelt sich um die Standardabweichung der Differenzrendite des Fonds. Je höher der Tracking Error des Fonds, desto größer die Schwankungen der Fondsrendite relativ zum Marktindex.

Information Ratio: Kennzahl der Effektivität eines Fonds beim Erzielen einer Überrendite im Verhältnis zum eingegangenen Risiko. Eine Information Ratio von 0,5 besagt, dass der Fonds eine annualisierte Überrendite generiert hat, die der Hälfte des Werts des Tracking Error entspricht. Berechnet wird die Kennzahl anhand der annualisierten Überrendite, geteilt durch den Tracking Error des Fonds.

R²: Gibt an, welcher Teil der Rendite eines Fonds durch die Performance des Vergleichsindex erklärt wird. Ein Wert von 1 weist auf eine perfekte Korrelation von Fonds und Index hin. Ein Wert von 0,5 bedeutet, dass nur 50 % der Fondsperformance durch den Index erklärt wird. Ist $R^2 = 0,5$ oder niedriger, so ist das Beta des Fonds (und damit auch sein Alpha) keine zuverlässige Kennzahl (infolge der geringen Korrelation zwischen Fonds und Index).

Laufende Gebühren

Die laufenden Gebühren (Ongoing Charges Figure = OCF) sind die Gebühren, die dem Fondsvermögen im Laufe eines Jahres entnommen werden. Sie werden am Ende des Geschäftsjahrs des Fonds errechnet und können von Jahr zu Jahr unterschiedlich hoch sein. Bei Fondsklassen mit festen laufenden Gebühren trifft Letzteres möglicherweise nicht zu. Bei neuen Fondsklassen oder bei solchen, die Gegenstand von Änderungen sind (z. B. Änderung der jährlichen Managementgebühr), werden die laufenden Gebühren zunächst geschätzt, bis die Voraussetzungen für eine Bekanntgabe des tatsächlichen Werts erfüllt sind.

Die Arten von Gebühren, die in den OCF-Wert einfließen, sind: Gebühren für Fondsverwaltung, für allgemeine Verwaltung, Depotbank- und Transaktionsgebühren, Kosten der Berichterstattung an die Anteilhaber, Gebühren für gesetzlich vorgeschriebene Eintragungen, Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder (sofern zutreffend) und Bankgebühren. Nicht enthalten sind: erfolgsabhängige Gebühren (wo zutreffend) und Transaktionskosten mit Ausnahme von Gebühren, die der Fonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen zu entrichten hat.

Weitere Informationen über Gebühren (sowie Angaben zum Ende des Geschäftsjahrs des Fonds) finden Sie im Abschnitt "Gebühren" des aktuellen Verkaufsprospekts.

Unabhängige Bewertung

Scope Fund Rating: Das Rating misst, wie gut und ausgewogen ein Fonds Risiko und Ertrag in Relation zu seiner Vergleichsgruppe gemanagt hat. Das Rating basiert ausschließlich auf der Wertentwicklung von Fonds mit einer Historie von mindestens fünf Jahren. Bei kürzeren Zeiträumen wird zusätzlich eine qualitative Beurteilung vorgenommen. Das kann beispielsweise bedeuten, dass der Managementstil näher beleuchtet wird. Die Rating-Skala lautet: A = sehr gut, B = gut, C = durchschnittlich, D = unterdurchschnittlich, E = schwach.

Morningstar Star Rating for Funds: Das Rating misst, wie gut und ausgewogen ein Fonds Risiko und Ertrag in Relation zu seiner Vergleichsgruppe gemanagt hat. Star-Ratings beziehen sich ausschließlich auf die Wertentwicklung der Vergangenheit. Morningstar empfiehlt Anlegern, mit Hilfe der Ratings Fonds ausfindig zu machen, bei denen weitere Recherchen lohnend sein könnten. Die besten 10 % der Fonds einer Kategorie erhalten fünf Sterne, die nächsten 22,5 % vier Sterne. Im Factsheet werden nur Vier- und Fünf-Sterne-Ratings ausgewiesen.

Morningstar Style Box: Die Morningstar Style Box ermöglicht mit ihren neun Feldern eine grafische Darstellung des Anlagestils von Fonds. Ausgangspunkt sind die jeweils gehaltenen Titel. Jeder Fonds wird nach Marktkapitalisierung (vertikale Achse) sowie nach Growth- und Value-Faktoren (horizontale Achse) eingestuft. Die Value- und Growth-Faktoren basieren auf Kennzahlen wie Gewinn, Cashflow und Dividendenrendite. In sie fließen sowohl historische als auch zukunftsbezogene Daten ein.

Primäre Anteilsklasse: wird von Morningstar festgestellt, wenn die Analyse es erfordert, dass nur eine Anteilsklasse pro Teilfonds in der Peer Group ist. Es handelt sich dabei um die Anteilsklasse, die Morningstar als den besten Stellvertreter des Portfolios für den relevanten Markt und die Kombination aus Kategorie und GIF empfiehlt. In den meisten Fällen wird die Anteilsklasse gewählt, die sich (ausgehend von der tatsächlichen Managementgebühr, dem Auflegungsdatum, dem Vertriebsstatus, der Währung und anderen Faktoren) am meisten für Privatanleger eignet, es sei denn, die bisherige Wertentwicklung einer Anteilsklasse, die weniger für Privatanleger geeignet ist, wird bereits erheblich länger aufgezeichnet. Sie unterscheidet sich vom Datenpunkt für die älteste Anteilsklasse insofern, als sie sich auf der Ebene der zum Verkauf verfügbaren Anteilsklassen befindet und die älteste Anteilsklasse nicht auf allen Märkten in dieser Region zum Verkauf stehen wird. Die primäre Anteilsklasse basiert ebenfalls auf der Kategorie, so dass jede Kombination aus Verkaufsverfügbarkeit und Kategorie für den Teilfonds eine eigene primäre Anteilsklasse haben wird.

Wichtige Hinweise

Diese Informationen dürfen nicht ohne vorherige Genehmigung vervielfältigt oder in Umlauf gebracht werden. Fidelity International bezieht sich auf die weltweit im Bereich der Anlageverwaltung tätige Unternehmensgruppe, die in bestimmten Ländern außerhalb Nordamerikas Informationen über Produkte und Dienstleistungen bereitstellt. Fidelity stellt nur Informationen über ihre eigenen Produkte und Dienstleistungen bereit und führt keine Anlageberatung auf der Grundlage individueller Umstände durch, es sei denn, dies wird von einer entsprechend befugten Firma in einer formellen Kommunikation mit dem Kunden ausdrücklich verlangt. Diese Mitteilung ist nicht an Personen innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika gerichtet, die daher auch nicht ihrem Inhalt entsprechend handeln dürfen. Sie richtet sich ausschließlich an Personen, die ihren Wohnsitz in Ländern haben, in denen die betreffenden Teilfonds für den Vertrieb zugelassen sind oder in denen eine solche Genehmigung nicht erforderlich ist. Sofern nicht anders angegeben, werden alle Produkte und Dienstleistungen von Fidelity International bereitgestellt, und alle geäußerten Ansichten sind die von Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, das Logo von Fidelity International sowie das F-Symbol sind eingetragene Marken von FIL Limited.

Annualisierte Wachstumsraten nach Morningstar, Total Return, mittlere Sektor-Performance und Ranglisten – Datenquelle – © 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen hierin: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Datenlieferanten; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr für Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Datenlieferanten sind verantwortlich für Schäden infolge der Nutzung dieser Informationen.

Wir raten Ihnen, vor jeglicher Investition das Key Information Document zu lesen, das in Ihrer Sprache über die Website www.fidelityinternational.com oder bei Ihrem Händler erhältlich ist.

Österreich: Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts/der wesentlichen Anlegerinformationen getroffen werden. Diese sowie der letzte Geschäfts- und Halbjahresbericht können kostenlos bei unserem Europäischen Service-Center in Luxemburg, FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Luxemburg sowie bei der österreichischen Zahlstelle des Fonds, UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien, FIL (Luxembourg) S.A. – Zweigniederlassung Wien, Mariahilfer Straße 36, A-1070 Wien oder über www.fidelity.at angefordert werden. Herausgegeben von FIL (Luxembourg) S.A.

Deutschland: Das Dokument entspricht nicht den regulatorischen Anforderungen für Privatkunden in Deutschland und darf daher an diese nicht ausgehändigt werden. Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts/der wesentlichen Anlegerinformationen getroffen werden. Diese sowie der letzte Geschäfts- und Halbjahresbericht können kostenlos bei FIL Investment Services GmbH, Postfach 200237, 60606 Frankfurt/Main oder über www.fidelity.de angefordert werden. Herausgegeben für Vertriebspartner von FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus. Für institutionelles Geschäft, FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxemburg. Für Betriebliche Vorsorge, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus.

Liechtenstein: Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen getroffen werden. Diese sowie der letzte Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos erhältlich bei unseren Vertriebsstellen, bei FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette, BP 2174, 1021 Luxemburg sowie bei der Zahlstelle in Liechtenstein, VP Bank AG, Aulestrasse 6, 9490 Vaduz. Herausgegeben von FIL (Luxembourg) S.A., zugelassen und beaufsichtigt von der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier)

Luxemburg: Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts/der wesentlichen Anlegerinformationen getroffen werden. Diese sowie der letzte Geschäfts- und Halbjahresbericht können kostenlos bei unseren Vertriebsstellen oder über www.fidelity.lu angefordert werden. Herausgegeben von FIL (Luxembourg) S.A.

Schweiz: Fidelity übernimmt die Finanzdienstleistungen des Kaufs und/oder Verkaufs von Finanzinstrumenten im Sinne des Finanzdienstleistungsgesetzes ("FIDLEG"). Fidelity ist nicht verpflichtet, die Angemessenheit und Eignung nach FIDLEG zu beurteilen. Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) gefügt werden, die zusammen mit der Sätzung sowie dem aktuellen Jahres- und Halbjahresberichten kostenlos bei unseren Vertriebspartnern sowie bei unserem European Service Center in Luxemburg, FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxemburg und beim Vertreter sowie der Zahlstelle in der Schweiz, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich angefordert werden können. Herausgegeben von FIL Investment Switzerland AG. Die in diesem Marketingmaterial enthaltenen Informationen stellen eine Werbung dar. Die in diesem Marketingmaterial enthaltenen Informationen sind nicht als Angebot oder als Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf der in diesem Marketingmaterial erwähnten Finanzprodukte zu verstehen.

CSO5537/NA CL13111102 German 51324 T101b