



## DER FONDS

- Der neue Fidelity Funds II - Euro Corporate Bond Fund wird hauptsächlich in auf Euro lautende Unternehmensanleihen investieren.
- Für eine Anlage kommen nur Anleihen mit einem Rating von mindestens „BBB“ (Standard & Poor's) oder „Baa3“ (Moody's) in Frage.
- Der Fonds wird 80 bis 100 Titel halten.
- Die Duration des Fonds richtet sich am Vergleichsindex aus.
- Der gewählte Vergleichsindex, Merrill Lynch EMU Corporate Bond Index, wurde bereits 1995 eingeführt und besteht aus mehr als 1.200 Anleihen von mehr als 500 Emittenten.

## DER ANLAGEANSATZ

- Aktives Management basierend auf Fidelity's erprobtem „Bondpicking“-Ansatz, der auf eine über dem Vergleichsindex liegende Rendite bei minimalem Anlagerisiko abzielt.
- Der Fondsmanager wird eine große Zahl kleiner, nicht miteinander korrelierender Positionen aufbauen, um so eine überdurchschnittliche Rendite bei gleichzeitig moderatem Anlagerisiko zu erwirtschaften.
- Hohe Flexibilität des Fondsmanagers, je nach Marktlage auch in Quasi-Staatsanleihen investieren zu können.
- Aus Liquiditätsgründen ist eine Anlage in Staatsanleihen in begrenztem Umfang möglich.
- Um das Währungsrisiko der Nicht-Euro-Bestände im Fonds zu sichern, wird dieser Anteil des Portfolios teilweise abgesichert. Das Gesamtportfolio wird zu mindestens 90% auf Euro lauten.

## DER FONDSMANAGER

- Paul Lavelle verfügt über 14 Jahre Erfahrung im Investmentgeschäft. Seit 11 Jahren bei Fidelity in London im Rentenbereich, war er zunächst Head of Fixed Income Trading.
- Lavelle ist seit zwei Jahren Fondsmanager und verwaltet den Fidelity Funds - Euro Bond Fund sowie den Rentenanteil des Euro Balanced Fund.

## DIE ZIELGRUPPE DES FONDS

- Anleger, die Phasen mit negativen Aktienerträgen durch eine Streuung der Anlage in Anleihen ausgleichen wollen.
- Kunden, die das Gesamtrisiko ihres Portfolios reduzieren, aber auf eine attraktive Rendite nicht verzichten wollen.

## DIE FONDSMERKMALE

Name des Fonds:	Fidelity Funds II - Euro Corporate Bond Fund
Fondsmanager:	Paul Lavelle
Vergleichsindex:	Merrill Lynch EMU Corporate Bond Index
Auflegungsdatum:	14. Januar 2003
Basiswährung des Fonds:	EUR
Ausgabeaufschlag:	3,5%
Managementgebühr:	0,75%
Mindestanlage summe:	EUR 2.000
Folgeanlage:	EUR 750
Anlageplan:	ab 50 EUR monatlich
Wertpapierkennnummer:	165253
ISIN-Nummer:	LU0159167450

## UNTERNEHMENSANLEIHEN – DER ETWAS ANDERE BLICK AUF UNTERNEHMEN

### WARUM JETZT IN DIESEN FONDS INVESTIEREN?

- Der europäische Markt für Rentenfonds hat sich in den vergangenen Jahren stark verändert. Unternehmen haben den Rentenmarkt als Finanzierungsquelle entdeckt. Während 1995 Staatsanleihen 76% der am europäischen Rentenmarkt begebenen Anleihen ausmachten, sind es heute nur noch 57%. Gestärkt wird dieser Trend durch anhaltendes Wachstum in den Volkswirtschaften der Region und die Einführung einer gemeinsamen Währungs- und Geldpolitik in den Euro-Mitgliedsländern. Aber auch die zunehmende Risikobereitschaft der Anleger lässt Unternehmen verstärkt zu dieser Finanzierungsform greifen.
- Der Vorteil für Anleger liegt auf der Hand:
  - Unternehmensanleihen bieten in aller Regel deutlich höhere Renditen als Staatsanleihen, was aber nicht unbedingt mit deutlich höherem Risiko einhergeht, wie die Tabelle unten zeigt.
  - Die größere Anzahl von Unternehmensanleihen im Markt bietet Anlegern die Möglichkeit, ihre Anlagen besser auf ihre persönlichen Anlageziele abzustimmen.
  - Die Ausweitung dieses Marktsegments stellt für Anleger eine hervorragende Möglichkeit zur Diversifizierung ihrer Portfolios dar.
  - Eine wirtschaftliche Erholung wird die Ertragskraft der Unternehmen stärken, was sich positiv auf deren Ratings auswirken dürfte.

Rating	Erläuterung (Fitch)	Ausfallwahrscheinlichkeit 2002	Typische Rendite	
AAA	Höchste Qualität	0,00%	4,3%	INVESTMENT GRADE
AA	Sehr hohe Qualität	0,01%	4,5%	
A	Hohe Qualität	0,04%	5,1%	
BBB	Gute Qualität	0,20%	6,0%	
BB	Spekulativ	1,00%	13,0%	SPERULATIVE ANLAGE
B	Hoch spekulativ	5,30%	14,0%	
C	Hohes Ausfallrisiko	22%	40,0%	
D	Ausfall			

Quelle: Fitch, Standard & Poor's

### WARUM FIDELITYS EURO CORPORATE BOND FUND?

Mit einem verwalteten Fondsvermögen von rund 400 Mrd. US-Dollar, einem der größten Renten-Teams weltweit und einer beeindruckenden Erfolgsbilanz gehört Fidelity zu den größten Investmenthäusern im Rentenbereich weltweit.

- Weltweit vernetztes Team von 33 Portfoliomanagern und 65 Analysten.
- Mehr als 300 Anleiheemittenten in Europa werden laufend beobachtet und analysiert.
- Hauseigenes Trading-Desk.
- Diese Pluspunkte von Fidelity kombiniert mit den herausragenden Chancen des Euro-Unternehmensanleihemarktes machen den neuen Euro Corporate Bond Fund zu einem attraktiven Anlageprodukt für ihre Kunden.

### WIE WIRD DAS RISIKO DES FONDS ÜBERWACHT?

- Unsere Anlagephilosophie ist es, mit Hilfe eines aktiven Anlageansatzes hohe, risikobereinigte Renditen zu erzielen und den Vergleichsindex zu schlagen.
- Basierend auf unserer Anleihen-Philosophie konzentriert der Fondsmanager Paul Lavelle sein Augenmerk vor allem auf das Renditepotenzial einer Anleihe, eines Emittenten und seiner Branche.
- Den Anlageentscheidungen liegen die Ergebnisse unseres hauseigenen Research zugrunde, bei dem das Risiko ständig gemessen, überwacht und aktiv gemanagt wird.
- Der Fondsmanager wird das Portfolio diversifizieren, in dem er viele kleinere, nicht miteinander korrelierende Positionen einget. Jede Position für sich hat das Potenzial, den Wert des Portfolios zu steigern. Alle Positionen zusammen können die Performance des Vergleichsindex weit übertreffen.

Weitere Informationen zum Fidelity Funds II - Euro Corporate Bond Fund erhalten Sie bei Ihrem Ansprechpartner im Vertrieb oder im Internet unter:

[www.fidelity.de](http://www.fidelity.de)



Alle Angaben beinhalten neben FIL das US-amerikanische Schwesterunternehmen FMR Corp., Stand: 30.09.2002. Der Fidelity Funds II - Euro Corporate Bond Fund ist ein Teilfonds von Fidelity Funds II SICAV. Fidelity Funds SICAV und Fidelity Funds II SICAV sind offene Investmentgesellschaften luxemburgischen Rechts und zum öffentlichen Vertrieb in Deutschland und Österreich berechtigt. Den Fidelity Funds SICAV und den Fidelity Funds II SICAV Verkaufsprospekt und unseren aktuellen Geschäftsbericht/Halbjahresbericht erhalten Anleger in Deutschland kostenlos bei Fidelity Investment Services GmbH, Lyoner Str. 24-26, D-60528 Frankfurt, Postanschrift: Postfach 20 02 37, D-60606 Frankfurt; Anleger in Österreich erhalten diese Unterlagen kostenlos bei Fidelity Investments in Luxemburg, bei der österreichischen Zahlstelle Bank Austria Creditanstalt AG, Vorderer Zollamtstraße 13, A-1030 Wien oder bei den berechtigten Vertriebsstellen. 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 könnten ggf. nicht zu den Fondsbeständen zählen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Fidelity veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlungen. Herausgeber für Deutschland: Fidelity Investment Services GmbH, Lyoner Str. 24-26, D-60528 Frankfurt; Herausgeber für Österreich: Fidelity Investments Luxembourg S.A., Kansallis House, Place de l'Etoile, BP 2174, L-1021 Luxembourg. GWS211/9566/KR/C010176