

## Fidelity Rentenanlage Klassik\*

Eine gute Basis Ihrer Rentenanlage

Votum: Kauf 

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie in der Wesentlichen Anlegerinformation (gesetzliche Pflichtinformation).

Votum: Kauf 

### Highlights

- Regelmäßige attraktive Ausschüttung
- Kapitalschutz bei steigender Inflation
- Konzentration auf Wertpapiere mit ESG\*\*- und Nachhaltigkeitsmerkmalen
- ESG-Produkt nach Artikel 8 der EU-Verordnung 2019/2088 (Offenlegungsverordnung): Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, das im Rahmen seiner Anlagestrategie ökologische oder soziale Merkmale berücksichtigt und bewirbt

## Investmentansatz

### Das Anlageziel des Fonds

Der Fonds verfolgt das Ziel, durch Diversifikation (Vermögensaufteilung auf verschiedene Anleihe-segmente), Flexibilität (schnelle Reaktion / Vorwegnahme von Kapitalmarkt-ereignissen) und strenge Risikokontrolle eine höhere risikobereinigte Rendite zu erwirtschaften als der breite globale Rentenmarkt. Der Erhalt des Vermögens ist dabei der zentrale Baustein.

### Anlegerinteressen bilden die Basis bei der Konstruktion des Fonds

Ausgangspunkt für den Fonds Fidelity Rentenanlage Klassik ist die Überlegung, wie bei dem aktuell historisch niedrigen Zinsniveau die Anlegerinteressen:

- Verluste minimieren - geringe Schwankung der Anlage
- regelmäßige attraktive Ausschüttung
- positive Rendite nach Inflation

### Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per 23.06.2022	Anlage <sup>2</sup> in %	Anlage <sup>2</sup> in EUR
Tag der Anlage <sup>1</sup>	-2,44	9.756,10
23.06.17 - 23.06.18	-2,18	9.543,73
23.06.18 - 23.06.19	3,15	9.843,91
23.06.19 - 23.06.20	3,39	10.177,91
23.06.20 - 23.06.21	2,46	10.428,08
23.06.21 - 23.06.22	-11,92	9.184,93

<sup>1</sup> Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 2,50% berücksichtigt.

<sup>2</sup> Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 23.06.2017

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.

Quelle: FactSet

- Kapitalschutz bei steigender Inflation

am Besten in einem Produkt abgebildet werden können.

Fidelity hat einen Fonds entwickelt, der auf die Erfüllung dieser Anforderungen der Anleger über einen rollierenden Zeitraum von 3 Jahren ausgerichtet ist.

### Der Weg zum Erfolg

Unabhängig von den starren Beschränkungen eines Vergleichsindex erfolgt eine eingehende Analyse der Chancen und Risiken der globalen Anleihemärkte. Die Ergebnisse sind die Basis für den strategischen Rahmen (strategische Vermögensaufteilung – SAA) des Fonds. Ziel dieser Analyse ist es, einen Mehrwert gegenüber dem breiten Anleihemarkt zu erzielen und die Risiken zu begrenzen. Die strategische Vermögensaufteilung gibt damit die mittelfristige Leitlinie für das Fondsmanagement vor.

In einem zweiten Schritt werden die aktuellen Ereignisse an den Kapitalmärkten laufend analysiert und bewertet. Der Fonds wird dann sehr flexibel auf die neuen kurzfristigen Rahmenbedingungen ausgerichtet (taktische Vermögensaufteilung – TAA), um Anlagemöglichkeiten aktiv zu nutzen oder auch Risiken zu reduzieren.

Das Fondsmanagement investiert dabei in folgende Sektoren des globalen Anleiheuniversums:

- Staatsanleihen bester Bonität als Liquiditätsreserve und Krisenversicherung
- an die Inflation gekoppelte Anleihen als Kapitalschutz
- Unternehmens-, Schwellenländer- und Hochzinsanleihen als zusätzliche Ertragskomponente

Hochzinsanleihen sind kein Bestandteil der strategischen Vermögensaufteilung (SAA). Sie werden nur gekauft, wenn sich entsprechende attraktive Renditechancen unter Berücksichtigung der Risiken ergeben. Um mögliche Verluste weitestgehend zu vermeiden darf der Anteil an Schwellenländer- und Hochzinsanleihen zusammen maximal 30% betragen.

### ESG- und Nachhaltigkeitskriterien Integriert

Der Fidelity Global Strategic Bond Fund wurde mit Wirkung zum 30. Oktober 2019 in den Fidelity Sustainable Strategic Bond Fund –Rentenanlage Klassik- umgewandelt. Das übergeordnete Management des Fonds ändert sich dabei nicht. Der Fonds verfolgt einen Best-in-Class-Ansatz und strebt aktiv danach, Unternehmen auszuwählen, die im Vergleich zu anderen Unternehmen eine sehr gute ESG-Bilanz vorzuweisen haben. Dabei greift Fidelity auf die interne und auf externe EGS-Einstufung der Emittenten zurück.

\*Vollständiger Fondsname: Fidelity Funds - Sustainable Strategic Bond Fund Fidelity Rentenanlage Klassik; \*\* ESG: Enviroment (Umwelt), Social (Soziales), Governance (Unternehmensführung)

## Zahlen und Fakten

### Stammdaten

Fondsgesellschaft FIL (Luxembourg) S.A.

\*Vollständiger Fondsname Fidelity Funds - Sustainable Strategic Bond Fund Fidelity Rentenanlage Klassik

Fondstyp Rentenfonds

Anlagesegment Welt flexibel EUR-hedged

Managementtyp Aktiv

Währung EUR

Ertragsverwendung Ausschüttend

WKN / ISIN A1W2WG / LU0954695234

Fondsaufgabe 26.07.2013

Orderannahmezeit Erfassung bis 15.00h (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+3

Produkt-Risikoklasse C

Sparplan ab 25 EUR

VL-fähig Nein

Nachhaltigkeits-einstufung ESG-Produkt (Art. 8)

Weitere Anteilsklassen

### Kennzahlen per 24.06.2022

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in %<sup>3</sup> -12,24% / -7,04% / -6,20%

Volatilität (3 Jahre)<sup>3</sup> 3,29%

### Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag<sup>1</sup> 2,50%

Verwaltungsvergütung 1,00%

Performanceabhängige - Vergütung

Laufende Kosten<sup>2</sup> 1,42%

Laufende Vertriebsprovision<sup>4</sup> 60% der Verwaltungsvergütung

<sup>1</sup> Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

<sup>2</sup> Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

<sup>3</sup> Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

<sup>4</sup> Fließt an die Commerzbank AG

## Unsere Einschätzung

Fidelity geht beim Fidelity Rentenanlage Klassik über das Risiko an die Konstruktion des Portfolios heran. Risiken für eine Rentenanlage sind z.B. steigende Zinsen, Verschlechterung der Zahlungsfähigkeit von Schuldern oder Kapitalverlust durch Inflation. Der Erhalt des Kapitals hat für das Fondsmanagement oberste Priorität. Ziel ist es, dem Anleger über einen rollierenden Zeitraum von 3 Jahren eine regelmäßige attraktive Ausschüttung sowie einen überdurchschnittlichen risikoadjustierten Ertrag oberhalb der Inflationsrate zu bieten und dabei das Kapital zu schützen.

2021 war schon ein turbulentes Jahr. Seit November dominierte die steigende Inflation und die erwarteten Reaktionen der Notenbanken die Entwicklung an den Wertpapiermärkten. Im Jahr 2022 kam dann auch noch der Einmarsch russischer Truppen in die Ukraine hinzu. Der grausame Krieg und die Sanktionen des Westens gegen Russland hält die Märkte fest im Griff.

### Was erwarten wir für die nächsten Monate

Die Rentenmärkte erleben eine Neubewertung und stehen weiter unter Druck. Wie weit die Renditen ansteigen werden, hängt vom weiteren Verlauf des Krieges in der Ukraine und der Entwicklung der Rohstoff- und Verbraucherpreise ab. Auch in unserem Basisszenario, in dem wir mit keinem Ölembargo rechnen, ist bei einer Rentenanlage Vorsicht geboten. Attraktiver als Staatsanleihen sind weiterhin Bank- und Unternehmensanleihen.

Trotz der negativen Wertentwicklung in den vergangenen Monaten zählt der Fidelity Rentenanlage Klassik zu den Besten seiner Vergleichsgruppe. Wir sind vom Fondsmanagement und der Herangehensweise überzeugt und gehen davon aus, dass der Fonds mit der aktuell schwierigen Marktlage vergleichsweise gut zurechtkommen wird. Zusätzlich beurteilen wir die feste Integration von ESG- und Nachhaltigkeitsmerkmalen in den Investmentprozess des Fonds sehr positiv.

## Kosteninformation

Die anfallenden Kosten beim Kauf (Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag bzw. Transaktionskosten) sowie die laufenden Fondskosten (z.B. Pauschalvergütung, performanceabhängige Vergütung, laufende Vertriebsprovisionen) entnehmen Sie diesem Dokument unter „Zahlen & Fakten“. Grundsätzlich wird der angegebene Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag erhoben. Er variiert jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot und PremiumFondsDepot dieser Kostenbestandteil nicht an.

Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet neben den beim Kauf und Verkauf anfallenden Kosten und den laufenden Fondskosten als Teil der Produktkosten auch zusätzliche Kostenbestandteile wie z.B. ein eventuelles Depot- bzw. Pauschalentgelt und Produktkosten sowie die Auswirkung der Gesamtkosten auf die Rendite der Anlage.

Zum Schutz der Interessen der Anteilshaber kann die Fondsgesellschaft im Rahmen ihrer Bewertungsstrategie ab einer gewissen Höhe von Mittelzu- bzw. -abflüssen Anpassungen des Nettoinventarwertes nach oben oder unten vornehmen (sog. Swing-Pricing). Details zum evtl. Swing-Pricing sind im Verkaufsprospekt des Fonds veröffentlicht. Da uns die etwaige Anwendung im Vorfeld nicht bekannt ist, können evtl. damit verbundene Effekte auf den Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis hier nicht berücksichtigt werden.

## Chancen & Risiken

### Chancen

- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Anleihen bieten eine laufende Verzinsung, Kurschancen sowie eine konstante Wertentwicklung
- Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen erhöhen das Renditepotenzial gegenüber Staatsanleihen
- Hochverzinsliche Anleihen bieten besonderes Renditepotenzial
- Eine Investition in die aufstrebenden Emerging Markets bietet ein vergleichsweise hohes Renditepotenzial
- Schutz vor Wechselkursverlusten in der gegen Euro abgesicherten Anteilklasse

### Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise
- Unternehmensanleihen unterliegen im Vergleich zu Staatsanleihen höheren Ausfallrisiken
- Hochverzinsliche Anleihen erhöhen die Schwankungsrisiken im Fonds
- Die Investition in Emerging Markets birgt ein höheres Kursrisiko als eine Investition in einen etablierten Markt
- In der gegen Euro abgesicherten Anteilklasse kann nicht von Währungsaufwertungen profitiert werden
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds

---

## Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt  
 Autor: Mario Reich, Fondsanalyst  
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig  
 Stand unserer Einschätzung: 12. April 2022

---

## Wichtige Hinweise

Diese Information ist eine Marketingunterlage im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, d.h. sie genügt nicht allen Anforderungen für Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und für die Commerzbank AG oder ihre Mitarbeiter besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Information in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln.

### Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Informationen“) sind primär für Kunden in Deutschland bestimmt. Diese Informationen dürfen nicht in andere Länder, insbesondere nicht in die USA, eingeführt oder dort verbreitet werden.

### Kein Angebot; keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung alleine ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

### Informationsquelle; Aktualisierungsbedingungen

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen für diese Ausarbeitung sind Informationen, welche die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

### Prospekt

Den aktuellen veröffentlichten Emissions- oder Verkaufsprospekt erhalten Sie in jeder Commerzbank-Filiale.

### Interessenkonflikt im Vertrieb

Die Commerzbank AG erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und / oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin oder Verkäuferin eigene Erträge.

### Anteilklassen

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilklassen umfassen. Unterscheidungsmerkmale sind insbesondere Währung, Ertragsverwendung, Mindestanlage, Anlegereigenschaften und Kosten. Für die Beratung eines Investmentfonds ist primär die für das Privatkundengeschäft bestimmte Anteilklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilklasse, die im konkreten Einzelfall für einen bestimmten Anleger nicht die Kostengünstigste darstellt.

### Darstellung von Wertentwicklungen

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers / Index von EURO abweicht.

### Votensystematik

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmal begründete allgemeine Einschätzung der Commerzbank Anlageexperten zum jeweiligen Produkt. Das Votum stellt hingegen keine individuelle Anlageempfehlung dar. Weitere Informationen zu unserer Votensystematik finden Sie unter [www.commerzbank.de/wphg](http://www.commerzbank.de/wphg).

### Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Privat- und Unternehmenskunden der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

Fidelity Rentenanlage Klassik\*, WKN - A1W2WG

Votum	Geändert am
Kauf	18. September 2018

---

### Aufsichtsbehörden

Die Commerzbank AG unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt sowie der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main

©2022; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der Commerzbank weder reproduziert, noch weitergegeben werden.