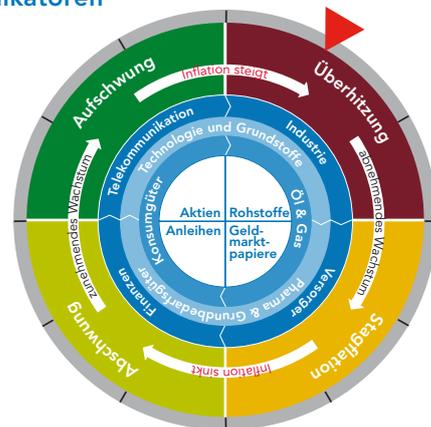




Trevor Greethams Mischpult

Aktuelle Wirtschaftslage: Hat die Inflation schon ihren Tiefpunkt erreicht?

„Der März 2009 markierte zweifellos die zyklische Talsohle. Die Wachstumsindikatoren sind für alle großen Volkswirtschaften auf dem höchsten Stand. Eine enorme V-förmige Erholung sollte nun eintreten. Manche Volkswirte und Zentralbanker erwarten, dass die Inflationsrate aufgrund der massiven ungenutzten Kapazitäten weltweit noch einige Jahre niedrig bleiben wird. Meine Indikatoren deuten jedoch darauf hin, dass die Inflation im August 2009 ihren Tiefstand erreicht hat. Da die Industrieproduktion mächtig anziehen dürfte, sollten die Rohstoffpreise weiter steigen und die Reservekapazitäten dürften nicht so lange vorhalten wie viele Experten heute denken. Ich erwarte, dass am Jahresende das Thema Inflation wieder in den Vordergrund rücken wird. Denn die Zentralbanken werden zunehmend unter Druck geraten, die Liquidität zurückzufahren.“



Leitindikatoren im Fokus

Trevor Greetham betrachtet insbesondere zwei Leitindikatoren, um die Lage der globalen Wirtschaft zu bestimmen: Inflation und Wachstum. Nachfolgend die aktuelle Einschätzung der beiden Indikatoren:

Inflation

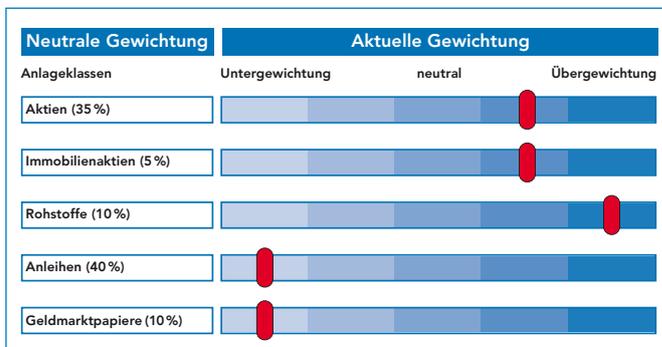
- Die Inflationsrate ist in den G7-Staaten negativ, der Ölpreis steigt jedoch deutlich an
- Der globale Inflationsindikator deutet darauf hin, dass die Inflationsrate im August 2009 ihren Tiefstand erreicht hat

Wachstum

- Die globalen Wachstumsindikatoren erreichen ihren Höchststand in den USA, der EU, Großbritannien, Japan und China
- Umfragen zufolge haben immer mehr Unternehmen die Absicht, Einstellungen vorzunehmen

Aktuelle Ausrichtung des Fidelity Multi Asset Strategic Fund

„Ich habe Rohstoffe auf die gleiche übergewichtete Position wie Aktien angehoben, da ich eine deutliche Erholung erwarte. Um diese Entscheidung zu finanzieren, habe ich Staatsanleihen auf eine ziemlich starke Untergewichtung zurückgefahren. Unternehmens- und Hochzinsanleihen gewichte ich jedoch weiterhin über. Auf Branchenebene habe ich Industriewerte und Rohstoffe auf übergewichtet angehoben, während ich die zinsempfindliche Konsumbranche auf untergewichtet reduziert habe. Meine Übergewichtung bei Aktien und Währungen aus Asien und den Schwellenländern behalte ich bei.“



Quelle der Investment-Uhr: Fidelity und Merrill Lynch. Fidelity Funds - Multi Asset Strategic Fund (WKN: AOLEOP). Aufgrund der dynamischen Umschichtung verschieben sich die Risikoarten im Zeitverlauf entsprechend ihrem Anlageschwerpunkt. 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“, die Sie gesondert bei Fidelity anfordern können. 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. Die Prospekte, den Geschäftsbericht und den Halbjahresbericht erhalten deutsche Anleger kostenlos bei ihrem Anlageberater, über www.fidelity.de oder bei FIL Investment Services GmbH, Postfach 20 02 37, 60606 Frankfurt am Main; Anleger in Österreich erhalten diese Dokumente kostenlos bei ihrem Anlageberater, 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. Fidelity stellt lediglich Produktinformationen bereit und erteilt keine Anlageberatung. Alle Angaben ohne Gewähr. Fidelity, Fidelity International und das Logo mit der Pyramide sind eingetragene Warenzeichen von FIL Limited. 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 20 02 37, 60606 Frankfurt/Main. Herausgeber für Österreich: FIL Investments International – Zweigniederlassung Wien, Schottenring 16, A-1010 Wien. Stand: September 2009. MK4975