Fondsportrait 2016

Pioneer Investments Discount Balanced EUR A DA

ASSET STANDARD

Fonds:

Pioneer Investments Discount
Balanced EUR A DA

Asset-Manager:
Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH
Arnulfstraße 124 - 126
80636 München

http://www.pioneerinvestments.de

Ansprechpartner (institutionelle/ Retail)

Marco Sirch
Tel. +49 (0)89 992 26.2523
marco.sirch@pioneerinvestments.com

PIONEER Investments®

Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

Pioneer Investments ist eine international tätige Investmentgesellschaft mit einem verwalteten Fondsvermögen von über 225 Mrd. Euro weltweit (Stand 31. Oktober 2016). Das Unternehmen bietet eine breite Palette von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds sowie alternative Investmentprodukte und strukturierte Produkte an. Die über 2.000 Mitarbeiter arbeiten in 28 Ländern weltweit. Pioneer Investments gestaltet auf der Basis seiner mehr als 88 Jahre langen Erfahrung Investmentlösungen für institutionelle Investoren, Versicherungen, Pensionsfonds, Banken und Sparkassen sowie Privatkunden. Pioneer Investments ist eine Tochtergesellschaft der europäischen Bankengruppe UniCredit.

Fondsprofil

Der Pioneer Investments Discount Balanced investiert im Kern in qualitativ hochwertige Euro-Anleihen mit hoher Bonität. Darüber hinaus kann das Fondsmanagement um Johannes Sienknecht selektiv die Chancen an den Aktienmärkten nutzen: entweder über Direktinvestitionen in den Aktienmarkt oder über flexiblen Einsatz von Discountstrategien – so genannte Aktieninvestments mit Risikopuffer. Die Beimischung von alternativen Investments, dazu zählen z.B. Währungen und Commodities, bietet die Chance auf marktunabhängige Erträge und auf eine weitere Portfoliodiversifizierung. Es können zu jeder Zeit auch größere Barbestände im Portfolio gehalten werden – um einerseits flexibel Chancen im Markt ergreifen zu können und um andererseits in unsicheren Marktphasen das Risiko im Portfolio zu senken.

Research/ Investmentprozess

Bei der Wertpapierselektion kann das Fondsmanagement auf die hohe Multi-Asset-Kompetenz von Pioneer Investments mit über 50 Portfoliomanagern, über 60 Analysten und über 100 Mrd. Euro verwaltetem Vermögen zurückgreifen. Das Portfoliomanagement des Pioneer Investments Discount Balanced nutzt diese umfassende Expertise und das Research-Know-how von Pioneer Investments, um Asset-Allocation-Entscheidungen im Rahmen der vorgegebenen Bandbreiten für einzelne Assetklassen im Fonds zu treffen. Zum einen kommen Top-down-Analysen und Prognosen durch unser makroökonomisches Research zum Einsatz, zum anderen werden Empfehlungen von unseren Aktien- und Anleihenanalysten für die Titelselektion genutzt. Das Team ist verantwortlich für die Portfoliokonstruktion. Ziel ist, einen ausgewogenen, diversifizierten Multi-Asset-Fonds mit grundsätzlich konservativer Ausrichtung zu gestalten, bei dem auch alternative Anlageformen zum Einsatz kommen. Zusätzlich werden Discount- bzw. Optionsstrategien genutzt, wie beispielsweise Covered Calls auf den Aktienanteil, um das Draw-Down-Risiko zu reduzieren und das Portfolio möglichst effizient auszurichten.

Fondsportrait 2016

Pioneer Investments Discount Balanced EUR A DA

ASSET STANDARD

Stammdaten:

ISIN:	DE0007012700
WKN:	701270
Währung:	EUR
Volumen Mio. €:	213,60
Auflagedatum:	03.06.2002
Laufende Kosten (KIID):	1,35
KVG:	Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH
MMD Kategorie:	VV-Fonds (ausgewogen (3))
Performance Fee:	-

Ranking-Card:

1 JAHR ★★★★★ MMD RANKING | 3 JAHRE ★★★★★ MMD RANKING | 5 JAHRE ★★★★★ MMD RANKING

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★	★★★	★★★★
Outp.-Ratio	★★	★★	★★★
Beta-Verteilung	★★★★	★★	★★★★
Volatilität	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Max. DrawDown	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Underwater-Period	★★★★	★★★★★	★★★★★

Wertentwicklung:

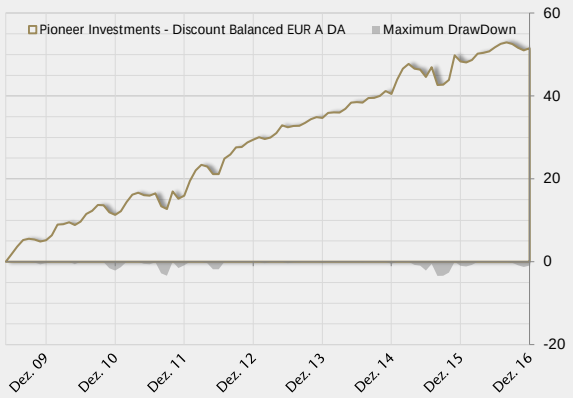
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	**Fonds**	**Sektor**	**Mehrwert**
2010	1,14	2,41	0,10	0,41	-0,60	0,77	1,67	0,67	1,28	-0,07	-1,50	-0,57	**5,79**	**6,31**	**-0,51**
2011	0,84	1,94	1,57	0,39	-0,50	-0,11	0,50	-2,68	-0,61	3,80	-1,53	0,67	**4,21**	**-6,00**	**10,20**
2012	3,06	2,14	1,08	-0,34	-1,48	0,00	3,10	0,78	1,37	0,06	0,87	0,51	**11,63**	**7,17**	**4,45**
2013	0,47	-0,35	0,30	0,81	1,44	-0,35	0,23	0,04	0,53	0,63	0,40	-0,15	**4,06**	**4,16**	**-0,10**
2014	0,90	0,09	-0,03	0,68	1,07	0,11	-0,09	0,79	0,03	0,34	0,83	-0,49	**4,30**	**5,29**	**-0,99**
2015	2,47	1,84	0,77	-0,76	-0,18	-1,20	1,64	-2,92	0,04	0,80	4,13	-0,98	**5,59**	**2,03**	**3,56**
2016	-0,17	0,40	1,03	0,13	0,24	0,65	0,55	0,23	-0,26	-0,59	-0,42	0,34	**2,14**	**2,73**	**-0,59**

Wertentwicklung in % - Überblick

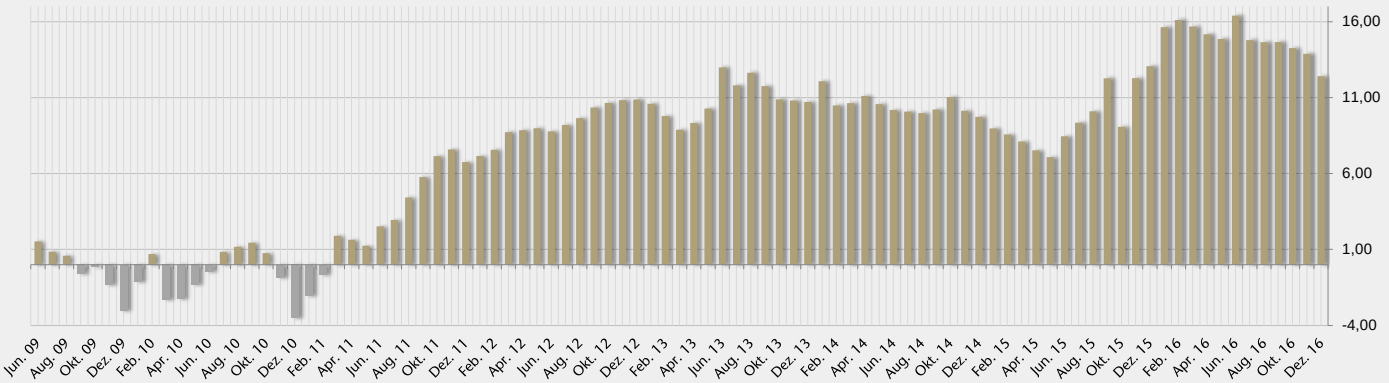
	Fonds	**Sektor**
1 Monat	0,34	1,81
3 Monate	-0,67	1,57
6 Monate	-0,16	3,87
1 Jahr	2,14	2,73
3 Jahre	12,49	10,36
5 Jahre	30,66	23,19
Seit Jahresbeginn	2,14	2,73
bester Monat *	4,13	5,78
schlechtester Monat *	-2,92	-5,80
bestes Kalenderjahr*	11,63	12,38
schlechtestes Kalenderjahr*	4,06	-16,65
Max. Draw Down *	-3,43	-26,38
Recovery Period (Monate) *	7	64

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Fondsportrait 2016

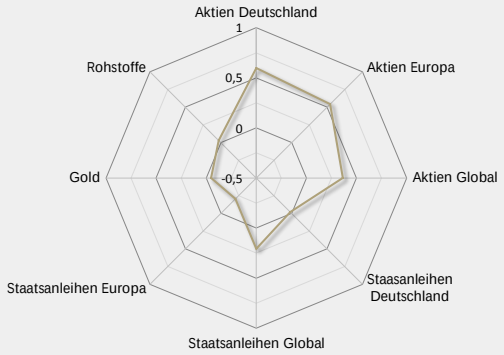
Pioneer Investments Discount Balanced EUR A DA

ASSET STANDARD

Korrelation

	Monate	91
Pioneer Investments Discount Balance	91	1,00
Aktien Deutschland	120	0,60
Aktien Europa	120	0,54
Aktien Global	94	0,36
Staasanleihen Deutschland	120	-0,02
Staatsanleihen Global	120	0,21
Staatsanleihen Europa	120	-0,21
Gold	120	-0,05
Rohstoffe	120	0,03

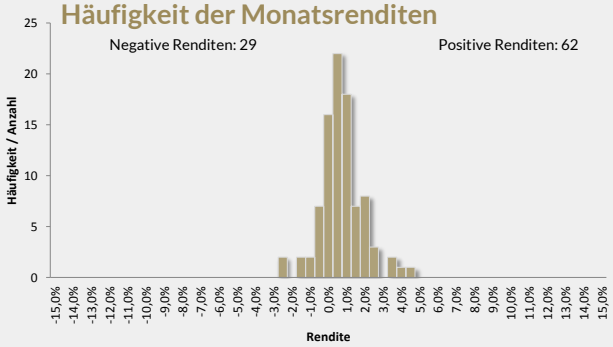
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



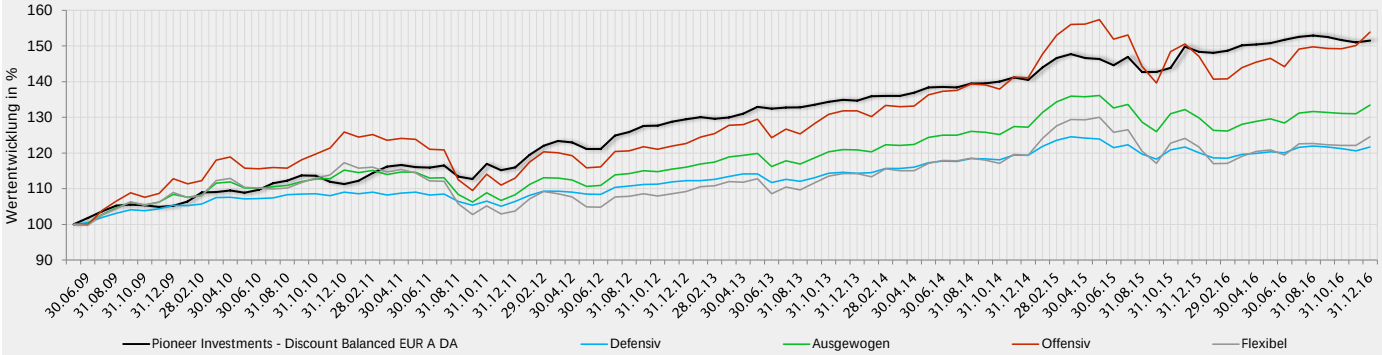
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	49%
Aktien	0%	50%
Renten	40%	100%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	0%

Häufigkeit der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
DE0007012700	Pioneer Investments Discount Balanced EUR A DA	Ausgewogen
DE0009792002	Pioneer Investments Substanzwerte	Offensiv
LU0047058820	Pioneer Investments Ertrag A EUR	Defensiv
LU0047059125	Pioneer Investments Wachstum A EUR	Ausgewogen
LU0209095446	Pioneer Investments Total Return A EUR (ND)	SF Multi-Asset Long Bias
LU0363630707	Pioneer Funds Absolute Return Multi-Strategy A EUR ND	ſulti-Asset Multi-Strategie
LU0047059042	Pioneer Investments Chance A	VV-Aktien
LU0551348047	Pioneer Funds Absolute Return European Equity A EUR	SF Aktien Long/Short, Marktneutral
LU0271663857	Pioneer Funds Absolute Return Currencies A EUR ND	SF Währungen Long Bias
LU0313643370	Pioneer Funds Commodity Alpha AH EUR Hedged ND	SF Rohstoffe Long/Short
LU0551346348	Pioneer Funds Absolute Return European Equity E EUR ND	SF Aktien Long/Short, Marktneutral

Fondsportrait 2016

Pioneer Investments Discount Balanced EUR A DA

ASSET STANDARD

Links und Dokumente zum Fonds

KIID	Factsheet
Verkaufsprospekt	Fondsportrait
Jahresbericht	Website des Asset-Managers
Halbjahresbericht	Fondinformationen auf Asset Standard
Informationen Bundesanzeiger	Website der KAG

Interview mit Johannes Sienknecht

Johannes Sienknecht

Fondsmanager Pioneer Investments

Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Die Philosophie des Pioneer Investments Discount Balanced ist darauf ausgerichtet, unseren Kunden einen ausgewogenen und robusten Multi Asset-Fonds anzubieten, der mit einer angestrebten Volatilitätsspanne von aktuell etwa 4% bis 6% gemanagt wird – was deutlich unter dem Durchschnitt der Morningstar-Vergleichsgruppe liegt (Mischfonds, EUR, ausgewogen). Mit einer grundsätzlich defensiv orientierten Taktik dirigieren wir die verschiedenen Anlageinstrumente wie Schachfiguren über das Brett und loten sehr sensibel Chancen wie Risiken immer wieder aufs Neue aus. Blickt man auf die Korrelationseigenschaften des Fonds gegenüber seiner Vergleichsgruppe, so wird eines ganz deutlich: Mit der grundsätzlich defensiven Investmentstrategie kann der Pioneer Investments Discount Balanced ein Anlegerdepot bzw. Portfolio nicht nur ergänzen, sondern sogar bereichern und weiter diversifizieren. Die flexible Beimischung von alternativen Investments wie z.B. Commodities und Währungen (die Investitionen erfolgen hier über UCITS-konforme Zielfonds) dürfte die positiven Diversifikationseigenschaften des Fonds im Gesamtportfolio der Investoren sogar noch weiter unterstützen.

Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold-Produkten?

Die einzigartige Anlagestrategie ist nach wie vor das große Plus des Fonds: Sie ermöglicht eine schnelle und konsequente Ausrichtung an der aktuellen Marktmeinung. Wir können jederzeit Risiken aus dem Fonds herausnehmen und von Marktschwankungen sogar profitieren. Und: Wir haben die Möglichkeit, flexibel alternative Investments wie Commodities und Währungen beizumischen. Die Beimischung bringt mehrere Vorteile. Diese Investments bieten die Chance auf marktunabhängige Erträge und diversifizieren das Gesamtportfolio weiter. Gerade bei unvorhersehbaren Marktverwerfungen – wie wir sie zum Beispiel zu Beginn des Jahres 2016 gesehen haben – können diese Investments ihre Stärken ausspielen, da ihre Entwicklung grundsätzlich nicht an die der allgemeinen Aktien- und Rentenmärkte gekoppelt ist.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Wir mischen geschickt und anders als traditionelle Mischfonds. Erkennen wir Potenziale, dann wagen wir auch einmal einen offensiveren Zug. Wir investieren aber grundsätzlich aus einer vergleichsweise vorsichtigen Strategie heraus und haben die Risiken immer fest im Blick. Am besten lässt sich dies am Beispiel des Einsatzes der Discountstrategien im Fonds erklären: Wir nutzen z.B. Aktienbeteiligungen mit einem rechnerischen Abschlag (Discount) gegenüber dem aktuellen Kurs. Damit können wir kontrolliert an der Marktentwicklung partizipieren. Erwarten wir beispielsweise einen Anstieg der Volatilitäten an den Märkten, erhöhen wir sukzessive den Anteil an Discountstrategien – und das aus gutem Grund. Zum einen gehen steigende Volatilitäten einher mit höheren Prämien für das „Schreiben" von Optionen – gerade in fallenden Märkten. Diese Zusatzerträge wirken wie ein Puffer und wir nehmen sie für unseren Fonds natürlich gerne mit. Zudem verändern wir durch den Einsatz von Discountstrategien automatisch das Risiko im Vergleich zu einem reinen „Long only"-Produkt.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Am grundlegenden Gedanken des Fonds halten wir seit seiner Auflage im Jahre 2002 fest: Der Pioneer Investments Discount Balanced ist und bleibt ein ausgewogener Mischfonds mit konservativer Ausrichtung – unter Einbezug von Discountstrategien als Risikopuffer (vor allem auf den Aktienteil). Daher auch der Name des Fonds. Seitdem unser Team das Management des Fonds im Mai 2015 übernommen hat, haben wir die einzelnen Anlagekategorien und ihren Gesamtbeitrag zum Fondsergebnis eingehend analysiert, weitere Ertragsquellen für den Fonds erschlossen und das Portfolio Schritt für Schritt neu ausgerichtet.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Die Wahl von Trump und die daraus resultierende Wende im Zinstrend sehen wir aktuell als den Taktgeber an den Kapitalmärkten. Zusätzliche Faktoren wie die Folgen des Brexit, die Rekapitalisierung der europäischen Banken, die Zinspolitik der Fed und das Referendum in Italien fließen in unsere Anlageentscheidungen ein. Auf dieser Grundlage rechnen wir mit anhaltenden deutlichen Schwankungen bei der Volatilität der Märkte, die wiederum für die strategische Ausrichtung des Fonds Chancen bringen sollte.

Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.