



Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH

Adresse: Arnulfstr. 124-126
80636 München

Tel.: 0800 888 1928
Fax: 0800 777 1928

Website: www.pioneerinvestments.de

Teamgröße: 17 Mitarbeiter (in Deutschland,
institutioneller Bereich)

Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:

Vogl, Evi C.
Sprecherin der Geschäftsführung

Löschmann, Tobias
Senior Director Institutional Sales
+49 (0)89/99226 - 3294
Tobias.Loeschmann@pioneerinvestments.com

Unternehmensüberblick/Kurzbeschreibung:

Pioneer Investments ist eine international tätige Fondsgesellschaft mit einem verwalteten Vermögen von rund 196 Mrd. Euro weltweit (Stand: Oktober 2014). Das Unternehmen bietet eine breite Palette von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds sowie alternative Investmentprodukte und strukturierte Produkte an. Über 2.090 Mitarbeiter arbeiten in 28 Ländern weltweit. Pioneer Investments gestaltet auf der Basis seiner über 85 Jahre langen Erfahrung Investmentlösungen für institutionelle Investoren, Versicherungen, Pensionsfonds, Banken und Sparkassen sowie Privatkunden. Pioneer Investments ist eine Tochtergesellschaft der europäischen Bankengruppe UniCredit.

Im deutschsprachigen Markt aktiv seit: 1960

Mitgliedschaften in Verbänden:

BVI BAI EFAMA

Assets under Management in Zahlen (in Mio. Euro):

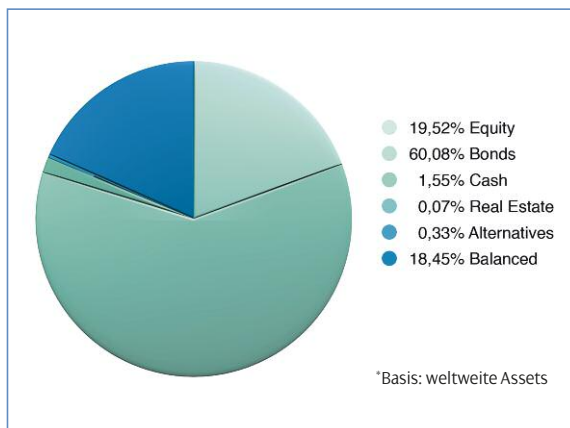
195.700 AuM weltweit
135.800 AuM Europa
17.300 AuM deutsche Kunden
8.400 AuM institutionelle Kunden Deutschland
8.900 AuM „Third Party Business“

(Daten zum 30. September 2014)

Angebotene Investmentvehikel:

Spezialfonds/Segmentfonds
 Publikumsfonds (OGAW/UCITS)
 Strukturen/Zertifikate
 Closed-End-Funds

Assets under Management nach Assetklassen* (in %):



Services:

Advisory/Sub-Advisory
 Master-KAG/KVG
 Depotbank Operations
 Asset Allocation (SAA/TAA/GTAA)
 Research
 KAG/KVG
 Liability Management
 Risk Management

Performancemessung/-verifizierung:

Intern Extern

Bemerkung: Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH ist nicht GIPS verifiziert. Die Pioneer Investmentfonds nach Luxemburger Recht werden GIPS verifiziert.

Angebotene Assetklassen:

1. Equity

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	US	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere
Aktiv / Passiv (auch ETFs)		X/-	X/-	X/-	X/-	X/-	X/-	X/-	-/-
Quantitativ/Qualitativ		X/-	X/-	X/-	X/-	X/-	X/-	X/-	-/-
Small Cap/ Large Cap		-/X	X/X	X/X	X/X	-/X	-/X	-/X	-/-
Growth/ Value		X/X	X/X	X/X	X/X	X/X	X/X	X/X	-/-
Bottom-up/ Top-down		X/X	X/X	X/X	X/X	X/X	X/X	X/X	-/-
Long-only/Long-short (z.B. 130/30)		X/X	X/X	X/-	X/X	X/-	X/-	X/-	-/-
Absolute / Relative Return		-/X	X/X	-/X	-/X	-/X	-/X	-/X	-/-
High Income bzw. Dividend / Low Vola		-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
SRI		X	-	-	-	-	-	-	-

2. Bonds

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	US	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere
Staatsanleihen		X	X	X	X	-	-	X	-
Corporate Bonds		X	X	X	X	-	-	X	-
High Yield		X	X	-	X	-	-	X	-
Inflation Linked Bonds		-	X	-	-	-	-	-	-
Convertible Bonds		X	-	-	-	-	-	-	-
ABS/MBS		-	X	-	X	-	-	-	-
Senior Loans		X	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return		-	X	-	-	-	-	-	-
Strukturierte Produkte		-	-	-	-	-	-	-	-
SRI		X	X	-	-	-	-	-	-

Erläuterungen zu den angegebenen Produkten:

Pioneer Investments bietet eine umfassende Palette an spezialisierten und alternativen Investmentlösungen. Damit erfüllen wir unterschiedliche Performance-Anforderungen sowie die Bedürfnisse aller unserer Kunden: von staatlichen Körperschaften über institutionelle Investoren und Firmenkunden bis hin zu Privatlegern.

Produktinnovationen stehen im Zentrum unserer Entwicklungsstrategie. Unsere Produkte sind auf die verschiedenen Rendite-Risiko-Anforderungen unserer Investoren zugeschnitten – ein Vorteil beim Aufbau diversifizierter Portfolios.

Im Rahmen unserer Produktpalette können wir individuelle Lösungskonzepte für Anlegerbedürfnisse anbieten. Die Umsetzungsmöglichkeiten sind dabei vielfältig und wir bieten verschiedene Vehikel wie Spezialfondsmandate oder Publikumsfonds für institutionelle Anleger an. Daneben verfügen wir über eine tiefgreifende Expertise im Risiko-Overlay Management.

Erläuterungen zu Research/Investmentprozess:

Unser globaler Investmentansatz umfasst einen aktiven, research-orientierten Investmentprozess. Wir nutzen im Rahmen der Investmentprozesse unser hauseigenes Research. Hierzu stehen den 130 erfahrenen Experten des Portfoliomanagement Teams die Analysen von 96 fundamentalen und quantitativen Analysten zur Verfügung, die von diesen Experten in skalierbare Investmentstrategien umgesetzt werden.

Mit diesem disziplinierten Investmentansatz schaffen wir Mehrwert in den Kundenportfolios. Je nach Produkt passen wir die einzelnen Ele-

3. Cash

Wird angeboten.

4. Alternative Investments

Assetklasse	Hedge-fonds	Private Equity	Currency	Commodities	Andere
Publikumsfonds	X	-	X	X	-

mente des Investmentprozesses dynamisch an, um so die ideale Kombination aus Research und Portfolioaufbau zu schaffen. Unsere Grundprinzipien sind folgende:

- Konsequente Anwendung eines stringenten Investmentrahmens: Mehrwert durch Fundamentales Research, Quantitatives Research und Portfolioaufbau zur Umsetzung unseres Investmentansatzes im Asset Management.
- Kontinuierliche Überprüfung des inneren Wertes eines Titels auf Basis intern entwickelter Analysemethoden.
- Unterstützung der Entscheidungsprozesse lokaler Fondsmanager durch globale Analysteamte.
- Aktives Management der Portfolios zur Erzielung wettbewerbsfähiger, risikoadjustierter Renditen.
- Kultur eines Ideenaustauschs und transparenter Kommunikation im Team sowie gleichzeitige Förderung individueller Innovationsfähigkeit und Expertise.

Welche Projekte stehen 2015 im Vordergrund:

Unser Szenario für die nächsten drei bis fünf Jahre lautet „niedrige Renditen und hohe Volatilität“, was ein Umdenken im Bereich Portfoliokonstruktion erfordert. Unser Fokus liegt zunächst auf einer noch stärkeren Diversifikation, die alle unkorrelierten Betas umfasst. Dabei gilt es, die Faktoren hinter dem individuellen Verhalten einer jeden Assetklasse zu berücksichtigen. Weiterhin erfordern niedrigere Renditen das Erzielen von echtem Alpha, das losgelöst vom darunterliegenden Beta ist. Möglich ist dies etwa durch Absolute-Return-Strategien. Ein weiterer Fokus liegt auf High Conviction Stockpicking, das auf der genauen Analyse der Risikofaktoren eines jeden Wertpapiers beruht. Schließlich arbeiten wir ständig an der Verbesserung unseres Risikomanagements, das auch behaviorale Faktoren umfasst.

