



»» Dividendenfonds mit Extra-Ertrag

*Der Pioneer Funds –
European Equity Target Income*

Nur für Vertriebspartner von
Pioneer Investments und nicht
zur Weitergabe an Dritte



Erträge mit Ziel

Geplant!

Seit 2011 setzt unser Dividendenfonds mit Extra-Ertrag konsequent auf eine ausbalancierte Strategie aus Kapitalwachstum und der Generierung ausschüttungsfähiger Erträge. Dafür investiert das Fondsmanagement um Karl Huber und Thomas Radinger zunächst in etwa 55 bis 70 europäische Aktien mit einer hohen Dividendenrendite.

Für die aktuell nicht unerheblichen Extra-Erträge können dann zusätzlich kurzfristige Kaufoptionen auf einzelne Aktien im Fonds verkauft und im Gegenzug die Optionsprämien vereinnahmt werden.

Die Erträge werden zweimal jährlich (Januar und Juli) an die Anleger ausgeschüttet. Die Zielausschüttung wird – abhängig vom aktuellen Marktumfeld – jährlich neu festgelegt.

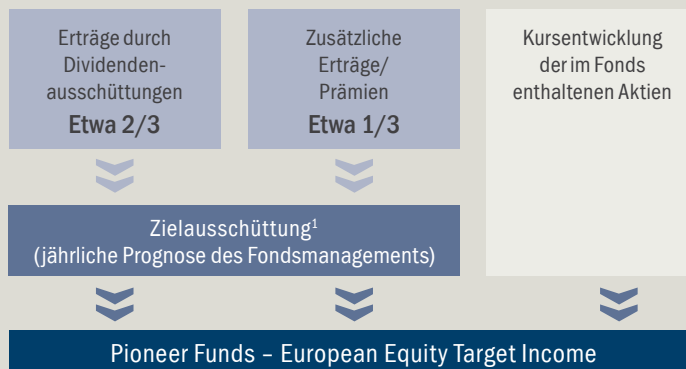
Das Portfolio eignet sich damit einerseits für Investoren, die auf der Suche nach regelmäßig wiederkehrenden Erträgen sind, und andererseits für Investoren, die ein Aktienengagement eingehen wollen, aber nicht die vollen Kursschwankungen der Aktienmärkte tragen möchten – und sich zugleich auch über die höheren Risiken einer Aktienanlage im Klaren sind.

Viel mehr als reines „Dividendenpicking“: Fundamentale Unternehmensanalyse ist Kern des Investmentprozesses.

Drei nachhaltig erfolgreiche Ertragsquellen.

Gezielt!

Das 3-Säulen-Modell



7%

Zielausschüttung für 2015: Prognose für das Gesamtjahr 2015. Die Zielausschüttung wird jährlich neu festgelegt und kann nicht garantiert werden.

¹Die jeweils angestrebte Zielausschüttung wird jährlich angepasst, kann aber keinesfalls garantiert werden. Die tatsächliche Ausschüttung wird durch die auf Fondsebene erzielten Erträge beeinflusst. Diese werden grundsätzlich halbjährlich ausgeschüttet. Zu beachten ist, dass der tatsächliche Wert insbesondere in Zeiten starker Marktschwankungen oder bei Ausfall von Kontrahenten von der Prognose deutlich (auch nach unten) abweichen kann. Ebenso darf die genannte Zielausschüttung nicht mit einer möglichen Rendite gleichgesetzt werden, da sich der Ausschüttungsbetrag unter anderem aus Komponenten zusammensetzen kann, die nicht den ordentlichen Erträgen des jeweiligen Geschäftsjahres zuzurechnen sind (z.B. vorgetragene Erträge vorangegangener Fondsgeschäftsjahre).

Konservatives Aktienkonzept

„Auf die Dividende kommt es an“

Das Fondsmanagement investiert flexibel in Firmen mit einem starken Geschäftsmodell und einer dividendenorientierten Unternehmenspolitik. Kern des Investmentprozesses ist die Fundamentalanalyse. Zu den wichtigen Entscheidungskriterien gehören die Dividendenrendite, das Dividendenwachstum und die Dividendenstabilität – genau in dieser Reihenfolge. Erst wenn das Portfolio feststeht, beginnt die Umsetzung der Optionsstrategie im Portfolio.

Mehrwert: Solide Unternehmen mit hohen Dividendenausschüttungen tendieren in der Regel dazu, sich langfristig besser zu entwickeln als der breite Aktienmarkt.

Extra-Erträge und reduzierte Volatilität

Zur Erhöhung der Erträge setzt unser Fondsmanagement ein Verfahren ein, das als „Covered Call Writing“ (CCW) bezeichnet wird. Das Fondsmanagement verkauft Kaufoptionen auf Aktien im Fonds. Als Bezugspreis für die Option wählen wir in der Regel einen Wert, der über dem aktuellen Aktienkurs liegt – in der Erwartung, dass dieser zum Verfallstermin nicht erreicht wird. Für den Verkauf der Option vereinnahmen wir eine Optionsprämie. Diese fließt automatisch dem Fondsvermögen zu und erhöht die ausschüttungsfähigen Erträge. **Mehrwert:** Mit dieser CCW-Strategie konnten bisher Zusatzerträge von etwa 2% p.a. erzielt werden – obwohl bisher im Schnitt nur 10 bis 12% des Fondsvermögens veroptioniert wurden.

Erfolgreiche Kombination aus Dividenden- und Optionsstrategie

Die Gesamtstrategie ist auch bei seitwärts laufenden Märkten attraktiv, da ein Ertrag erwirtschaftet werden kann, obwohl die Aktien nicht oder nur wenig steigen. In Abwärtsphasen können mögliche Kursverluste tendenziell abgedefert werden.

„Dynamic Dividend Investing“ im Portfolio

- Einzelfallbezogen: aktive Erhöhung von bestehenden Positionen vor Ausschüttungen bzw. bei Ankündigung von Sonderausschüttungen
- Im Allgemeinen: Verminderung der Position nach Ausschüttungen
- Gegebenenfalls Wiederaufstockung bei weiter intaktem Investment Case

Konservatives Aktienkonzept mit tendenziell geringeren Schwankungen als der breite Aktienmarkt.

Tendenzielle Entwicklung der Strategie

	Stark fallende Aktienmärkte	Richtungslose Aktienmärkte	Stark steigende Aktienmärkte
Pioneer Funds – European Equity Target Income + Optionsstrategie			

■ Trend am Aktienmarkt ■ Grundsätzliche Entwicklung der Strategie

Bei dem oben angeführten Schaubild handelt es sich um eine rein schematische Darstellung.

Erfolgreiches Fondsmanagement



Karl Huber, leitender
Fondsmanager



Thomas Radinger,
Co-Fondsmanager

Eine besondere Investmentphilosophie

„Unser Investmentansatz beruht auf einer ausbalancierten Strategie aus Kapitalwachstum und der Generierung ausschüttungsfähiger Erträge“, so Karl Huber, leitender Fondsmanager des Pioneer Funds – European Equity Target Income am Standort München.

Eingebunden in ein sehr erfahrenes Team

Das Fondsmanagement der European Equity Target Income-Strategie am Standort München ist eingebettet ins Team Europäische Aktien – an den Standorten Dublin, Mailand, München und Wien.

- 19 Fondsmanager: durchschnittliche Investmenterfahrung rund 18 Jahre
- 11 Branchenanalysten: durchschnittliche Investmenterfahrung rund 17 Jahre

Kurs gesetzt, Kurs gehalten, Ertragsziel erreicht!

Mit dem Pioneer Funds – European Equity Target Income als Bestandteil unserer Target Income-Flotte haben wir immer wieder aufs Neue den in Aussicht gestellten Ertrag generiert und das Ziel erreicht.

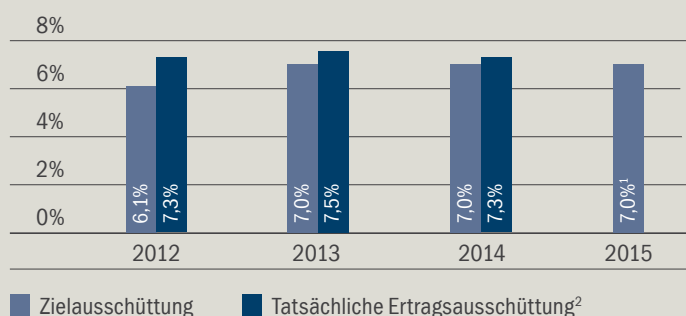
Unser Dividendenfonds mit Extra-Ertrag ist voll auf Kurs, die Zielausschüttung für 2015 zu erreichen.

Gerade weil wir bisher alle Prognosen erfüllen konnten, möchten wir Sie darauf hinweisen, dass nach wie vor das Risiko besteht, dass wir unsere Prognosen künftig nicht erreichen könnten, insbesondere wenn sich Länder, Märkte oder Branchen nicht wie erwartet entwickeln oder verhalten.



Jährliches Ausschüttungsziel bisher stets übertroffen.

Getroffen!



Aktuelle
halbjährliche
Ertragsausschüttung
per 31.07.2015:
3,5%*

¹Prognose für das Gesamtjahr 2015. Die Zielausschüttung wird jährlich neu festgelegt und kann nicht garantiert werden. ²Bruttoausschüttung auf Basis des Rücknahmepreises der Anteilsklasse A, EUR, halbjährlich ausschüttend, jeweils zum 31.12. des vorangegangenen Geschäftsjahrs. Bitte berücksichtigen Sie, dass der tatsächlich erreichte Wert insbesondere in Zeiten starker Marktschwankungen von der Prognose deutlich (auch nach unten) abweichen kann. Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage. Die Wertentwicklung des Fonds hängt nicht zuletzt auch von der Marktentwicklung ab und ist erheblichen Schwankungen unterworfen. Sie kann sich deshalb auch negativ auf den Gesamtertrag auswirken und ggf. sogar zu einem insgesamt negativen Gesamtertrag führen. *Bruttoausschüttung der Anteilsklasse A, EUR, halbjährlich ausschüttend, bezogen auf den Rücknahmepreis zum 31.12.2014. Die zweite Ertragsausschüttung erfolgt am 31.01.2016.

Viele gute Gründe für ein Investment



Drei nachhaltig erfolgreiche Ertragsquellen

- Dividendenerträge
- Kurschancen der im Fonds gehaltenen Aktien
- Vereinnahmung von Optionsprämien



Prognostizierte Ausschüttungen

- Die prognostizierte Zielausschüttung wird jährlich neu festgelegt und an unsere Vertriebspartner kommuniziert
- Bisher sämtliche prognostizierten Zielausschüttungen übertroffen



Keine Ertragsausschüttungen aus der Substanz geplant

- Ertragsausschüttungen erfolgen grundsätzlich nur aus den erwirtschafteten Dividendenerträgen und Optionsprämien



Konservatives Aktienportfolio

- Konzentration auf solide Unternehmen mit hohen Dividendenausschüttungen
- Zugrunde liegende Optionsstrategie reduziert die Kursschwankungen im Portfolio
- In Abwärtsphasen können mögliche Kursverluste tendenziell abgefedert werden
- Für konservative Anleger bietet die Strategie eine Brücke zum Aktienmarkt

Risiken

- Allgemeines Aktien- und Marktrisiko (z.B. Kursverfall aufgrund schwieriger Marktbedingungen)
- Strategie ist in steigenden Märkten tendenziell reinen Aktienanlagen unterlegen
- Die Wertentwicklung des Fonds hängt nicht zuletzt auch von der Marktentwicklung ab und ist erheblichen Schwankungen unterworfen. Sie kann sich deshalb auch negativ auf den Gesamtertrag auswirken und gegebenenfalls sogar zu einem insgesamt negativen Gesamtertrag führen
- Beim Einsatz von Derivaten (z.B. Optionen) besteht ein Kontrahentenrisiko, d.h. das Risiko, dass unser Vertragspartner seinen Verpflichtungen nicht nachkommt
- Für Investitionen außerhalb des Euro besteht ein Währungsrisiko

Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH

Arnulfstraße 124-126
80636 München
Deutschland

Gebührenfreie Telefonnummer für Anfragen

aus Deutschland:
0800.888-1928

www.pioneerinvestments.de

Stand: 31.07.2015. Der Pioneer Funds – European Equity Target Income ist ein Teilfonds des Pioneer Funds, eines „Fonds commun de placement“ mit verschiedenen, voneinander getrennten Teilfonds, aufgelegt nach luxemburgischem Recht von der Pioneer Asset Management S.A. Die Fonds von Pioneer Investments erhalten Sie bei Banken, Versicherungen und Anlageberatern. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind dem Verkaufsprospekt bzw. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls dieser mit jüngerem Datum als der Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos in Deutschland erhältlich bei Ihrem Berater und der Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH, Arnulfstr. 124-126, 80636 München. Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung einer Anlage. Soweit nicht anders angegeben, beruhen die in diesem Dokument enthaltenen Ansichten auf Recherchen, Berechnungen und Informationen von Pioneer Investments. Diese Ansichten können sich jederzeit ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen. Es gibt keine Gewähr, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln werden. Investitionen beinhalten gewisse Risiken, darunter politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Dies kann zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt aufmerksam, bevor Sie investieren. Dieser enthält auch weitere Risikohinweise. Anteile des Pioneer Funds – European Equity Target Income („Anteile“) dürfen in den Vereinigten Staaten von Amerika („USA“) sowie zugunsten von US-Staatsangehörigen nicht öffentlich zum Kauf angeboten werden. Gleiches gilt für die Hoheitsgebiete oder Besitztümer, die der Gesetzgebung der USA unterliegen. Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anteilen in Ländern dar, in denen ein solches Angebot nicht rechtmäßig wäre. Außerdem stellt dieses Dokument kein solches Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Pioneer Investments ist ein Markenname der Unternehmensgruppe Pioneer Global Asset Management S.p.A.

Nur für Vertriebspartner von Pioneer Investments und nicht zur Weitergabe an Dritte

08/15 880 201 03