

Vertrauen
muss verdient werden

Amundi
ASSET MANAGEMENT



Pioneer Funds – Global Equity Target Income

Januar 2018

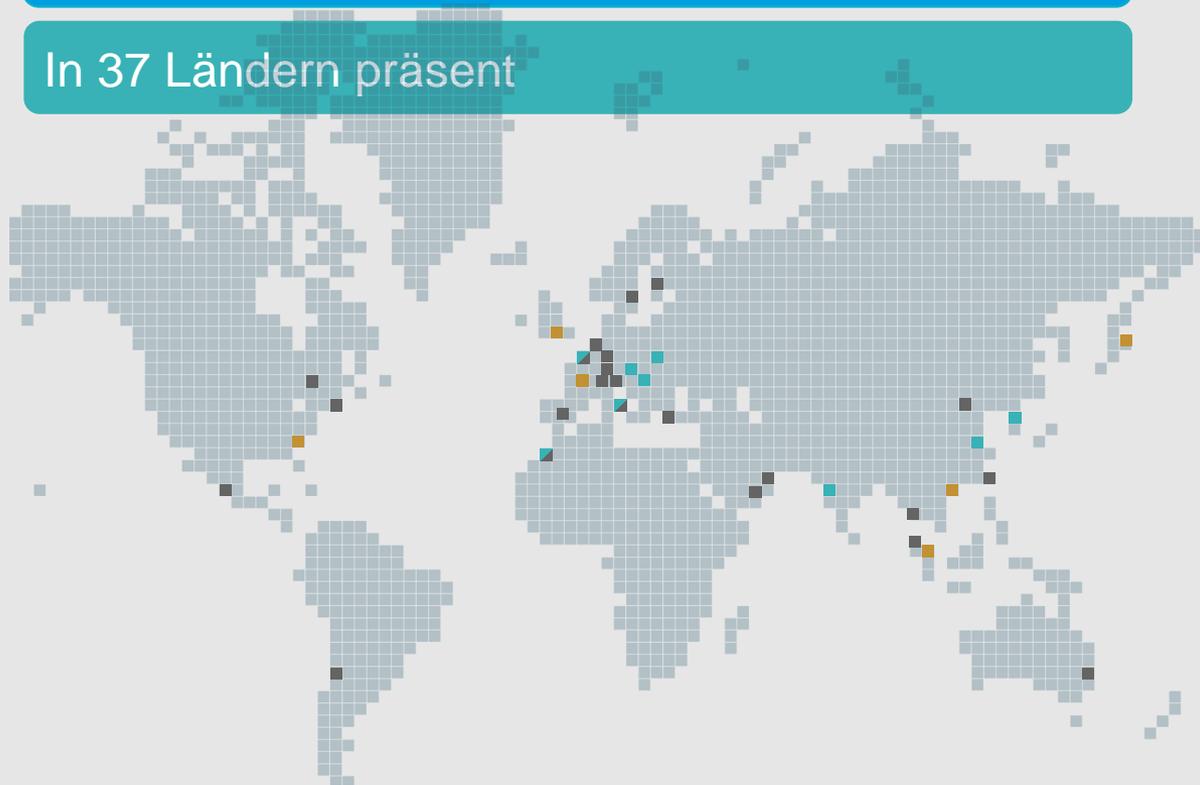
Globaler Dividendenfonds
mit Extra-Ertrag

Nur für Vertriebspartner von Amundi Asset Management und nicht zur Weitergabe an Dritte

Ein führender globaler Vermögensverwalter

Größter Vermögensverwalter in Europa

In 37 Ländern präsent



- Internationales Investmentcenter
- Ansprechpartner für Netzwerkpartner
- Ansprechpartner für institutionelle Kunden und Vertriebspartner



1.400 Milliarden Euro
Verwaltetes Vermögen⁽¹⁾



Nr. 1
Europäischer Asset
Manager⁽²⁾



Über
5.000
Mitarbeiter



+20 Jahre
Präsenz im Nahen Osten

+30 Jahre
Präsenz in Asien

(1) Quelle: Amundi. Stand: 31.10.2017. (2) Nr. 1 der europäischen Vermögensverwalter auf Grundlage des weltweit verwalteten Vermögens und mit einem Hauptsitz in Kontinentaleuropa – Quelle IPE „Top 400 asset managers“ veröffentlicht im Juni 2016 und basierend auf dem verwalteten Vermögen per Dezember 2015.

Investmentlösungen mit starken Partnern

Wertpapierklassen

Fixed Income

Liquidität

Aktien

Multi-Asset

Absolute Return

Kapitalgarantie

ETF, Indexing
& Smart Beta

Lösungen

Strategische & taktische
Asset Allokation

Strukturierte Lösungen

Fondsmantel-Lösungen

Managerauswahl

Portfolioanalyse

Unsere Marken

Amundi
ASSET MANAGEMENT

**Amundi
Pioneer**
ASSET MANAGEMENT



Ausgewählte Partner

TOBAM *
CORE INVESTMENTS



FIRST EAGLE
INVESTMENT MANAGEMENT



Kurzüberblick

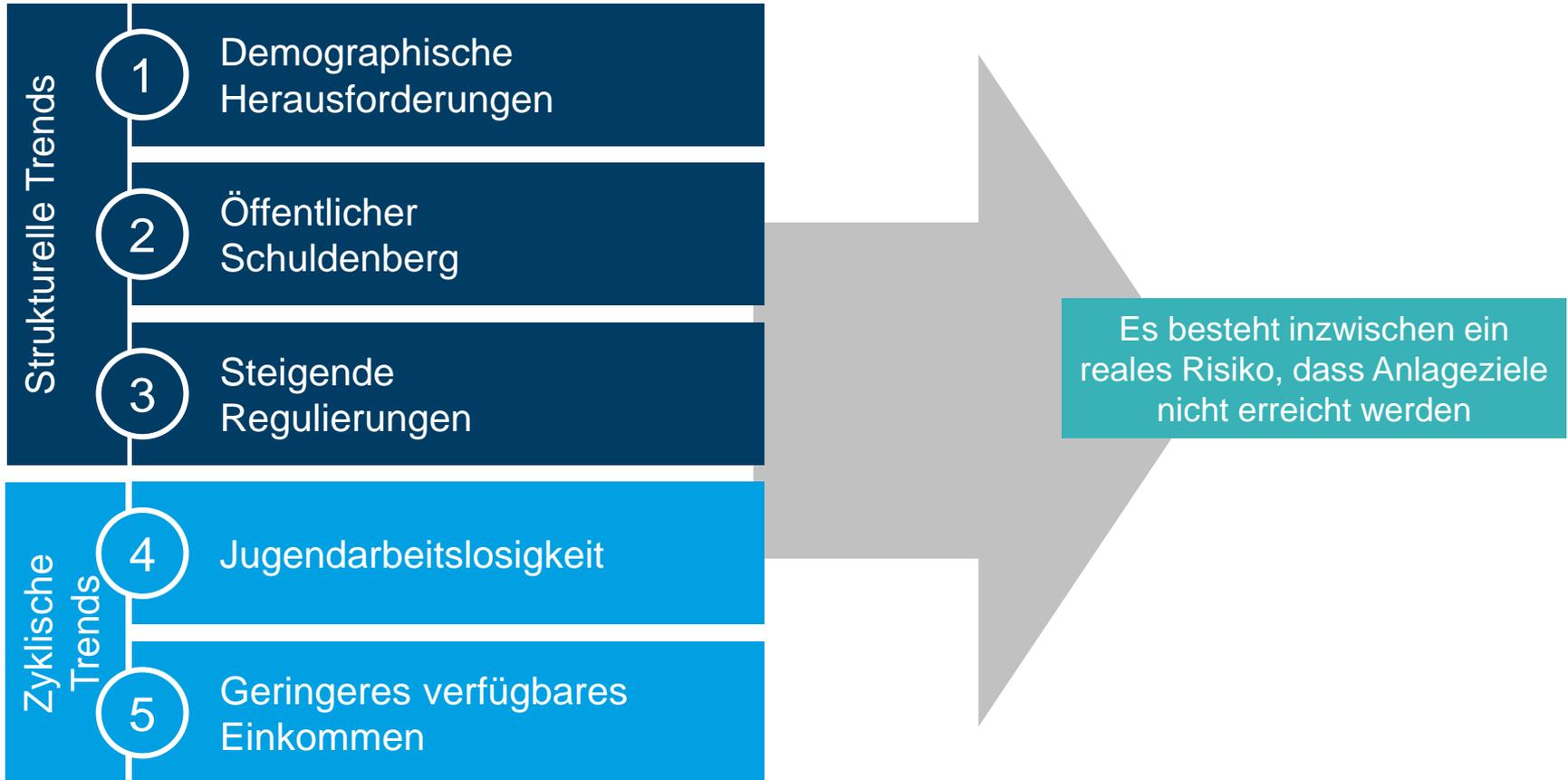
-
- Warum gerade jetzt investieren?
 - Trotz leicht steigender Zinsen befinden wir uns immer noch in einer historischen Niedrigzinsphase
 - In diesem Umfeld sollten Anleger das Netz weiter spannen und auch einmal andere Ertragsquellen in Betracht ziehen
-
- Warum Pioneer Funds – Global Equity Target Income?
 - Wiederkehrende Erträge: Investition in Aktien von Unternehmen mit einer hohen Dividendenrendite
 - Darüber hinaus: Extra-Erträge mittels Optionsstrategien möglich
 - Prognostizierte Zielerträge
 - Investoren können darüber hinaus an der Kursentwicklung der zugrunde liegenden Aktien partizipieren
 - Optionsstrategien können die Volatilität im Portfolio reduzieren
 - Vierteljährliche Ertragsausschüttungen
-
- Warum Amundi Asset Management?
 - Im Fokus: konzentriertes Portfolio qualitativ hochwertiger Unternehmen
 - Enge Zusammenarbeit mit spezialisierten Aktienanalysten
 - Ausgewiesene Derivate-Spezialisten bringen ihr Know-how für die Optionsstrategien ein
-

Inhalt

- 1. Warum gerade jetzt investieren?**
2. Warum Pioneer Funds – Global Equity Target Income?
3. Warum Amundi Asset Management?
4. Wertentwicklung und Positionierung
5. Anhang

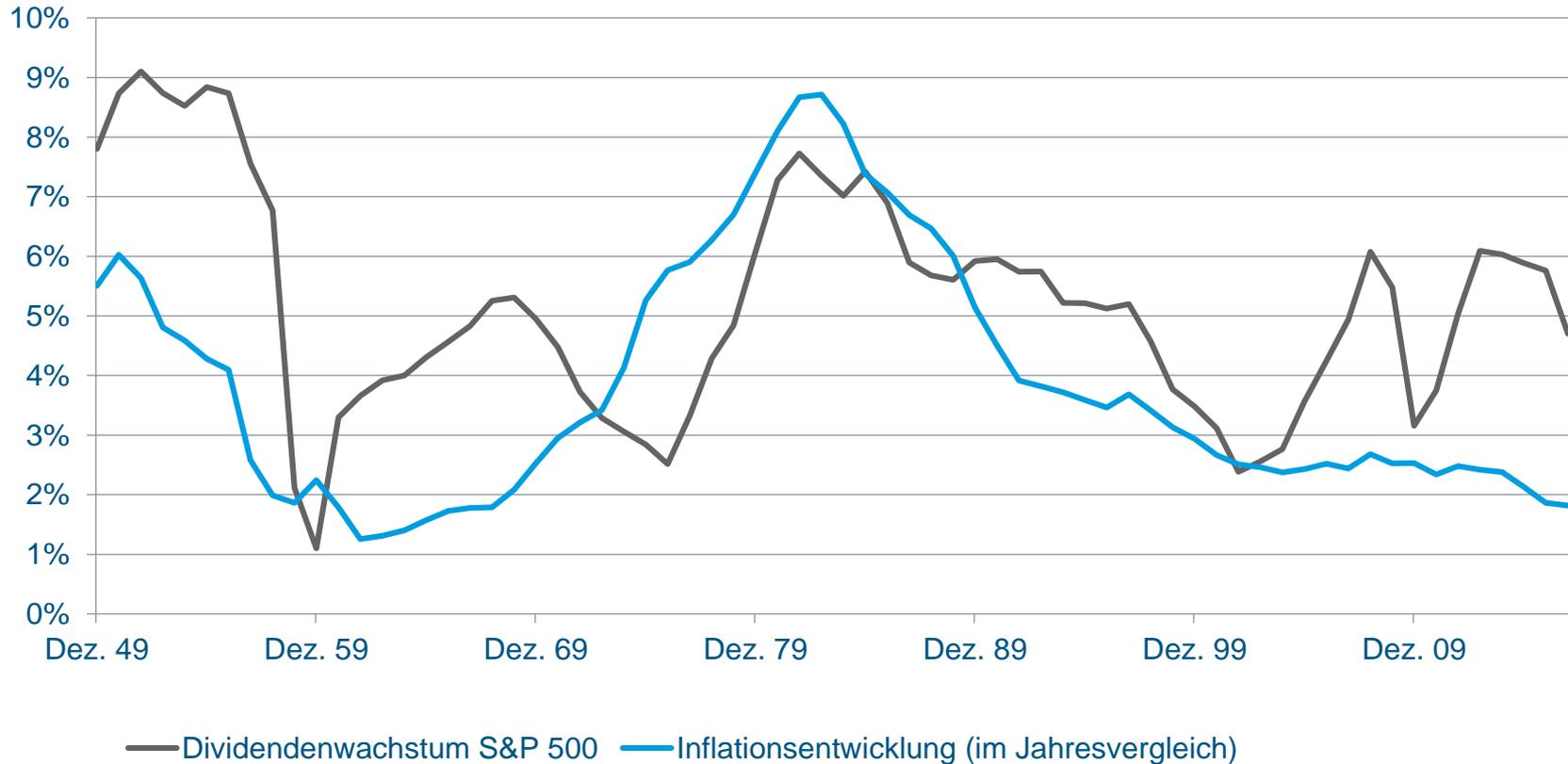
Anleger benötigen wiederkehrende Erträge

Fünf globale Trends, die dafür sprechen



Nachhaltige Ertragsgenerierung mit Dividenden

Dividendenwachstum vs. Inflation



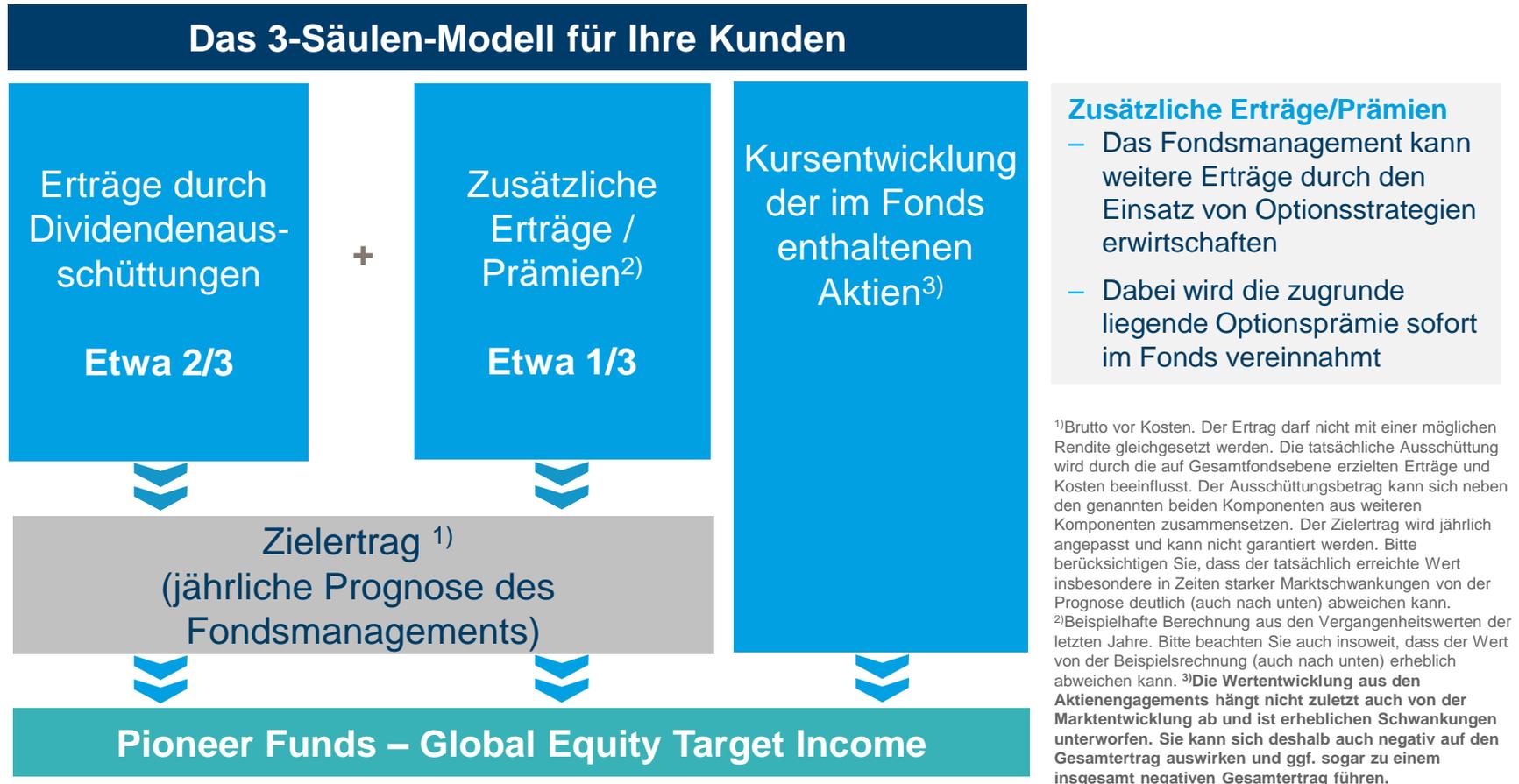
Quelle: Bloomberg vom 31.12.2016.

Inhalt

1. Warum gerade jetzt investieren?
- 2. Warum Pioneer Funds – Global Equity Target Income?**
3. Warum Amundi Asset Management?
4. Wertentwicklung und Positionierung
5. Anhang

Pioneer Funds – Global Equity Target Income

Attraktive Ausschüttungen im Fokus



Pioneer Funds – Global Equity Target Income

Fundamentale Analyse

- Fokus auf Ertragsgenerierung und langfristigem Kapitalzuwachs
- Ausbalanciertes Portfolio



Stock-Picker

Covered Call-Writing (einzelfallbezogen)

- Fundamentaler Ansatz für die Optionsselektion
- Fokus auf gedeckte Aktienoptionen – keine Indexoptionen oder “naked” Positionen
- Ergebnis: Ertragsgenerierung in einem konservativeren Rahmen



Options-Picker

Investmentprozess

Konstruktion des Aktienportfolios



- Regelmäßiges Screening des Aktienuniversums
 - Typische Marktkapitalisierung ≥ 2 Mrd. Euro
 - Fokus auf Dividendenrendite, Dividendenwachstum, Dividendenstabilität
- Fundamentale Analyse und Bewertung der Aktien
- Entscheidung: Über-/Untergewichtung von Regionen

Das Schaubild beschreibt den zugrundeliegenden Investmentprozess. Dieser sollte in ein Aktienportfolio mit hohen Dividendenrenditen führen. Es gibt jedoch keine Garantie, dass die erwirtschafteten Erträge die zugrundeliegenden Erwartungen erfüllen.

Konzentration auf nachhaltige Dividenden

Unternehmen, die Werte schaffen*

- $ROCE > WACC$
- $CFROI > WACC$

Aktionärsfreundliche Unternehmen

- Dividendenzahlungen über dem globalen Sektordurchschnitt
- Dividendenzahlungen über dem regionalen Durchschnitt

Dividenden-nachhaltigkeit

Finanzstarke Unternehmen bieten oft stabile Dividenden

- Finanzielle Ausstattung über dem Sektordurchschnitt
- Frei verfügbarer Cashflow über dem Sektordurchschnitt
- Dividenden über dem Sektordurchschnitt

*ROCE = Return On Capital Employed, WACC = Weighted Average Cost of Capital, CFROI = Cashflow Return on Investment.

Pioneer Funds – Global Equity Target Income

Portfolioaufbau

Taktische Investments

- Mit den flexiblen Positionen können Markttrends ausgenutzt werden
- Unternehmen mit kurzfristiger Dividendenausschüttung

Strategische Positionen

- Die besten Investmentideen aus dem globalen Dividendenuniversum – mit dem Potenzial für ein Option Overlay
- Langfristige Beteiligungen reduzieren die kurzfristige Schwankungsanfälligkeit im Fonds

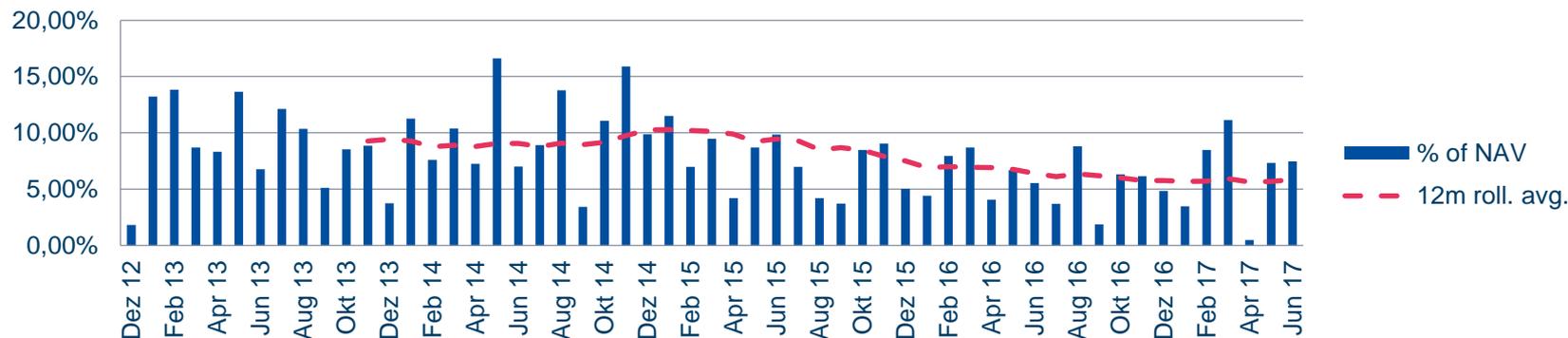
**< 20%
Fonds-
volumen**

**> 80%
Fonds-
volumen**

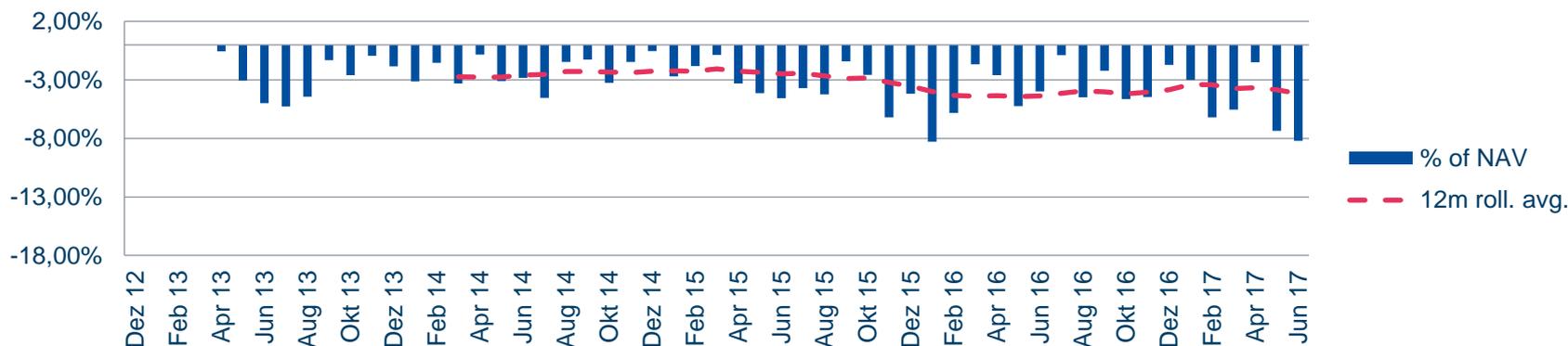
Optionsstrategien – abhängig vom Marktumfeld

Covered Call Writing (CCW) und Covered Put Writing (CPW)

Covered Call Writing



Covered Put Writing

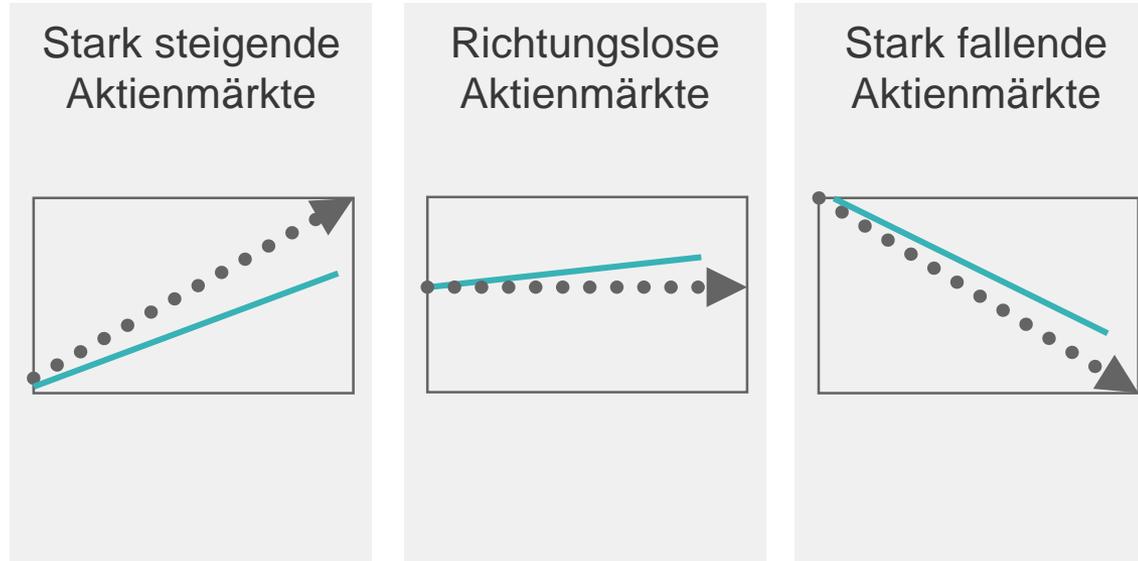


Quelle. Amundi Asset Management. Stand 30.09.2017.

Pioneer Funds – Global Equity Target Income

Tendenzielle Entwicklung der Strategie

Pioneer Funds –
Global Equity
Target Income
+
Options-Overlay



.....▶
Trends am
Aktienmarkt

—————
Grundsätzliche
Entwicklung der
Strategie

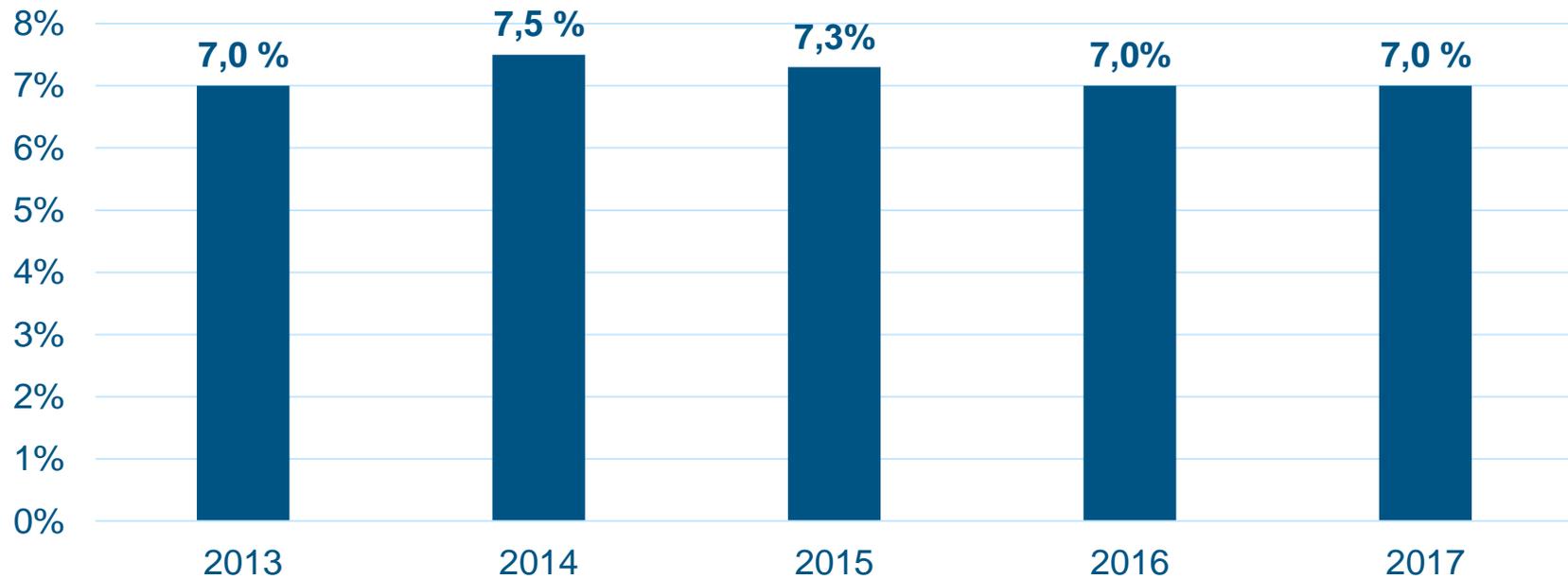
Inhalt

1. Warum gerade jetzt investieren?
2. Warum Pioneer Funds – Global Equity Target Income?
- 3. Warum Amundi Asset Management?**
4. Wertentwicklung und Positionierung
5. Anhang

Pioneer Funds – Global Equity Target Income

Wiederkehrende, attraktive Ausschüttungen

Auf Basis der Anteilsklasse A, USD, vierteljährlich ausschüttend



Quelle: Amundi Asset Management. Stand: 31.12.2017. Bruttoausschüttung auf Basis des Rücknahmepreises der Anteilsklasse A, USD, vierteljährlich ausschüttend, jeweils zum 31.12. des vorangegangenen Geschäftsjahrs. Der Ertrag darf nicht mit einer möglichen Rendite gleichgesetzt werden. Die jeweilige Ausschüttung wird durch die auf Gesamtfondsebene erzielten Erträge und Kosten beeinflusst. Der Ausschüttungsbetrag kann sich neben Dividendenerträgen und Optionsprämien aus weiteren Komponenten zusammensetzen. **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.

Inhalt

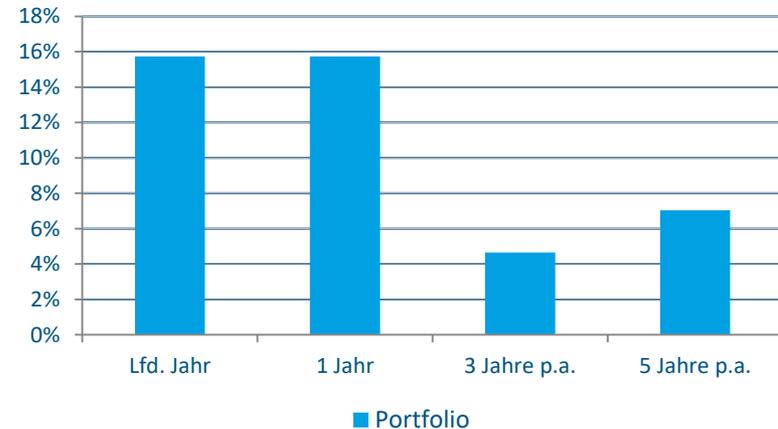
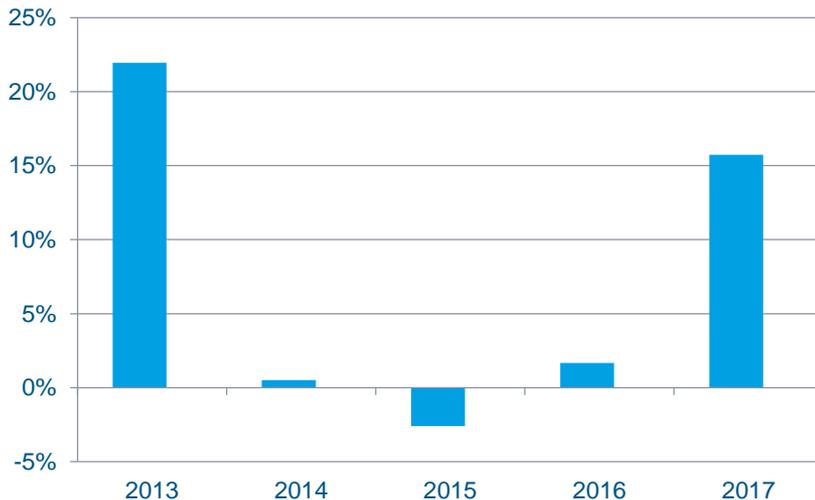
1. Warum gerade jetzt investieren?
2. Warum Pioneer Funds – Global Equity Target Income?
3. Warum Amundi Asset Management?
- 4. Wertentwicklung und Positionierung**
5. Anhang

Wertentwicklung über verschiedene Zeiträume

Pioneer Funds – Global Equity Target Income

	Wertentwicklung (kumuliert)			
	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	15,74%	15,74%	14,62%	40,49%

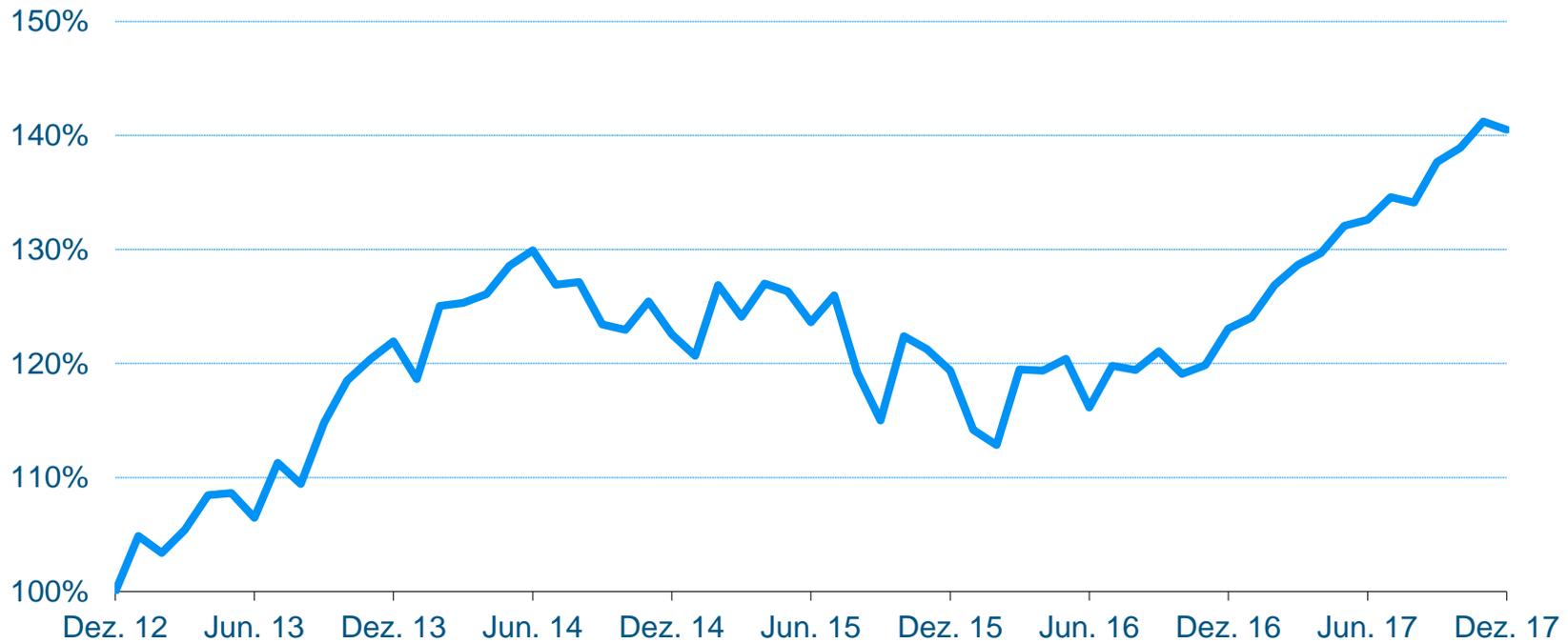
Wertentwicklung (p.a.)		
1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
15,74%	4,66%	7,04%



Stand: 31.12.2017. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse A, USD, vierteljährlich ausschüttend, nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. **Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie oder ein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.**

Wertentwicklung seit dem 06.12.2012

Pioneer Funds – Global Equity Target Income



— Pioneer Funds – Global Equity Target Income

Stand: 31.12.2017. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse A, USD, vierteljährlich ausschüttend, nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. **Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie oder ein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.**

Top-10-Positionen – wichtige Portfoliodaten

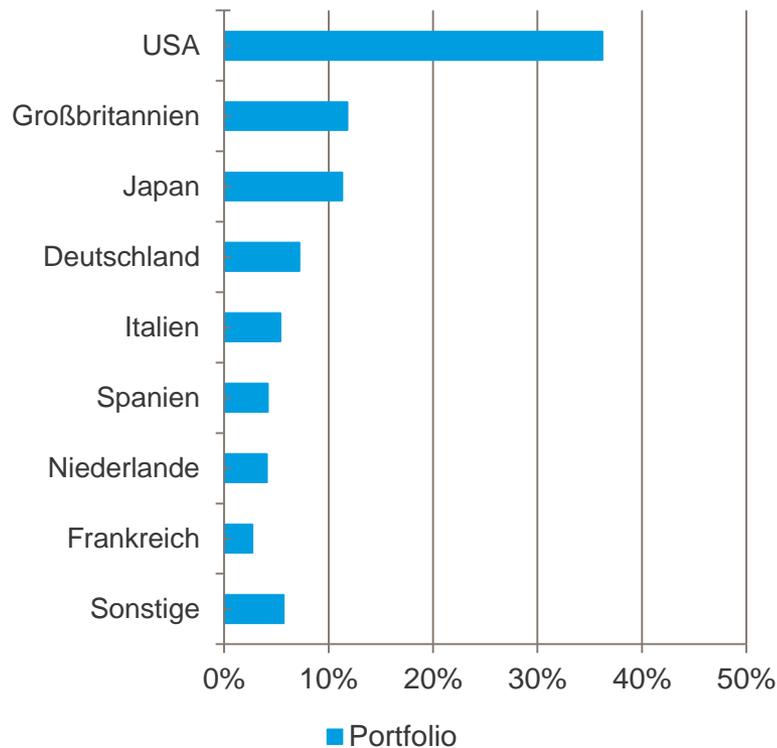
Wertpapier	Gewichtung in % Portfolio
CITIGROUP	2,4 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,4 %
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	2,2 %
ROYAL DUTCH	2,1 %
DAIMLER	2,1 %
DEUTSCHE TELEKOM	2,1 %
GLAXOSMITHKLINE	2,1 %
IMPERIAL TOBACCO	2,1 %
MICROSOFT	2,0 %
CME GROUP	2,0 %

Quelle: Amundi Asset Management. Stand: 31.12.2017.

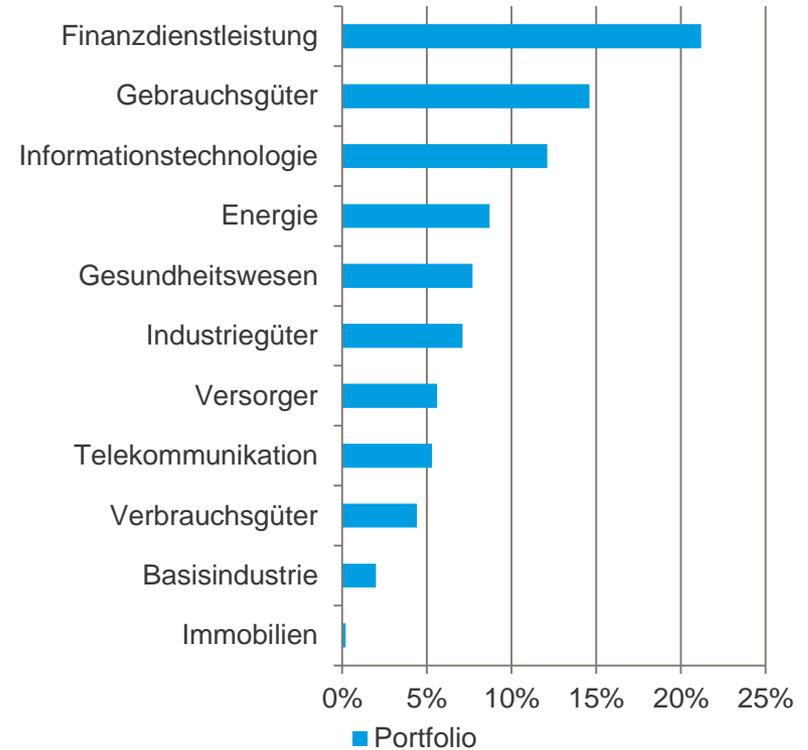
Pioneer Funds – Global Equity Target Income

Portfoliostruktur

— nach Ländern



— nach Branchen



Quelle: Amundi Asset Management, Stand: 31.12.2017. Summe kann > oder < 100% sein (wegen Derivaten).

Pioneer Funds – Global Equity Target Income

Unser Wettbewerbsvorteil

Ertragschancen: 7%* Zielertrag für 2018 (in USD)

- Das Ziel wird zu Beginn eines jeden Kalenderjahres festgelegt

Brücke zum Aktienmarkt

- Investoren können sich an einem defensiv ausgerichteten Aktienportfolio beteiligen

Reduzierung von Kursschwankungen

- Die Optionsstrategien sowie die grundsätzlich defensiv ausgerichtete Aktienstrategie reduzieren die Volatilität im Portfolio

Vierteljährliche Ausschüttungen

- Januar, April, Juli und Oktober

*Prognose für das Gesamtjahr. Brutto vor Kosten. Der Ertrag darf nicht mit einer möglichen Rendite gleichgesetzt werden. Die tatsächliche Ausschüttung wird durch die auf Gesamtfondsebene erzielten Erträge und Kosten beeinflusst. Der Ausschüttungsbetrag kann sich neben Dividendenerträgen und Optionsprämien aus weiteren Komponenten zusammensetzen. Der Zielertrag wird jährlich angepasst und kann nicht garantiert werden. Bitte berücksichtigen Sie, dass der tatsächlich erreichte Wert insbesondere in Zeiten starker Marktschwankungen von der Prognose deutlich (auch nach unten) abweichen kann.

Inhalt

1. Warum gerade jetzt investieren?
2. Warum Pioneer Funds – Global Equity Target Income?
3. Warum Amundi Asset Management?
4. Wertentwicklung und Positionierung
- 5. Anhang**

Pioneer Funds – Global Equity Target Income

Anteilsklasse A, USD, DQ

Fondsart	Aktien Global
ISIN / WKN	LU0830747522 / A1KAML
Bloomberg Ticker	PGETIAU LX
Fondswährung	US-Dollar
Erste Kursfeststellung	06.12.2012*
Ausgabeaufschlag	5,00%
Managementvergütung p.a.	1,50%
Ertragsverwendung	Vierteljährlich ausschüttend (31.01./30.04./31.07./31.10.)
Performancevergütung	Keine
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,003% bis 0,5%
Gesamtkostenquote	1,70% (zum 31.12.2016)
Fondsvolumen (alle Anteilsklassen)	2.089,4 Mio. US-Dollar zum 31.12.2017

Soweit nicht anders angegeben erfolgt die Berechnung der Gesamtkostenquote gemäß bzw. analog § 166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das vergangene Fondsgeschäftsjahr. *Am 06.12.2012 wurde der Pioneer Funds – Global Diversified Equity in Pioneer Funds – Global Equity Target Income umbenannt und die Anlageziele und Anlagepolitik des Teilfonds wurden geändert. Bis zum 06.12.2012 hatte der Teilfonds andere Richtlinien und die Performance wurde nach Vorgaben, die heute nicht mehr zutreffen, erreicht.

Pioneer Funds – Global Equity Target Income

Anteilsklasse A, EUR, DQ

Fondsart	Aktien Global
ISIN / WKN	LU0830747449 / A1KAZT
Bloomberg Ticker	PGETIAE LX
Fondswährung	Euro
Erste Kursfeststellung	06.12.2012*
Ausgabeaufschlag	5,00%
Managementvergütung p.a.	1,50%
Ertragsverwendung	Vierteljährlich ausschüttend (31.01./30.04./31.07./31.10.)
Performancevergütung	Keine
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,003% bis 0,5%
Gesamtkostenquote	1,70% (zum 31.12.2016)
Fondsvolumen (alle Anteilsklassen)	1.740,0 Mio. Euro zum 31.12.2017

Soweit nicht anders angegeben erfolgt die Berechnung der Gesamtkostenquote gemäß bzw. analog § 166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das vergangene Fondsgeschäftsjahr. *Am 06.12.2012 wurde der Pioneer Funds – Global Diversified Equity in Pioneer Funds – Global Equity Target Income umbenannt und die Anlageziele und Anlagepolitik des Teilfonds wurden geändert. Bis zum 06.12.2012 hatte der Teilfonds andere Richtlinien und die Performance wurde nach Vorgaben, die heute nicht mehr zutreffen, erreicht.

Pioneer Funds – Global Equity Target Income

Verantwortlicher Fondsmanager



- Piergaetano Iaccarino, CFA
- Head of Thematic and Disciplined Equity
- Branchenerfahrung: 22 Jahre
- Seit 20 Jahren für Amundi Asset Management tätig

Pioneer Funds – Global Equity Target Income

Chancen und Risiken

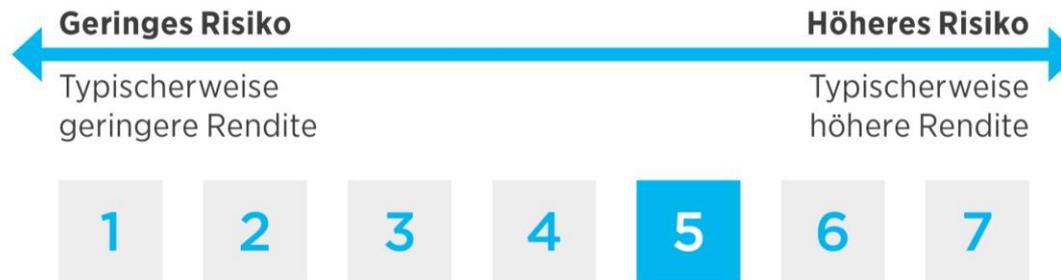
Chancen

- Besonders geeignet für Anleger, die auf der Suche nach regelmäßig wiederkehrenden Erträgen von Anlagen in Unternehmen mit einer hohen Dividendenrendite sind
- Erzielt zusätzliche Erträge, indem der Fonds Optionsstrategien einsetzt. Im Gegenzug vereinnahmt der Fonds die Optionsprämien
- Ist tendenziell in seitwärtsgerichteten und in leicht fallenden bzw. steigenden Marktphasen dem breiten Aktienmarkt überlegen
- Die flexible Vermögensverteilung orientiert sich nicht an einem Vergleichsindex
- Besonders geeignet für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont

Risiken

- Die Strategie ist tendenziell in steigenden Märkten einer reinen Aktienanlage unterlegen
- Der Wert der Fondsanteile kann jederzeit unter den Preis fallen, zu dem der Anleger seine Fondsanteile erworben hat
- Allgemeine Aktien- und Marktrisiken (z.B. Kursverfall aufgrund von schwierigen Marktbedingungen)
- Der Einsatz von Derivaten bringt Kontrahentenrisiken mit sich. Das bedeutet die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit oder Illiquidität – eine mögliche, vorübergehende oder endgültige Nichterfüllung der Zins- bzw. Tilgungsverpflichtungen. Für Derivate besteht keine gesetzliche oder freiwillige Einlagensicherung

Risiko-Rendite-Profil (SRRI)



- Der SRRI misst das Risiko-Rendite-Profil wie in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document – KIID) dargestellt.
- Der Indikator gibt die Schwankung des Preises für Fondsanteile in Kategorien von 1 bis 7 auf Basis der bisherigen Entwicklung an. Eine Vorhersage künftiger Entwicklung ist damit nicht möglich.
- Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Stufe 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar.

Risiko-Rendite-Profil der Anteilsklasse A, EUR, vierteljährlich ausschüttend

Rechtliche Hinweise

Der Pioneer Funds ist ein „Fonds commun de placement“ mit verschiedenen, voneinander getrennten Teilfonds, aufgelegt nach luxemburgischem Recht von der Pioneer Asset Management S.A., einem Unternehmen der Amundi Gruppe. Einige der genannten Fonds können, unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung, bis zu 100% ihres Vermögens in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen, die von einem Mitgliedstaat, dessen Gebietskörperschaften, von einem anderen Mitgliedstaat der OECD, wie beispielsweise die Vereinigten Staaten von Amerika, oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden. Welcher Teilfonds von dieser Möglichkeit Gebrauch machen kann, kann dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden. Sofern nicht anders angegeben, beruhen die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen auf Recherchen und Berechnungen von Amundi Asset Management sowie auf öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden, für deren Richtigkeit aber keine Garantie übernommen werden kann. **Diese Präsentation ist nur für Vertriebspartner von Amundi Asset Management und nicht zur öffentlichen Verbreitung.** Weitergabe sowie Vervielfältigung dieser Unterlage, Verwertung und Mitteilung ihres Inhalts an unberechtigte Dritte, z.B. Personen außerhalb der Firma des Vertriebspartners, ist unzulässig. Sämtliche Rechte sind vorbehalten. Alle hier geäußerten Meinungen beruhen auf heutigen Einschätzungen und können sich ohne Vorankündigung ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen. Die in dieser Präsentation diskutierte Anlagemöglichkeit kann je nach ihren speziellen Anlagezielen und ihrer Finanzposition für bestimmte Anleger ungeeignet sein.

Soweit nicht anders angegeben erfolgt die Berechnung der Gesamtkostenquote gemäß bzw. analog § 166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das vergangene Fondsgeschäftsjahr. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Individuelle Kosten auf Anlegerebene wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und Depotkosten sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. **Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie oder ein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.** 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.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung oder Finanzanalyse dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wichtiger Merkmale des Fonds. 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 Deutschland kostenfrei in digitaler Form unter www.amundi.de und als Druckstücke bei der Amundi Deutschland GmbH, einem Unternehmen der Amundi Gruppe, Arnulfstr. 124–126, D-80636 München, erhältlich. Anteile des hier genannten Fonds dürfen weder in den Vereinigten Staaten von Amerika („USA“) noch an oder für Rechnung von US-Staatsangehörigen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft 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.

Die Informationen wurden aus den internationalen Einheiten der zur Amundi Gruppe gehörenden Unternehmen zusammengetragen. Das Dokument wurde mit der im Geschäftsverkehr erforderlichen Sorgfalt erstellt. Pioneer Asset Management übernimmt jedoch keinerlei Haftung für jedwede Fehler oder Versäumnisse und schließt ausdrücklich jegliche Haftung für Fahrlässigkeit und grobe Fahrlässigkeit aus. Dies gilt neben dem Empfänger dieses Dokuments auch gegenüber Dritten, die dieses Dokument möglicherweise prüfen oder Informationen hieraus verwenden. Der Ausschluss der Haftung bezieht sich auf sämtlich Verluste sowie unmittelbare Schäden und Folgeschäden. Morningstar Ratings: Copyright © 2017 Morningstar UK Limited. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen zu den Morningstar Ratings dürfen nicht vervielfältigt oder verteilt werden, und es kann keine Garantie übernommen werden, dass sie richtig, vollständig oder aktuell sind. Weder Morningstar, noch seine Content Provider sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung dieser Informationen resultieren. Bitte beachten Sie: Eine Rating-Agentur kann ein Finanzinstrument nur unter der Prämisse funktionierender Märkte bewerten. Alle anderen Ratings jeweils zum letztverfügbaren Stand.

Amundi Deutschland GmbH und Pioneer Asset Management S.A. sind Unternehmen der Amundi Gruppe.



Erfahren Sie mehr:
www.amundi.de