

Pioneer Investments Substanzwerte

März 2012

EUR
thesaurierend

Morningstar Rating™ Gesamt ★★★★★ €

Altersvorsorgefonds

Die wichtigsten Fakten

ISIN	DE0009792002
WKN	979200
Domizil	Deutschland
Fondsvolumen (Mio)	€ 112,89
Auflagedatum Fonds	22.10.1998
Erste Kursfeststellung	22.10.1998

Kosten und Gebühren

Ausgabeaufschlag	3,50 %
Managementvergütung p.a.	1,50 %
Gesamtkostenquote zum 16.01.2012 ***	1,59 %

Laufende Wertentwicklung

per 30. März 2012	Fonds %
1 Monat	-2,4
3 Monate	-1,1
Lfd. Jahr	-1,1
1 Jahr	-7,4
3 Jahre p.a.	13,8
3 Jahre kumulativ	47,5
5 Jahre p.a.	3,3
5 Jahre kumulativ	17,9

Jährliche Wertentwicklung

	Fonds %
2011	-8,7
2010	31,9
2009	19,7
2008	-19,1
2007	3,3

Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine
Garantie für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.

Letzte Aktualisierung

per 30. März 2012	
Anteilswert	54,48

Anlageziel

Das Sondervermögen strebt als Anlageziel einen langfristigen Kapitalzuwachs an. Bei der Auswahl der Anlagewerte für das Sondervermögen stehen die Aspekte des langfristigen Vorsorgespargens, also Werterhaltung und Wachstum auf lange Sicht, im Vordergrund. Im Interesse dieser Zielvorgabe ist für Altersvorsorge-Sondervermögen eine substanzwertorientierte Anlagestrategie gesetzlich vorgeschrieben. Aktien und Anteile an Immobiliensondervermögen müssen stets den Schwerpunkt des Sondervermögens ausmachen.

Portfoliostruktur nach Wertpapierklassen

Wertpapierklasse	%
Aktien Deutschland	22,5
Aktien Großbritannien	11,5
Aktien Frankreich	9,3
Index. auf Rohstoffe Deutschland	7,7
Aktien Schweiz	5,4
Aktienfonds Österreich	5,3
Index. Sonst. Underlyings Jersey	5,0
Barreserve	4,6
Aktien USA	4,4
Sonstige	24,3

Top 10 Positionen

Name	Branche / Kupon %	Land / Laufzeit	% vom Portfolio
Deutsche Börse Commodities GmbH 29.12.49 Xetra-Gold IHS 29.12.49			7,7
Pioneer AT - Gold Stock Inhaber-Anteile A o.N.			5,3
ETFS Commodity Securities Ltd. Zertifikat 31.12.99 DJ UBS Agriculture Sub-Index			3,5
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	Öl & Gas	FR	2,3
Royal Dutch Shell PLC Registered Shares Cla	Öl & Gas	GB	2,2
Deutsche Wohnen AG Inhaber-Aktien o.N.	Immobilien	DE	2,1
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	Energieversorgung	DE	2,0
British American Tobacco PLC Registered Sh	Konsumgüter & Haushaltswaren	GB	2,0
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	Nahrungsmittel & Getränke	CH	1,9
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	Energieversorgung	AT	1,9

Portfolioanalyse

Gesamtzahl der Positionen	80
Vermögen in Top 10 Positionen	27,5 %

Risikoanalyse

Sharpe Ratio (1 Jahr)	-0,69
Standardabweichung (1 Jahr)	12,29 %

*** wegen Kostenänderung prognostiziert zum Ende des Geschäftsjahres

Wertentwicklung von 10.000 EUR**Pioneer Investments Substanzwerte**

Wertentwicklung 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.

Chancen

- Kurs- und Ertragschancen der Rentenmärkte; Kurschancen der Aktienmärkte
- Breite Streuung über mehrere Länder und Unternehmen bzw. Emittenten
- Aktives Management auf Basis eines umfangreichen Research

Risiken

- Allgemeines Kurs- und Ertragsrisiko der Rentenmärkte; allg. Aktienmarktrisiko
- Spezielles Kursrisiko einzelner Länder und Unternehmen
- Bonitäts- und Ausfallrisiko einzelner Länder und Emittenten; ggf. Währungsrisiko

Der ausführliche Verkaufsprospekt enthält eine detaillierte Beschreibung der Risiken. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Zusätzliche Informationen

Quelle: Pioneer Investments. Sofern nicht anders angegeben, haben sämtliche Angaben den Stand 30. März 2012. Der "Anteilswert" ist der Nettoinventarwert, der am letzten Geschäftstag vor dem Veröffentlichungsdatum errechnet wurde. Angaben zur Wertentwicklung: EUR-Wertentwicklung auf Basis des Nettoinventarwertes, bei Wiedieranlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages und steuerlicher Faktoren (BVI-Methode, www.bvi.de). Ratings: Ratingagentur Morningstar bzw. Standard&Poor's. Morningstar-Ratings: Copyright © 2011 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. Pioneer Investments Substanzwerte ist ein Fonds, der nach deutschem Recht von der Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH aufgelegt wurde. Die Anteile des Fonds dürfen in den Vereinigten Staaten von Amerika oder einem ihrer Territorien oder Besitzungen gemäß deren Rechtsprechung oder an US-Personen bzw. zugunsten von US-Personen nicht zum Kauf angeboten werden. Beteiligungen an einem Produkt werden in Rechtsräumen, in denen das Angebot, die Verkaufswerbung oder der Verkauf nicht gestattet sind, nicht angeboten. Dies gilt ebenso für Personen, für die ein solches Angebot, Verkaufswerbung oder Verkauf ungesetzlich ist. Nicht alle Anteilsklassen sind in allen Ländern verfügbar. diesem Durchschnitt liegen, insbesondere in Zeiten starker Marktschwankungen.

Rechtliche Hinweise

Soweit nicht anders angegeben, stammen die in diesem Dokument enthaltenen Ansichten, Berechnungen und Informationen von Pioneer Investments. Diese 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. Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung einer Anlage. Soweit nicht anders angegeben erfolgt die Berechnung der Gesamtkostenquote gemäß § 41 Abs. 2 InvG, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das vergangene Fondsgeschäftsjahr. Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anteilen dar. Der vollständige sowie der vereinfachte Verkaufsprospekt, die für den Anteilserwerb allein maßgeblich sind, sind als Druckstücke kostenlos in Deutschland erhältlich bei der Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH, Apianstr. 16-20, D-85774 Unterföhring bei München Tel.: +49-(0)800 888-1928, Fax: +49-(0)800 777-1928. Pioneer Investments ist ein Markenname der Unternehmensgruppe Pioneer Global Asset Management S.p.A.

Das Investment Team

Der Pioneer Investments Substanzwerte wird im Team für Multi Asset und Substanzwerte am Standort München gemanagt. Das Team besteht aus ausgewiesenen Experten für verschiedene Asset-Klassen wie Aktien, Rohstoffe und Gold. Ein starker Fokus liegt auf dem Bereich Asset Allocation. Leiter des Teams ist Senior-Portfoliomanager Peter Königbauer. Er ist erfahrener Rohstoff-Spezialist und verfügt über mehr als 20 Jahre Berufserfahrung in der Finanzbranche. Das Team ist eingebunden in das globale Multi-Asset-Investment von Pioneer Investments, das über 70 Mrd. Eur Anlagegelder managt. Es umfasst über 70 Fondsmanager und Analysten.