



Schwerpunktthema: 25 Jahre Pioneer Global Ecology

Geburtstag eines Fonds-Klassikers

Vor genau 25 Jahren hatte die Fondsgesellschaft Pioneer Investments eine wegweisende Idee: Umweltschutz und Nachhaltigkeit als Thema eines Fonds - müsste das nicht vor dem Hintergrund zunehmender Umweltprobleme und -verschmutzung für Anleger einen Mehrwert bieten? Die Idee von Pioneer hat geholfen, eine in Deutschland völlig neue Fonds-Gattung bekannt zu machen - den Öko-Fonds.

Liebe Kunden von msi,

in meinem Dezember-Newsletter von 2014 hatte ich den Templeton Growth Fund portraitiert, der letztes Jahr seinen 60. Geburtstag feierte. Darauf folgte ein großes Echo und nachhaltiges Interesse bei vielen meiner Kunden, so dass ich mir vorgenommen habe, Ihnen weiterhin alte „Dinosaurier“ unter den Fonds vorzustellen. Die echten Dinosaurier zeichneten sich vor allem dadurch aus, dass sie evolutionsgeschichtlich wohl zu den erfolgreichsten Spezies gehören dürften: Auch, wenn wir heute in erster Linie an deren Aussterben vor ca. 35 Mio. Jahren denken, übersehen wir gerne, dass es diese Spezies auf fast 200 Mio. Jahre Erfolgsgeschichte gebracht hat. Dagegen mutet unsere eigene gerade mal 2 Mio. Jahre währende Geschichte seit Entwicklung des „Urmenschen“ geradezu kümmerlich an.

So verstehe ich auch den Begriff der „Dinosaurier-Fonds“: Als sehr alte und langfristig erfolgreiche Fonds, die in ihrer Disziplin zu den besten gehören. Nicht in jeder Marktphase, aber über viele Wirtschaftszyklen hinweg.

Mit 25 Jahren ist der Pioneer Global Ecology sicherlich noch nicht einer der ältesten Fonds - aber in seinem Segment der „Öko-Fonds“ tatsächlich der älteste bedeutende Fonds dieser Gattung. Er kann daher mit Fug und Recht als „Öko-Dinosaurier“ bezeichnet werden. Mehr zu diesem Urviech in diesem Newsletter!

Herzliche Grüße,

Ihr Michael Schulte

Der Öko-Fonds-Pionier

Vor 25 Jahren sah die Welt noch anders aus: Die 90er Jahre begannen, das Internet befand sich in seiner stürmischen Entwicklungsphase, Börsengänge von High-Tech-Firmen oder solchen, die sich als solche sehen wollten, fanden so regelmäßig statt wie die Wettervorhersage.

Das Thema Ökologie war in diesen Zeiten natürlich ebenfalls schon in den Medien; das Ozonloch und seine Folgen bestimmte seinerzeit die Gespräche, der Tschernobyl-Schock saß der Welt noch im Nacken. Als Idee für einen Aktienfonds gab es jedoch nur einen einzigen Anbieter in Deutschland, der dieses Thema schon für sich entdeckt hatte - der „Öko-Aktienfonds“ wurde bereits im Februar 1990 aufgelegt, heute wird er von IP-Concepts verwaltet und führt eher ein Nischendasein.

Pioneer kann daher mit Recht als erste große internationale Fondsgesellschaft betrachtet werden, die sich mit diesem Thema auf den deutschen Markt wagte und deren Fonds bis heute unverändert geführt wird. Der aktuelle Fondsmanager leitet den Fonds seit nunmehr 12 Jahren - ein gutes Zeichen und wichtige Voraussetzung dafür, wenn man eine langfristige Bewertung eines Fonds vornehmen möchte.





Pioneer - Nachhaltigkeits-Grundsätze

Dass diese Fondsidee aus dem Hause Pioneer kam, ist sicherlich kein Zufall, denn Pioneer hatte schon seit vielen Jahrzehnten erkannt, dass Themen wie Nachhaltigkeit und Ökologie einen Einfluss auf die Wertentwicklung haben. Dabei ist die Grundidee bei Pioneer eigentlich genau umgekehrt gewesen: Ziel war es nicht, sich auf bestimmte (ökologisch orientierte) Branchen zu fokussieren, sondern eher, bestimmte Risiken auszuschließen. So haben die Pioneer-Fondsmanager schon sehr früh verstanden, dass z.B. Unternehmen, die sich mit Themen wie Rüstung oder Drogen befassen, einem sehr hohen juristischen Risiko unterliegen: Besonders in den USA können Schadenersatzprozesse Unternehmen in den Ruin treiben, und diese Branchen gehören wohl am ehesten zu einer Gruppe, die von solchen Prozessen gefährdet sind. Deshalb hatte Pioneer schon immer einen Grundsatz für Ausschlusskriterien bei der Aktienauswahl: Firmen, die mit Alkohol, Tabak, Rüstung, Atomenergie, Glücksspiel oder Pornographie ihr Geld verdienen, sollen in keinem Pioneer-Fonds auftauchen.

So lag es nahe, diesen allgemeinen Grundsatz nicht nur als Negativ-Kriterium zu formulieren, sondern umgekehrt Positiv-Kriterien zu formulieren, die in einem Pioneer-Öko-Fonds zur Aufnahme führen können. Wer sich der Umwelt gegenüber nachhaltig verhält, dessen Unternehmenswert sollte auch nachhaltig steigen, so die Idee. Daher kamen zu den allgemeinen (ethischen) Negativ-Kriterien von Pioneer auch noch spezielle Anforderungen an die ökologische Umwelt-Komponente hinzu. Zusätzlich wurden dann noch Ausschluss-Kriterien hinsichtlich Kinderarbeit, Verletzung von Menschenrechten und Verletzung von Arbeitsrechten (Verantwortliches Führen oder Corporate Governance) hinzugefügt.

Insgesamt ist der Pioneer Global Ecology kein „harter“ Öko-Fonds - er hat vielmehr einen Best-In-Class Ansatz, der es belohnt, wenn innerhalb einer Branche ein Unternehmen besonders ökologisch wirtschaftet. Dabei können durchaus auch Branchen berücksichtigt werden, die insgesamt nicht im Ruf stehen, besonders ökologisch zu sein - so ist beispielsweise Gentechnik kein Grund, nicht in diesen

Fonds aufgenommen zu werden. Um die Anlagegrundsätze vergleichbar zu machen, eignet sich die „Greenbox“ des Good Growth Instituts:

Pioneer Funds - Global Ecology				
Ziel	Methode	Fördern	Vermeiden	Beeinflussen
Umweltschutz				
Sozialer Frieden				
Verantwortliche Führung				

Die Auswertung beruht auf den Angaben des Anbieters und wurde mit größter Sorgfalt erstellt.
Copyright © GOOD GROWTH INSTITUT für globale Vermögensentwicklung

Performance

Dass die Idee von Pioneer funktioniert, zeigt der 10-Jahres-Vergleich: in dieser Zeit konnte der Pioneer Global Ecology den MSCI World, also den Welt-Aktien-Index der Industrieländer, schlagen - und das mit deutlich geringeren Schwankungen. Aber Vorsicht - es gibt auch Zeiträume, in denen der Index besser gelaufen wäre; so hat gerade in den letzten 12 Monaten das Thema Nachhaltigkeit gegenüber dem allgemeinen Aktienmarkt Einbußen hinnehmen müssen: 15 % beträgt der Performance-Vorteil des MSCI World gegenüber dem Pioneer Global Ecology in diesem Zeitraum.

Im Vergleich mit seiner Peer-Group der „Öko-Fonds“ schneidet der Pioneer Global Ecology jedenfalls sehr gut ab - im 10-, 12-, 15-, 20- und 25-Jahresvergleich liegt er stets im Bereich der ersten 6 Plätze.

Für weitergehend Interessierte habe ich diesem Newsletter ein 4-seitiges Factsheet beigelegt.

Impressum

Michael Schulte
Lessingstr. 2
22087 Hamburg

Email: info@vermoegen-besser-planen.de

Telefon: +49 40 4192938-8

Fax: +49 40 4192938-7

Zuständige Behörde für die Erteilung der Erlaubnis nach § 34 f, § 34 d und § 34 c Abs. 1 GewO

Handelskammer Hamburg
Adolphsplatz 1
20457 Hamburg
Telefon 0049-(0)40-36 13 8-138
Fax 0049-(0)40-36 13 8-401

Zuständige Aufsichtsbehörde

Handelskammer Hamburg
Adolphsplatz 1
20457 Hamburg
Telefon 0049-(0)40-36 13 8-138
Fax 0049-(0)40-36 13 8-401

Statusbezogene Pflichtinformationen gemäß § 42 b Abs. 2 S. 2 VVG sowie § 12 Abs. 1 der FinVermV in Verbindung mit § 34 f der GewO: unabhängiger Versicherungsmakler und registrierter Finanzanlagenvermittler mit Erlaubnis nach §§ 34 c, 34 d und 34 f Abs. 1 GewO durch Handelskammer Hamburg in der Bundesrepublik Deutschland. Mitglied bei und zuständige Aufsichtsbehörde für die Versicherungsvermittlung: Handelskammer Hamburg, Adolphsplatz 1, 20457 Hamburg, Telefon 0049-(0)40-36 13 8-138, Telefax 0049-(0)40-36 13 8-401, E-Mail service@hk24.de, Internet: www.hk24.de. Vermittlerregisternummer Versicherungen: D-QGQP-REMO9-62, Vermittlerregisternummer Finanzanlagen: D-F-131-5RLW-71. Das Vermittlerregister wird geführt bei: Deutscher Industrie- und Handelskammertag (DIHK) e.V., Breite Straße 29, 10178 Berlin, Tel: +49 (0) 180 500 585 0 (14 Cent/Min aus dem dt. Festnetz, höchstens 42 Cent/Min aus Mobilfunknetzen), Internet: www.vermittlerregister.info. Die Erlaubnis beinhaltet die Befugnis für Anlageberatung oder Vermittlung des Abschlusses von Verträgen über Anteilsscheine einer Kapitalanlagegesellschaft oder Investmentaktiengesellschaft oder von ausländischen Investmentanteilen, die im Geltungsbereich des Investmentgesetzes öffentlich vertrieben werden dürfen (§ 34f Abs. 1 Nr. 1 GewO) sowie Anteile an geschlossenen Fonds in Form einer Kommanditgesellschaft (§ 34f Abs. 1 Nr. 2 GewO). Es liegen keinerlei Beteiligungen an Versicherungsunternehmen mit mehr als 10 % Anteil an Stimmrechten oder Kapital vor. Die Anschriften der Schlichtungsstellen, die bei Streitigkeiten zwischen Vermittlern oder Beratern und Versicherungsnehmern angerufen werden können, lauten: Versicherungsombudsmann e.V., Postfach 08 06 32, 10006 Berlin, www.versicherungsombudsmann.de. Ombudsmann für die private Kranken- und Pflegeversicherung, Kronenstrasse 13, 10117 Berlin, www.pkv-ombudsmann.de. Weitere Adressen über Schlichtungsstellen und Möglichkeiten der außergerichtlichen Streitbeilegung erhalten Sie bei: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn. Berufsrechtliche Regelungen: § 34 c, d und f GewO (Gewerbeordnung), § 12 Abs. 1 der Finanzanlagen-Vermittlungs-Verordnung (FinVermV), §§ 59 - 68 Versicherungsvertragsgesetz (VVG), Versicherungsvermittlerverordnung (VersVermV). Die berufsrechtlichen Regelungen können über die vom Bundesministerium der Justiz und der juris GmbH betriebenen Homepage www.gesetze-im-internet.de eingesehen und abgerufen werden.

Pioneer Funds - Global Ecology A EUR (ND)

ISIN LU0271656133 WKN A0MJ48 Währung EUR



Stammdaten

ISIN / WKN	LU0271656133 / A0MJ48
Fondsgesellschaft	Pioneer Asset Management S.A.
Fondsmanager	Herr Christian Zimmermann
Vertriebszulassung	Deutschland, Griechenland, Luxemburg, Schweden, Schweiz, Österreich
Schwerpunkt	Aktienfonds Umwelt / Klima / Neue Energien Welt
Produktart	Aktienfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	10.04.1990
Rücknahmepreis	264,31 EUR (Stand 24.04.2015)
Währung	EUR
Fondsvolumen	1233,30 Mio. EUR (Stand 31.03.2015)
Risikoklasse	4
SRRI	6
Mindestanlage	2.500,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Sparplan	1.000,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	thesaurierend
Letzte Ausschüttung	0,13 EUR (Stand 15.03.2001)
FWW FundStars	★★★★ (Stand 01.04.2015)
€uro-Fondsnote	4
Lipper Leaders (3 J.)	④ ③ ③ ② Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	Société Générale Bank & Trust S.A.
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Benchmark	100% MSCI World Index

Übersicht

Der Fonds strebt mittel- bis langfristig eine Wertsteigerung des Kapitals an. Er investiert hauptsächlich in ein breit gestreutes Portfolio aus Aktien von Unternehmen in aller Welt, die Produkte herstellen oder Technologien entwickeln, die eine sauberere und gesündere Umwelt fördern oder die umweltfreundlich sind. Hierzu gehören beispielsweise Unternehmen aus den Bereichen Kontrolle der Luftverschmutzung, alternative Energien, Wiederverwertung, Abwasseraufbereitung und Biotechnologie.

Besonderheiten

Fondsname bis 16.12.04: Activest Lux EcoTech C, bis 29.03.07: Activest EcoTech C

Schwerpunkt

Asset	Aktienfonds Umwelt / Klima / Neue Energien
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	5,00 % (4,76 %)
Depotbankgebühr	0,10 %
Managementgebühr	1,50 %
Performancegebühr*	15,00 %

* der zusätzlichen Performance des Fonds im Vergleich zu ihrer Benchmark (High-Watermark)

Pioneer Funds - Global Ecology A EUR (ND)

ISIN LU0271656133 WKN A0MJ48 Währung EUR



Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	2,38 %		3,36 %	
3 Monate	16,66 %		16,99 %	
6 Monate	29,84 %		29,52 %	
1 Jahr	23,22 %		27,44 %	
3 Jahre	76,17 %	20,77 %	69,35 %	19,20 %
5 Jahre	68,01 %	10,93 %	42,47 %	7,34 %
10 Jahre	135,90 %	8,96 %	75,97 %	5,81 %
seit Jahresbeginn	24,48 %		22,83 %	
seit Auflegung	478,89 %	7,26 %		

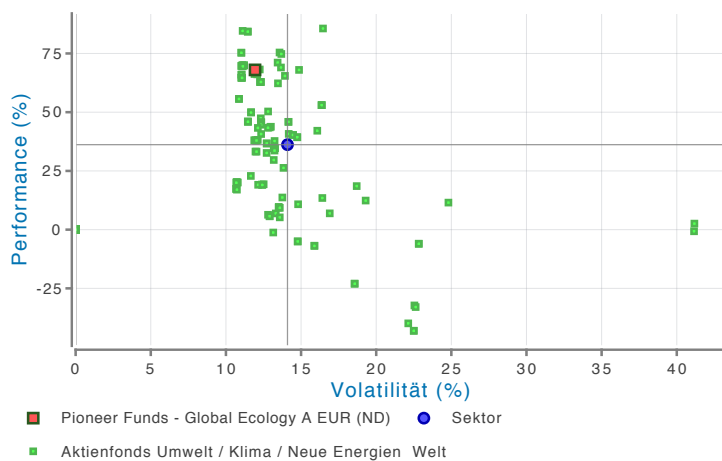
Stand: 22.04.2015

Wertentwicklung



Stand: 26.04.2015

Rendite-Risiko Chart (5 Jahr(e))



Stand: 26.04.2015

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	13,90 %	10,65 %	11,94 %
Sharpe Ratio	1,37	1,78	0,85
Tracking Error	4,28 %	4,44 %	5,90 %
Beta-Faktor	1,14	0,97	0,83
Treynor Ratio	16,75	19,65	12,19
Information Ratio	-0,03	0,04	0,06
Jensen's Alpha	-0,33 %	0,23 %	0,37 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-39,33 %		
Längste Verlustperiode	7 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	271,21 €		
12-Monats-Tief	194,16 €		
Maximum Drawdown	56,85 %		
Maximum Time to Recover	2367 Tage		

Stand: 22.04.2015

Pioneer Funds - Global Ecology A EUR (ND)

ISIN LU0271656133 WKN A0MJ48 Währung EUR



Gewinne/Verluste



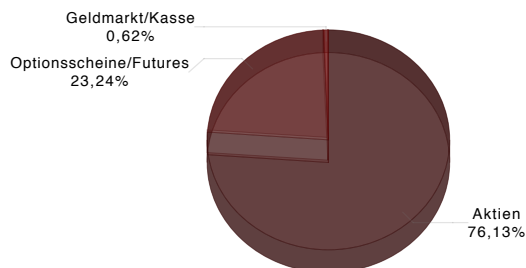
Stand: 26.04.2015

jährliche Entwicklung

im Jahr 2005	35,02 %
im Jahr 2006	24,88 %
im Jahr 2007	11,01 %
im Jahr 2008	-38,64 %
im Jahr 2009	20,81 %
im Jahr 2010	7,68 %
im Jahr 2011	-12,43 %
im Jahr 2012	16,59 %
im Jahr 2013	29,66 %
im Jahr 2014	1,68 %
im Jahr 2015	23,24 %

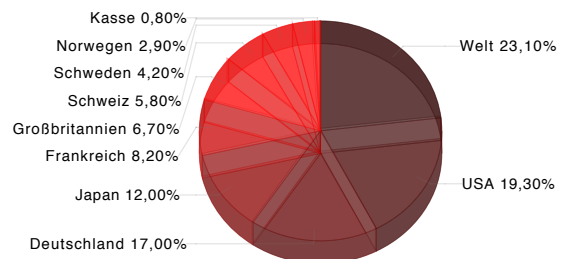
Stand: 26.04.2015

Vermögensaufteilung



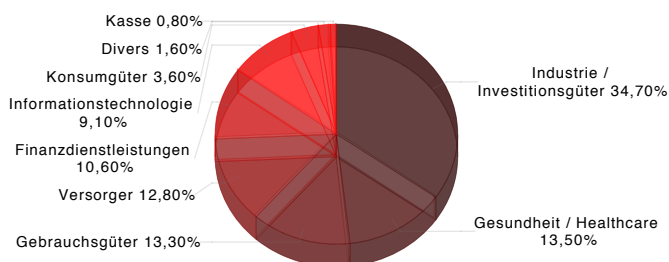
Stand: 31.03.2015

Länderaufteilung



Stand: 31.03.2015

Branchenaufteilung



Stand: 31.03.2015

Währungsaufteilung

Es stehen keine Daten zur Verfügung

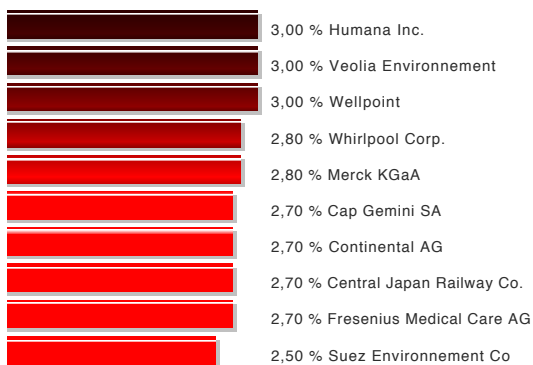
Stand:

Pioneer Funds - Global Ecology A EUR (ND)

ISIN LU0271656133 WKN A0MJ48 Währung EUR



Top-Holdings



Stand: 31.03.2015

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.