



Nachhaltigkeits-Check

Name: Pioneer Investments Discount Balanced

ISIN: DE0007012700

Emittent: Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH mit Sitz in München

Wertpapierart / Anlageart

Der Fonds ist, anders als der Name „Discount“ vermuten lässt, nicht den Zertifikaten, sondern der Wertpapierart „Gemischter Fonds Europa/Euroland“ zuzuordnen.

Als Inhaber eines Investmentzertifikats ist man **Miteigentümer** an einem bestimmten Fonds einer Investmentgesellschaft. Jedes **Zertifikat** entspricht einem bestimmten Anteil am Fondsvermögen (z.B. einem Millionstel Anteil). Je nachdem, wie sich die Werte im Fonds entwickeln, steigt auch der Wert des Investmentzertifikats.

Investmentzertifikate werden nicht an der Börse gehandelt, sondern direkt – i.d.R. mit Ausgabeaufschlag - von der **Investmentgesellschaft** erworben. Auch der „Verkauf“ eines Investmentzertifikats erfolgt nicht an der Börse, sondern durch Rückgabe des Zertifikats an die Investmentgesellschaft. Wenn das Fondsvermögen nicht nur in Aktien, sondern auch in Rentenpapieren und ggf. in anderer Form angelegt wird, spricht man von einem „gemischten Fonds“ oder „**Mischfonds**“.

Kurzbeschreibung



Wie man dem 3-jahres Chart entnehmen kann, war der **Anlageerfolg** mit diesem Papier für heutige Verhältnisse durchaus gut (Preissteigerung um 14% = ca. 5% p.a.). Nimmt man den gesamten Fondszeitraum als Maßstab kann der Fonds sogar einen Preisanstieg seit Ausgabe am 03.06.2002 von insgesamt 64% verzeichnen. Zudem wurden die Erträge jährlich ausgeschüttet („**Ausschüttungsfonds**“).

Schaut man sich den Fondsinhalt genauer an, besteht er aus vielen verschiedenen Positionen wie z.B. **Aktien, Renten und Währungen**. Diese orientieren sich an Pflanzenschutz, Benzin, Arzneimitteln, Banken und Ländern in Europa. Da der Fonds in Euro notiert ist, besteht hier jedoch **kein Währungsrisiko**.

Chancen

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

Risiken

- Kurs- und ggf. Ertragsrisiken der Rentenmärkte, Aktienmärkte und ggf. Rohstoffmärkte
- Spezielles Kursrisiko einzelner Länder und Unternehmen
- Bonitäts- und Ausfallrisiko einzelner Länder und Emittenten; ggf. Währungsrisiko

Ökonomische Nachhaltigkeit

Der Fonds besteht aus ca. 50% Aktien, welche stärker Kursschwankungen und Kursverlusten unterliegen, und somit das Anlagerisiko des Fonds erhöhen.

Die Anlagen in Aktien sind europaweit verteilt (siehe Abbildung). Da hauptsächlich in größere, namenhafte Unternehmen investiert wird, ist das Risiko eines Totalausfalls gering, jedoch **nicht ausgeschlossen**.

Daher sind Mischfonds laut Bewertung nach Anlage-Coach.de dem Risikotyp **Bergsteiger** zugeordnet und als **Spekulativ** bewertet.

http://www.anlage-coach.de/inhalte/cms/front_content.php?idcat=68&lang=1

<u>Länder (Aktien)</u>	<u>Fonds %</u>
Frankreich	10,4
Deutschland	5,7
Niederlande	3,7
Italien	2,6
Spanien	2,3
Sonstige	1,3

<u>Top 5 Positionen Aktien</u>	<u>Fonds %</u>
Bayer AG	1,2
Total S.A.	1,1
Sanofi S.A.	1,0
BNP Paribas S.A.	0,9
Compagnie De Saint-Gobain S.A.	0,9

Urteil: Gelb

Ökologische Nachhaltigkeit

Die großen Unternehmen (z.B. Bayer AG, Total S.A., Sanofi S.A., etc.) bemühen sich, laut eigenen Aussagen, nachhaltig und umweltschonend zu produzieren.

Die Unternehmen versprechen durch den Einsatz von umweltfreundlicheren Materialien und Schutz von Ressourcen ihre Wirkung auf den Klimawandel zu reduzieren. Dies gelingt ihnen leider nicht immer, denn laut Medien werden teilweise Giftstoffe für die Produktion verwendet.

Urteil: Gelb

Soziale Nachhaltigkeit

Soziale Nachhaltigkeit der Unternehmen anhand des Konzerns Total S.A.: dieser handelt sozial verantwortlich gegenüber seinen Mitarbeitern und der Gesellschaft. Dabei sind die gemeinsamen Werte der Total Gruppe die Grundlage ihres Handelns. Motivierte Mitarbeiter/innen und ein positives Arbeitsklima sind die Basis deren Erfolgs. „Auftanken und wohlfühlen“ gilt nicht nur an der Tankstelle, sondern auch im Arbeitsalltag der Mitarbeiter/innen. Der Konzern Total S.A. bietet hierzu viele Möglichkeiten an: Weiterbildungsmöglichkeiten, Fitness- und Massageangebote, Bistro, jährliches Sommerfest und Fußballturnier, etc. Frauen und Männer sind hier auch grundsätzlich gleichberechtigt.

Da wir auch bei den anderen großen europäischen Unternehmen ähnliche Verhältnisse vermuten, stufen wir den Fonds unter sozialen Aspekten als „grün“ ein.

Urteil: Grün

