



WIEN 2, LASSALLESTRASSE 1

Pioneer Funds Austria - Select Europe Stock

Vzajemni sklad po 20. členu Zakona o investicijskih skladih (InvFG)

Polletno poročilo o poslovanju
1. junij 2010 - 30. november 2010

Sestava premoženja dne 30. novembra 2010

ISIN	Ime vrednostnega papirja	Nakupi/ Pridobitve	Prodaje/ Odtujitve	Stanje 30.11.2010 v času poročanja v kosih/nominala v 1.000	Tečaj zaokroženo na 4 decimalna mesta	Tečajna vrednost v EUR	%deleža v dne PS
------	--------------------------	-----------------------	-----------------------	---	---	------------------------------	---------------------------

Vrednostni papirji z borzno kotacijo

Delnice

ki se glasijo na švicarske franke
preračunano po tečaju 1,29745

CH0012684657	BOBST GROUP S.A. NA SF 1	31.357	-	31.357	43,7500	1.057.357,70	0,70
Skupaj švicarski franki						1.057.357,70	0,70

ki se glasijo na EUR

NL0006033250	AHOLD, KON. EO-,30	41.356	17.335	349.612	9,3100	3.254.887,72	2,17
NL0000009132	AKZO NOBEL EO 2	17.654	7.977	78.526	41,4300	3.253.332,18	2,16
DE0008404005	ALLIANZ SE VNA O.N.	-	4.259	37.513	84,5000	3.169.848,50	2,11
ES0113900337	BCO SANTANDER N.EO0,5	44.594	109.438	275.426	7,3000	2.010.609,80	1,34
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	6.018	12.000	104.274	45,6000	4.754.894,40	3,16
DE0007100000	DAIMLER AG NA O.N.	-	8.039	28.894	49,8700	1.440.943,78	0,96
FR0000133308	FRANCE TELECOM INH. EO 4	66.115	-	66.115	15,6000	1.031.394,00	0,69
FR0010208488	GDF SUEZ S.A. INH. EO 1	29.207	-	129.116	25,5500	3.298.913,80	2,19
NL0000400653	GEMALTO N.V. EO 1	-	14.573	61.025	30,1250	1.838.378,13	1,22
NL0000009538	KON.PHILIPS.ELECT. EO-20	24.562	23.312	157.954	20,7900	3.283.863,66	2,18
FR0000121014	LVMH EO 0 3	-	5.223	17.834	116,8500	2.083.902,90	1,39
PTPTC0AM0009	PORT.TEL.SG. EO 0,03	-	1.685	110.674	9,7830	1.082.723,74	0,72
ES0173516115	REPSOL YPF INH. EO 1	42.599	14.214	164.180	18,5800	3.050.464,40	2,03
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	-	13.025	247.920	23,1950	5.750.504,40	3,83
FR0000120578	SANOVI-AVENTIS INH.EO 2	8.417	8.031	91.743	46,5800	4.273.388,94	2,84
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 8	1.729	7.174	29.690	108,1500	3.210.973,50	2,14
DE0007236101	SIEMENS AG NA	-	5.634	50.279	84,2900	4.238.016,91	2,82
FR0000125007	ST GOBAIN EO 4	101.620	-	101.620	34,5150	3.507.414,30	2,33
FR0000130809	STE GENERALE INH. EO 1 25	17.853	29.111	73.170	35,7050	2.612.534,85	1,74
ES0178430E18	TELEFONICA INH. EO 1	35.346	1.970	129.360	16,3900	2.120.210,40	1,41
FR0000120271	TOTAL S.A. EO 2,50	7.529	871	64.730	37,3150	2.415.399,95	1,61
AT0000746409	VERBUND KAT.A O.N.	5.178	-	45.873	24,2400	1.111.961,52	0,74
Skupaj EUR						62.794.561,78	41,77

ki se glasijo na funte šterlinge
preračunano po tečaju 0,83585

GB0007980591	BP PLC DL- 25	172.124	343.425	805.832	4,2813	4.127.496,86	2,75
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC DL- 50	50.617	53.786	863.725	6,4830	6.699.203,42	4,46
GB0004544929	IMP. TOBACCO GRP LS- 10	-	9.423	127.328	18,8600	2.873.010,80	1,91
GB0033195214	KINGFISHER LS- 157142857	-	16.583	1.089.184	2,3500	3.062.250,88	2,04
GB00B08SNH34	NATIONAL GRID PLC NEW	132.860	115.867	349.143	5,6800	2.372.593,46	1,58
GB0006776081	PEARSON PLC LS- 25	15.898	18.097	256.134	9,2600	2.837.591,48	1,89
GB00B24CGK77	RECKITT BENCK.GRP LS -,10	-	12.283	57.833	34,0000	2.352.481,90	1,56
GB0004250451	REXAM PLC LS- 642857	132.869	52.698	844.139	3,0150	3.044.899,31	2,03
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS- 10	-	23.397	41.597	40,7950	2.030.208,31	1,35
GB0032836487	ROLLS ROYCE GRP LS- 20	-	120.423	129.587	6,0900	944.170,40	0,63
GB00B16GWD56	VODAFONE GRP DL-,11428571	243.837	123.266	2.799.799	1,6075	5.384.550,92	3,58
Skupaj funti šterlingi						35.728.457,74	23,77

Skupaj delnic

99.580.377,22 66,24

Skupaj vrednostni papirji z borzno kotacijo

99.580.377,22 66,24

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na drugem urejenem trgu

Delnice

ki se glasijo na švicarske franke
preračunano po tečaju 1,29745

CH0045039655	CIE FIN.RICHEMONT A SF 1	-	9.883	45.504	54,1000	1.897.388,26	1,26
CH0012138530	CRED.SUISSE GRP NA SF-,04	-	1.832	120.305	37,0400	3.434.503,99	2,28
CH0001752309	GEORG FISCHER NA SF 20	-	3.572	6.295	492,5000	2.389.523,68	1,59

ISIN	Ime vrednostnega papirja	Nakupi/ Pridobitve	Prodaje/ Odtujitve	Stanje 30.11.2010	Tečaj zaokroženo na 4 decimalna mesta	Tečajna vrednost v EUR	%deleža v PS
------	--------------------------	-----------------------	-----------------------	----------------------	---	------------------------------	--------------------

**ki se glasijo na švicarske franke (nadaljevanje)
preračunano po tečaju 1,29745**

CH0010645932	GIVAUDAN SA NA SF 10	3.170	-	3.170	1.006,0000	2.457.913,60	1,64
CH0012214059	HOLCIM LTD. NAM. SF 2	9.821	811	58.860	64,6500	2.932.906,09	1,95
CH0038863350	NESTLE NAM. SF,-,10	-	13.389	178.716	54,5500	7.513.937,18	5,00
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0 50	20.499	16.092	135.859	53,2500	5.575.931,06	3,71
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	-	7.756	21.442	137,8000	2.277.319,05	1,51
CH0024899483	UBS NAM. SF -,10	-	-	221.979	15,0300	2.571.462,77	1,71
CH0006227612	VETROPACK HLDG INH. SF 50	520	-	1.469	1.710,0000	1.936.097,73	1,29
CH0006937772	VOEGELE, CH. HLDG SF 3,5	40.552	-	40.552	54,2500	1.695.592,12	1,13
CH0011075394	ZURICH FINL SVC.NA.SF0,10	-	3.919	14.229	223,3000	2.448.908,01	1,63
Skupaj švicarski franki						37.131.483,54	24,70

**ki se glasijo na funte šterlinge
preračunano po tečaju 0,83585**

GB00B11SZ269	OXFORD CATALYSTS GRP PLC	-	-	141.848	0,6050	102.671,58	0,07
Skupaj funti šterlingi						102.671,58	0,07

**ki se glasijo na norveške krone
preračunano po tečaju 8,08395**

NO0010031479	DNB NOR ASA A NK 10	271.775	-	271.775	76,0000	2.555.050,44	1,70
Skupaj norveške krone						2.555.050,44	1,70

**ki se glasijo na švedske krone
preračunano po tečaju 9,15475**

SE0000101032	ATLAS COPCO A FREESK0,417	-	64.062	143.659	155,3000	2.437.012,77	1,62
SE0000427361	NORDEA BANK AB EO 0 40	-	150.419	172.864	70,0500	1.322.714,79	0,88
SE0000112724	SVENSKA CELL.B FRIA SK10	47.333	35.170	292.663	102,5000	3.276.764,25	2,18
SE0000310336	SWEDISH MATCH SK 1 20	-	13.599	104.254	196,5000	2.237.735,71	1,49
Skupaj švedske krone						9.274.227,52	6,17

Skupaj delnic

49.063.433,08 32,64

Skupaj vrednostni papirji, s katerimi se trguje na drugem urejenem trgu

49.063.433,08 32,64

Vrednostni papirji brez kotacije

Delnice

**ki se glasijo na funte šterlinge
preračunano po tečaju 0,83585**

GB00B520WF14	ROLLS ROYCE C ENT. 01/11	8.293.568	-	8.293.568	0,0010	9.922,32	0,01
Skupaj funti šterlingi						9.922,32	0,01

Skupaj delnic

9.922,32 0,01

Skupaj vrednostni papirji brez kotacije

9.922,32 0,01

Skupaj premoženje vrednostnih papirjev

148.653.732,62 98,89

Devizni terminski posli

Odpрте postavke

CHF	12.400.000,00	17.039,10	0,01
GBP	-5.146.602,00	7.601,68	0,01

Skupaj devizni terminski posli

24.640,78 0,02

	Valuta	Tečajna vrednost v EUR	%deleža dne PS
--	--------	------------------------------	----------------------

Dobroimetja v banki

Dobroimetja	EUR	1.080.699,76	0,72
Bančne vloge v tujih valutah	EUR	561.733,88	0,37

Drugo premoženje

Terjatve iz obresti	EUR	548,53	0,00
---------------------	-----	--------	------

Premoženje sklada

	EUR	150.321.355,57	100
--	-----	----------------	-----

Enote premoženja, ki se izplačujejo

Vrednost enote premoženja	EUR	74,66
Enote premoženja v obtoku	KOS	968.765

Enote premoženja v zakladnih skladih z odtegljajem davka na dobiček iz kapitala (KESt)

Vrednost enote premoženja	EUR	93,12
Enote premoženja v obtoku	KOS	807.810

Enote premoženja v zakladnih skladih brez odbitka davka na dobiček iz kapitala (KESt) (tranša doma)

Vrednost enote premoženja	EUR	94,32
Enote premoženja v obtoku	KOS	3.146

Enote v zakladnih skladih brez odbitka davka na dobiček iz kapitala (KESt) (tranša v tujini)

Vrednost enote premoženja	EUR	94,32
Enote premoženja v obtoku	KOS	26.204

Sestava premoženja sklada dne 30. novembra 2010

	Vrednost tečaja v EUR	%deleža
Premoženje v vrednostnih papirjih	148.653.732,62	98,89
Devizni terminski posli	24.640,78	0,02
Dobroimetja v banki	1.642.433,64	1,09
Drugo premoženje	548,53	0,00
Premoženje sklada	150.321.355,57	100,00

Nakupi in prodaje vrednostnih papirjev v času poročanja, če niso imenovani v sestavi premoženja:

ISIN	Ime vrednostnega papirja	Valuta	Nakupi / pridobitve v času poročanja v kosih/nominala v 1.000	Prodaje / odtujitve
Delnice				
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2 29	EUR	-	57.381
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	EUR	29.507	29.507
DE0005151005	BASF SE O.N.	EUR	-	41.841
ES0613900960	BCO SANTANDER -ANR.-	EUR	374.954	374.954
IE0001827041	CRH PLC EO- 32	EUR	177.123	177.123
IT0000064854	UNICREDIT EO 0,50	EUR	-	1.147.159
AT0000A0LNK9	VERBUND BR 2010	EUR	40.695	40.695
GB0000566504	BHP BILLITON DL- 50	GBP	-	70.778

ISIN	Ime vrednostnega papirja	Valuta	Nakupi / pridobitve v času poročanja v kosih/nominala v 1.000	Prodaje / odtujitve
Delnice (nadaljevanje)				
GB00B09LSH68	INMARSAT PLC EO- 0005	GBP	-	189.115
GB00B4QNFN88	NATIONAL GRID -ANR.N.P.-	GBP	-	132.860
GB00B4M9XX62	NATIONAL GRID 06/10(F.P.)	GBP	132.860	132.860
GB00B61JG651	ROLLS ROYCE GRP ENT. C	GBP	-	27.712.530
JE00B2QKY057	SHIRE PLC LS-,05	GBP	-	114.786
GB0008847096	TESCO PLC LS- 05	GBP	-	220.834

Dunaj, januarja 2011

Pioneer Investments Austria GmbH

dr. Werner Kretschmer

Stefano Pregolato

mag. Hannes Roubik

Hannes Saleta