

Halbjahresberichte

zum 31. Juli 2011

Pioneer Investments Aktien Deutschland
Pioneer Investments Aktien Rohstoffe
Investmentfonds nach deutschem Recht

Inhaltsverzeichnis

Pioneer Investments Aktien Deutschland	
Der Fonds im Überblick	2
Vermögensaufstellung	4
Pioneer Investments Aktien Rohstoffe	
Der Fonds im Überblick	8
Vermögensaufstellung	10
Verwaltung und Vertrieb	13

Pioneer Investments Aktien Deutschland im Überblick

Dieser Bericht dient zu Ihrer Information, zugleich ist er, zusammen mit dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt und dem letzten Jahresbericht, Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Verkaufsunterlagen, die den Erwerbern von Anteilen an unseren Fonds zur Verfügung gestellt werden müssen. Den jeweils letzten Halbjahres- und Jahresbericht, den aktuellen Verkaufsprospekt sowie weitere Informationen zum umfassenden und attraktiven Angebot an Pioneer-Fonds erhalten Sie kostenlos bei allen Geschäftsstellen der UniCredit Bank AG, den weiteren Vertriebsstellen oder direkt bei Pioneer Investments.

Fonds und Anteilpreise

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise unserer Fonds werden börsentäglich berechnet und veröffentlicht. Die aktuellen Anteilpreise erhalten Sie bei der Depotbank und allen Vertriebsstellen des Fonds. Diese können Sie der Seite 13 entnehmen.

Weitere Angaben zu unseren Fonds sowie zu eventuellen Änderungen der Vertragsbedingungen finden Sie unter: www.pioneerinvestments.de

Die Veröffentlichung der Kurse finden Sie in hinreichend verbreiteten Wirtschafts- oder Tageszeitungen oder unter: www.pioneerinvestments.de

Anlagestrategie

bis 30. Juni 2011:

Für das Sondervermögen werden ausschließlich Aktien erworben, die im „Deutschen Aktienindex“ enthalten sind oder im Zuge von Indexänderungen in diesen aufgenommen werden.

Darüber hinaus können für das Sondervermögen Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen und Optionscheine sowie weitere in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente von in- und ausländischen Ausstellern erworben werden, soweit sie zum Erwerb von Aktien von Ausstellern aus dem „Deutschen Aktienindex“ berechtigen und Wandelschuldverschreibungen sowie Optionsanleihen auf Euro lauten. Es dürfen nur Indexzertifikate erworben werden, die den „Deutschen Aktienindex“ abbilden.

Daneben können für das Sondervermögen bis zu 25% des Inventarwertes verzinsliche Wertpapiere erworben werden, die auf Euro lauten.

Anlageziel

bis 30. Juni 2011:

Ziel der Anlagestrategie ist die Erwirtschaftung einer Wertentwicklung, die der Wertentwicklung des deutschen Aktienmarkts, gemessen am „Deutschen Aktienindex“ (Performanceindex), möglichst nahekommt.

Ziele und Anlagepolitik

ab 1. Juli 2011:

Ziel des Fondsmanagements ist die Erwirtschaftung einer Wertentwicklung, die der Wertentwicklung des deutschen Aktienmarkts, gemessen am „Deutschen Aktienindex“ (Performanceindex), möglichst nahekommt. Hierbei kann die Wertentwicklung des Aktienindex nicht vollkommen deckungsgleich nachgebildet werden.

Um dies zu erreichen, investiert der Fonds:

- überwiegend in Aktien;
- dabei ausschließlich in Aktien, die im „Deutschen Aktienindex“ enthalten sind oder im Zuge von Indexänderungen in diesen aufgenommen werden;
- in Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen und Optionsscheine sowie weitere in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente von in- und ausländischen Ausstellern, soweit sie zum Erwerb von Aktien von Ausstellern aus dem „Deutschen Aktienindex“ berechtigen und Wandelschuldverschreibungen sowie Optionsanleihen auf Euro lauten;
- in Indexzertifikate, die den „Deutschen Aktienindex“ abbilden.

Der Fonds kann Derivategeschäfte zur Absicherung, zu spekulativen Zwecken und zur effizienten Portfoliosteuerung einsetzen. Daneben kann der Fonds bis zu 25% in verzinsliche Wertpapiere, die auf Euro lauten, und gemäß den „Allgemeinen und Besonderen Vertragsbedingungen“ investieren.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagestrategie tatsächlich erreicht werden.

Sondervermögen Pioneer Investments Aktien Deutschland

Anteilklassen-Bezeichnung	A	L	H	I
Mindestanlagesumme	keine	keine	1 Mio. EUR	20 Mio. EUR
Fondstyp	Aktienfonds indexorientiert	Aktienfonds indexorientiert	Aktienfonds indexorientiert	Aktienfonds indexorientiert
Fondswährung	EUR	EUR	EUR	EUR
Fondsauflage	13.12.1993	02.05.2006	02.05.2006	02.05.2006
Ausgabeaufschlag	bis zu 6%, derzeit 4%	bis zu 6%, derzeit 3%	bis zu 6%, derzeit 0%	bis zu 6%, derzeit 0%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 2%, derzeit 0,50%	bis zu 2%, derzeit 1,10%	bis zu 2%, derzeit 0,30%	bis zu 2%, derzeit 0,15%
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,05%, derzeit 0,05%	bis zu 0,05%, derzeit 0,05%	bis zu 0,05%, derzeit 0,05%	bis zu 0,05%, derzeit 0,04%
Gesamtkostenquote ⁽¹⁾	0,64% p.a.	1,03% p.a.	0,44% p.a.	0,28% p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ausschüttungsart	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Wertpapierkennnummer	976950	A0JDPB	A0JDPC	A0JDPD
ISIN	DE0009769505	DE000A0JDPB9	DE000A0JDPC7	DE000A0JDPD5
Fondsvermögen per 31.07.2011 (in Mio.)	23,13	1,33	0,00	0,00

⁽¹⁾ Berechnung nach §41 Abs. 2 InvG, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten für das Fondsgeschäftsjahr 2010/2011.

Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)

Anteilklassen-Bezeichnung	A	L	H	I
Lfd. Jahr	+2,35%	+2,01%	-	-
6 Monate	+0,24%	-0,05%	-	-
1 Jahr	+15,65%	+14,98%	-	-
3 Jahre	+9,65%	+7,89%	-	-
5 Jahre	+23,39%	+19,91%	-	-
Seit Auflage	+210,85%	+10,95%	-	-
Durchschnittliche Wertentwicklung p.a.	+6,65%	+2,01%	-	-

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Aktuelle Branchenaufteilung

Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	22,22%
Chemie	14,46%
Automobilhersteller und Zulieferer	9,45%
Industriegüter und Dienstleistungen	9,23%
Versicherungen	6,06%
Sonstige Branchen	26,25%
Bankguthaben/Sonstiges	12,33%

Quelle: Eigene Berechnung

Aktuelle Länderaufteilung

Deutschland	65,45%
Frankreich	22,22%
Bankguthaben/Sonstiges	12,33%

Quelle: Eigene Berechnung

Vermögensaufstellung Pioneer Investments Aktien Deutschland

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2011

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere			
Deutschland	EUR	16.012.999,81	65,45
Verzinsliche und rentenähnliche Wertpapiere			
Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	5.436.640,00	22,22
Derivate			
Futures (Kauf)	EUR	-20.237,50	-0,08
Liquidität			
Bankguthaben in EUR	EUR	3.132.338,49	12,80
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-94.406,90	-0,39
Fondsvermögen	EUR	24.467.333,90	100,00⁽¹⁾

⁽¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	21.449.639,81	87,67	
Aktien									
Allgemeine Industrieunternehmen									
DE0007236101	Siemens AG ⁽²⁾	STK	17.757	1.248	916	EUR	88,5900	1.573.092,63	6,43
DE0007500001	ThyssenKrupp AG ⁽²⁾	STK	8.923	0	0	EUR	30,6700	273.668,41	1,12
Allgemeines Finanzwesen									
DE000A1KRND6	Deutsche Börse AG z. Umtausch eingereicht ⁽²⁾	STK	3.929	4.889	960	EUR	51,3000	201.557,70	0,82
Andere Versicherungen als Lebensversicherungen									
DE0008404005	Allianz SE ⁽²⁾	STK	11.723	396	591	EUR	90,5500	1.061.517,65	4,34
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG ⁽²⁾	STK	4.149	226	386	EUR	101,5500	421.330,95	1,72
Arzneimittel und Biotechnologie									
DE0006599905	Merck KGaA ⁽²⁾	STK	1.700	0	0	EUR	74,9200	127.364,00	0,52
Automobilhersteller und Zulieferer									
DE0005190003	BMW AG ⁽²⁾	STK	8.460	144	166	EUR	69,8200	590.677,20	2,41
DE0007100000	Daimler AG ⁽²⁾	STK	23.526	724	776	EUR	50,5500	1.189.239,30	4,86
DE0007664039	VW AG VZ ⁽²⁾	STK	3.785	0	0	EUR	140,7000	532.549,50	2,18
Banken									
DE0008032004	Commerzbank AG ⁽²⁾	STK	99.875	80.417	0	EUR	2,5610	255.779,88	1,05
DE0005140008	Deutsche Bank AG ⁽²⁾	STK	24.182	360	512	EUR	37,7600	913.112,32	3,73
Bauwesen und Materialien									
DE0006047004	HeidelbergCement AG ⁽²⁾	STK	3.690	0	0	EUR	38,2600	141.179,40	0,58
Chemie									
DE000BASF111	BASF SE ⁽²⁾	STK	23.962	447	750	EUR	63,5300	1.522.305,86	6,22
DE000BAY0017	Bayer AG ⁽²⁾	STK	21.748	279	276	EUR	56,1200	1.220.497,76	4,99
DE0007162000	K+S AG ⁽²⁾	STK	4.276	510	0	EUR	55,8000	238.600,80	0,98
DE0006483001	Linde AG ⁽²⁾	STK	4.469	0	0	EUR	124,4000	555.943,60	2,27
Erdgas, Wasser und kombinierte Energieerzeugung									
DE000ENAG999	E.ON AG ⁽²⁾	STK	49.633	3.201	3.849	EUR	19,0360	944.813,79	3,86
DE0007037129	RWE AG ⁽²⁾	STK	10.673	655	802	EUR	36,0800	385.081,84	1,57
Hardware und Ausrüstung									
DE0006231004	Infineon Technologies AG ⁽²⁾	STK	28.679	796	734	EUR	6,9920	200.523,57	0,82
Haushaltsgüter									
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZ ⁽²⁾	STK	4.596	0	0	EUR	47,1800	216.839,28	0,89
Mobil-Telekommunikation									
DE0005557508	Deutsche Telekom AG ⁽²⁾	STK	77.634	4.314	4.070	EUR	10,6900	829.907,46	3,39
Nahrungsmittel- und Arzneimittel Einzelhändler									
DE0007257503	Metro AG ⁽²⁾	STK	3.402	0	0	EUR	38,3050	130.313,61	0,53

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Persönliche Güter										
DE000A1EWWW0	adidas AG ⁽²⁾		STK	5.499	96	105	EUR	51,9900	285.893,01	1,17
DE0005200000	Beiersdorf AG ⁽²⁾		STK	2.637	0	0	EUR	44,5650	117.517,91	0,48
Pflegeausstattung und Dienstleistungen										
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG ⁽²⁾		STK	5.071	0	0	EUR	53,5600	271.602,76	1,11
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA ⁽²⁾		STK	3.038	898	0	EUR	73,6000	223.596,80	0,91
Produktionstechnik										
DE0005937007	MAN SE ⁽²⁾		STK	1.701	0	900	EUR	81,0600	137.883,06	0,56
Reisen und Freizeit										
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG ⁽²⁾		STK	12.049	0	0	EUR	14,0800	169.649,92	0,69
Software- und Computerdienstleister										
DE0007164600	SAP AG ⁽²⁾		STK	23.449	567	478	EUR	43,0000	1.008.307,00	4,12
Transport										
DE0005552004	Deutsche Post AG ⁽²⁾		STK	22.104	0	0	EUR	12,3350	272.652,84	1,11
Verzinsliche Wertpapiere										
FR0119418913	0,000% Frankreich TBI 28.06.12		EUR	5.500	5.500	0	%	98,8480	5.436.640,00	22,22
Summe Wertpapiervermögen								21.449.639,81	87,67	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-20.237,50	-0,08	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Index Future 09/11		EDT	EUR	Anzahl 1.200					-20.237,50	-0,08
Bankguthaben							EUR	3.132.338,49	12,80	
EUR-Guthaben bei:										
Caceis Bank Deutschland GmbH (Depotbank)			EUR	3.132.338,49		%	100,0000	3.132.338,49	12,80	
Sonstige Verbindlichkeiten⁽³⁾			EUR	-94.406,90				-94.406,90	-0,39	
Fondsvermögen							EUR	24.467.333,90	100,00⁽⁴⁾	
Anteilwert Pioneer Investments Aktien Deutschland A							EUR	109,84		
Anteilwert Pioneer Investments Aktien Deutschland L							EUR	171,16		
Anteilwert Pioneer Investments Aktien Deutschland H							EUR	0,00		
Anteilwert Pioneer Investments Aktien Deutschland I							EUR	0,00		
Umlaufende Anteile Pioneer Investments Aktien Deutschland A							STK	210.626		
Umlaufende Anteile Pioneer Investments Aktien Deutschland L							STK	7.785		
Umlaufende Anteile Pioneer Investments Aktien Deutschland H							STK	0		
Umlaufende Anteile Pioneer Investments Aktien Deutschland I							STK	0		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									87,67	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,08	

⁽²⁾ Im Deutschen Aktienindex (DAX 30) enthalten

⁽³⁾ Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Depotgebühren, Variation Margin, Depotbankvergütung, Jahres- und Halbjahresberichts-kosten

⁽⁴⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die von der Depotbank als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere werden von der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft als Insourcer der Fondsadministration mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als zehn Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Depotbank für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen Pioneer Investments Aktien Deutschland zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

87,67% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen), wobei in 0,00% auf Basis von modellierten Kursen bewertet wurde.

Marktschlüssel

b) Terminbörse

EDT EUREX Terminbörse Deutschland

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Allgemeines Finanzwesen				
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	0	4.889
Verzinsliche Wertpapiere				
IT0004622343	0,000% Italien B.O.T. 15.07.11	EUR	5.500	5.500
IT0004592777	0,000% Italien C.T.Z. 15.04.11	EUR	0	5.500
Andere Wertpapiere				
Banken				
DE000A1KRCZ2	Commerzbank AG BZR	STK	23.148	23.148
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
Banken				
DE000A1KRJ01	Commerzbank AG Erwerbsrechte	STK	23.149	23.149

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte: DAX Index Future)	EUR			10.109

Wertpapierdarlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Volumen in 1.000
Unbefristet		
(Basiswerte:	EUR	18.443
DE000A1EWWW0	adidas AG,	
DE0008404005	Allianz SE,	
DE000BASF111	BASF SE,	
DE000BAY0017	Bayer AG,	
DE0005200000	Beiersdorf AG,	
DE0005190003	BMW AG,	
DE0008032004	Commerzbank AG,	
DE0007100000	Daimler AG,	
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG,	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG,	
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG,	
DE0006047004	HeidelbergCement AG,	
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZ,	
DE0006231004	Infineon Technologies AG,	
DE0007162000	K+S AG,	
DE0006483001	Linde AG,	
DE0006599905	Merck KGaA,	
DE0007257503	Metro AG,	
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG,	
DE0007037129	RWE AG,	
DE0007164600	SAP AG,	
DE0007236101	Siemens AG,	
DE0007500001	ThyssenKrupp AG)	

Pioneer Investments Aktien Rohstoffe im Überblick

Dieser Bericht dient zu Ihrer Information, zugleich ist er, zusammen mit dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt und dem letzten Jahresbericht, Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Verkaufsunterlagen, die den Erwerbern von Anteilen an unseren Fonds zur Verfügung gestellt werden müssen. Den jeweils letzten Halbjahres- und Jahresbericht, den aktuellen Verkaufsprospekt sowie weitere Informationen zum umfassenden und attraktiven Angebot an Pioneer-Fonds erhalten Sie kostenlos bei allen Geschäftsstellen der UniCredit Bank AG, den weiteren Vertriebsstellen oder direkt bei Pioneer Investments.

Fonds und Anteilpreise

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise unserer Fonds werden börsentäglich berechnet und veröffentlicht. Die aktuellen Anteilpreise erhalten Sie bei der Depotbank und allen Vertriebsstellen des Fonds. Diese können Sie der Seite 13 entnehmen.

Weitere Angaben zu unseren Fonds sowie zu eventuellen Änderungen der Vertragsbedingungen finden Sie unter: www.pioneerinvestments.de

Die Veröffentlichung der Kurse finden Sie in hinreichend verbreiteten Wirtschafts- oder Tageszeitungen oder unter: www.pioneerinvestments.de

Anlagestrategie

bis 30. Juni 2011:

Für das Sondervermögen werden überwiegend Aktien von Unternehmen erworben, deren Hauptgeschäftsfeld die Erzeugung, die Gewinnung, der Handel oder die Weiterverarbeitung von Rohstoffen, Energieträgern oder landwirtschaftlichen Erzeugnissen ist und die im Index „Morgan Stanley Commodity Related Equity Index“ enthalten sind oder im Zuge von Indexänderungen in diesen aufgenommen werden. Darüber hinaus können für das Sondervermögen Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen und Optionscheine von in- und ausländischen Ausstellern erworben werden, soweit sie zum Erwerb von Aktien von Ausstellern berechtigen, die in diesem Index enthalten sind.

Der Wert verzinslicher Wertpapiere darf insgesamt 25% des Wertes des Sondervermögens nicht übersteigen. Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen gelten nicht als verzinsliche Wertpapiere im Sinne des vorstehenden Satzes.

Anlageziel

bis 30. Juni 2011:

Ziel der Anlagestrategie ist die Erzielung einer Wertentwicklung, die der Wertentwicklung von Aktien von Unternehmen deren Hauptgeschäftsfeld die Erzeugung, die Gewinnung, der Handel und die Weiterverarbeitung von Rohstoffen, Energieträgern und landwirtschaftlichen Erzeugnissen ist, gemessen am Aktienindex „Morgan Stanley Commodity Related Equity Index“ (Preisindex), möglichst nahekommt.

Ziele und Anlagepolitik

ab 1. Juli 2011:

Ziel des Fondsmanagements ist die Erwirtschaftung einer Wertentwicklung, die der Wertentwicklung von Aktien von Unternehmen, deren Hauptgeschäftsfeld die Erzeugung, die Gewinnung, der Handel und die Weiterverarbeitung von Rohstoffen, Energieträgern und landwirtschaftlichen Erzeugnissen ist, gemessen am Aktienindex „Morgan Stanley Commodity Related Equity Index“ (Preisindex), möglichst nahekommt. Hierbei kann die Wertentwicklung des Aktienindex nicht vollkommen deckungsgleich nachgebildet werden.

Um dies zu erreichen, werden überwiegend Aktien von Unternehmen erworben, deren Hauptgeschäftsfeld die Erzeugung, die Gewinnung, der Handel oder die Weiterverarbeitung von Rohstoffen, Energieträgern oder landwirtschaftlichen Erzeugnissen ist und die im Index „Morgan Stanley Commodity Related Equity Index“ (CRX) enthalten sind oder im Zuge von Indexänderungen in diesen aufgenommen werden. Der Fonds kann Derivategeschäfte zur Absicherung, zu spekulativen Zwecken und zur effizienten Portfoliosteuerung einsetzen. Daneben kann der Fonds in verzinsliche Wertpapiere (bis zu 25%), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und gemäß den „Allgemeinen und Besonderen Vertragsbedingungen“ investieren.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagestrategie tatsächlich erreicht werden.

Sondervermögen Pioneer Investments Aktien Rohstoffe

Anteilklassen-Bezeichnung	A	L	H	I
Mindestanlagesumme	keine	keine	1 Mio. EUR	20 Mio. EUR
Fondstyp	Aktienfonds indexorientiert	Aktienfonds indexorientiert	Aktienfonds indexorientiert	Aktienfonds indexorientiert
Fondswährung	EUR	EUR	EUR	EUR
Fondsauflage	03.04.2000	02.05.2006	02.05.2006	02.05.2006
Ausgabeaufschlag	bis zu 7%, derzeit 4%	bis zu 7%, derzeit 3%	bis zu 7%, derzeit 0%	bis zu 7%, derzeit 0%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 2%, derzeit 0,50%	bis zu 2%, derzeit 1,10%	bis zu 2%, derzeit 0,30%	bis zu 2%, derzeit 0,15%
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,05%, derzeit 0,05%	bis zu 0,05%, derzeit 0,05%	bis zu 0,05%, derzeit 0,05%	bis zu 0,05%, derzeit 0,04%
Gesamtkostenquote ⁽¹⁾	0,60% p.a.	1,19% p.a.	0,41% p.a.	0,25% p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ausschüttungsart	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Wertpapierkennnummer	977988	A0JDPS	A0JDPT	A0JDPU
ISIN	DE0009779884	DE000A0JDPS3	DE000A0JDPT1	DE000A0JDPU9
Fondsvermögen per 31.07.2011 (in Mio.)	126,05	1,05	1,78	0,00

⁽¹⁾ Berechnung nach §41 Abs. 2 InvG, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten für das Fondsgeschäftsjahr 2010/2011.

Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)

Anteilklassen-Bezeichnung	A	L	H	I
Lfd. Jahr	+1,45%	+1,10%	+1,53%	-
6 Monate	-0,12%	-0,42%	-0,06%	-
1 Jahr	+26,98%	+26,24%	+27,19%	-
3 Jahre	+13,28%	+11,25%	+15,78%	-
5 Jahre	+55,98%	+51,35%	-	-
Seit Auflage	+273,85%	+37,18%	+47,36%	-
Durchschnittliche Wertentwicklung p.a.	+12,35%	+6,24%	+9,06%	-

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Aktuelle Branchenaufteilung

Rohstoffe	39,66%
Erdöl und Erdgas	34,62%
Nahrungsmittel und Getränke	13,95%
Chemie	5,37%
Bauwesen und Materialien	4,47%
Bankguthaben/Sonstiges	1,93%

Quelle: Eigene Berechnung

Aktuelle Länderaufteilung

USA	72,80%
Kanada	15,30%
Curacao	5,05%
Australien	4,92%
Bankguthaben/Sonstiges	1,93%

Quelle: Eigene Berechnung

Vermögensaufstellung Pioneer Investments Aktien Rohstoffe

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2011

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere			
Nicht EU/EWR-Länder	EUR	126.399.061,69	98,07
Derivate			
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	1.060.202,65	0,82
Liquidität			
Bankguthaben in EUR	EUR	1.446.045,44	1,12
Sonstige Vermögensgegenstände			
Kurzfristige Verbindlichkeiten	EUR	73.214,47	0,06
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Kurzfristige Verbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	-23.442,36	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			
	EUR	-73.463,64	-0,05
Fondsvermögen	EUR	128.881.618,25	100,00⁽¹⁾

⁽¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						EUR	126.399.061,69	98,07
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Ausrüstung, Dienstleistungen und Versorgung								
US0572241075	Baker Hughes Inc. ⁽²⁾	STK	116.981	15.500	47.329	USD 78,1700	6.399.656,22	4,97
AN8068571086	Schlumberger N.V. ⁽²⁾	STK	101.732	17.577	16.500	USD 91,4000	6.507.362,22	5,05
Bauwesen und Materialien								
US9621661043	Weyerhaeuser Co. ⁽²⁾	STK	410.560	539.988	600.116	USD 20,0500	5.760.924,91	4,47
Bergbau								
CA0679011084	Barrick Gold Corp. ⁽²⁾	STK	194.591	46.838	17.000	USD 48,1700	6.559.951,06	5,09
US35671D8570	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. B ⁽²⁾	STK	178.673	126.480	22.500	USD 54,0400	6.757.335,36	5,24
CA3809564097	Goldcorp Inc. ⁽²⁾	STK	181.880	25.224	34.000	USD 49,0100	6.238.366,00	4,84
US6516391066	Newmont Mining Corp. ⁽²⁾	STK	171.241	57.248	29.500	USD 57,7300	6.918.477,23	5,37
Chemie								
CA73755L1076	Potash of Saskatchewan Inc. ⁽²⁾	STK	167.348	151.816	45.876	USD 59,1000	6.921.643,23	5,37
Erdöl- und Erdgasproduzenten								
US0325111070	Anadarko Petroleum Corp. ⁽²⁾	STK	122.540	16.000	24.122	USD 83,5100	7.161.723,72	5,56
US0374111054	Apache Corp. ⁽²⁾	STK	71.632	11.318	9.430	USD 124,6300	6.247.854,04	4,85
US25179M1036	Devon Energy Corp. ⁽²⁾	STK	110.103	16.370	10.000	USD 79,9700	6.162.081,69	4,78
US42809H1077	Hess Corp. ⁽²⁾	STK	122.087	24.146	16.000	USD 70,4500	6.019.378,08	4,67
US5658491064	Marathon Oil Corp. ⁽²⁾	STK	281.078	295.078	256.761	USD 31,0900	6.115.736,70	4,75
Forstwirtschaft und Papierindustrie								
US4601461035	International Paper Co. ⁽²⁾	STK	307.305	60.972	60.000	USD 30,5300	6.565.950,95	5,09
Industriemetalle								
US0138171014	Alcoa Inc. ⁽²⁾	STK	574.007	46.022	56.500	USD 14,8300	5.957.438,16	4,62
US9129091081	United States Steel Corp. ⁽²⁾	STK	208.209	74.329	14.500	USD 39,7300	5.789.209,51	4,49
Nahrungsmittelproduktion								
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Co. ⁽²⁾	STK	281.651	36.697	11.000	USD 30,8100	6.073.012,84	4,71
US2058871029	Conagra Foods Inc. ⁽²⁾	STK	347.013	72.425	97.500	USD 25,6300	6.224.372,20	4,83
US9024941034	Tyson Foods Inc. A ⁽²⁾	STK	463.693	19.992	56.500	USD 17,5100	5.682.217,97	4,41
Andere Wertpapiere								
Bergbau								
US0886061086	BHP Billiton Ltd. Sp.ADRs ⁽²⁾	STK	98.178	20.223	17.500	USD 92,2200	6.336.369,60	4,92
Summe Wertpapiervermögen							126.399.061,69	98,07

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2011

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate						EUR	1.060.202,65	0,82	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 89,8 Mio.	OTC						1.060.202,65	0,82	
Bankguthaben									
Caceis Bank Deutschland GmbH (Depotbank)		EUR	1.446.045,44			%	100,0000	1.446.045,44	1,12
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche		EUR	73.214,47					73.214,47	0,06
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Banksaldo in Nicht-EU/EWR-Währungen (Depotbank)		USD	-33.496,55			%	100,0000	-23.442,36	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten ⁽³⁾									
		EUR	-73.463,64					-73.463,64	-0,05
Fondsvermögen									
Anteilwert Pioneer Investments Aktien Rohstoffe A						EUR	92,96		
Anteilwert Pioneer Investments Aktien Rohstoffe L						EUR	90,32		
Anteilwert Pioneer Investments Aktien Rohstoffe H						EUR	73,19		
Anteilwert Pioneer Investments Aktien Rohstoffe I						EUR	0,00		
Umlaufende Anteile Pioneer Investments Aktien Rohstoffe A						STK	1.355.914		
Umlaufende Anteile Pioneer Investments Aktien Rohstoffe L						STK	11.658		
Umlaufende Anteile Pioneer Investments Aktien Rohstoffe H						STK	24.340		
Umlaufende Anteile Pioneer Investments Aktien Rohstoffe I						STK	0		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,07	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,82	

⁽²⁾ Im Morgan-Stanley-Commodity-Related-Index enthalten.

⁽³⁾ Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Depotgebühren, Depotbankvergütung, Jahres- und Halbjahresberichts-kosten

⁽⁴⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die von der Depotbank als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere werden von der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft als Insourcer der Fondsadministration mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als zehn Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Depotbank für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen Pioneer Investments Aktien Rohstoffe zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

98,07% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u. a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen), wobei in 0,00% auf Basis von modellierten Kursen bewertet wurde.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 29.07.2011	
US-Dollar (USD)	1,428890	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Erdöl- und Erdgasproduzenten				
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.	STK	85.539	85.539

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			346.599

Verwaltung und Vertrieb

Kapitalanlagegesellschaft

Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH
Apianstraße 16–20, D-85774 Unterföhring bei München
Telefon +49 (0) 89 / 9 92 26-0
Handelsregister München B 91483
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: 6,5 Mio. EUR
Haftendes Eigenkapital: 51,832 Mio. EUR
(Stand 31.12.2010)

Gesellschafter

Pioneer Global Asset Management S.p.A., Mailand, Italien

Aufsichtsrat

GIORDANO LOMBARDO, Vorsitzender
Deputy Chief Executive Officer der Pioneer Global Asset
Management S.p.A., Mailand, Italien
MATTEO GERMANO, stv. Vorsitzender
Head of Global Research und Multi Asset Portfolio
Management der Pioneer Investment Management Limited,
Dublin, Irland
PROF. AXEL BÖRSCH-SUPAN
Universität Mannheim, Deutschland
Direktor des Mannheimer Forschungsinstituts Ökonomie
und Demographischer Wandel [Mannheim Research
Institute for the Economics of Aging (MEA)]

Geschäftsführung

REINER BEUTLER⁽¹⁾
DR. JOHN BURNS⁽²⁾
DR. WOLFGANG KIRSCHNER⁽³⁾
JÜRGEN RAUHAUS
EVI C. VOGL⁽⁴⁾
HANS-JOACHIM VON WERTHERN⁽⁵⁾

Depotbank

CACEIS Bank Deutschland GmbH
Lilienthalallee 34–36, D-80939 München
Gezeichnetes Kapital: 5,113 Mio. EUR
Haftendes Eigenkapital: 161,226 Mio. EUR⁽⁶⁾
(Stand 31.12.2010)

⁽¹⁾ bis 31.03.2011

⁽²⁾ Verwaltungsrat der Pioneer Investments AG, Bern, Schweiz;
Geschäftsführer der Pioneer Global Investments Limited, Dublin, Irland

⁽³⁾ bis 31.03.2011

⁽⁴⁾ Sprecherin der Geschäftsführung

⁽⁵⁾ bis 31.08.2011

⁽⁶⁾ Eigenkapital, Genusssrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Ganghoferstraße 29, D-80339 München

Fondsmanagement

Pioneer Investment Management Limited
1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irland

Vertriebsstellen

UniCredit Bank AG
Kardinal-Faulhaber-Straße 1, D-80333 München

DAB bank AG
Landsberger Straße 300, D-80687 München

Ergänzende Angaben für Anleger in Österreich⁽⁷⁾

Zahl- und Vertriebsstelle sowie steuerlicher Vertreter in Österreich

Schoeller Bank Aktiengesellschaft
Renngasse 3, A-1010 Wien

Bei dieser Stelle können:

- Rücknahmeanträge für Fondsanteile eingereicht werden,
- die Abwicklung und die Auszahlung des Rücknahme-
preises in Zusammenarbeit mit der Gesellschaft und der
Depotbank erfolgen,
- die Anleger die jeweilige aktuelle Fassung der Vertrags-
bedingungen des Fonds, den Verkaufsprospekt, die Jahres-
und Halbjahresberichte erhalten sowie die Ausgabe- und
Rücknahmepreise und sonstige Angaben und Unterlagen
erfragen bzw. einsehen.

Darüber hinaus sind die Jahres- und Halbjahresberichte
in elektronischer Form über die Internetseiten

→ www.pioneerinvestments.com

→ www.ebundesanzeiger.de

erhältlich.

⁽⁷⁾ gilt nur für Pioneer Investments Aktien Rohstoffe

Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH
Apianstraße 16-20
D-85774 Unterföhring bei München

Gebührenfreie Telefonnummer
für Anfragen aus Deutschland:
0800.888-1928

www.pioneerinvestments.de

Vermittelt durch:

