

Jahresbericht BBV-Fonds

Investmentfonds nach Luxemburger Recht

- BBV-Fonds Aktien Welt
- BBV-Fonds Renten Europa



Bayerische Beamten Versicherungen
BBV-Beratungs- und Vermittlungs-GmbH
für Vermögensanlagen und Versicherungen



Wichtiger Hinweis

Der Kauf von Anteilen eines Fonds erfolgt auf der Basis des vereinfachten Verkaufsprospektes sowie des ausführlichen Verkaufsprospektes einschließlich des Verwaltungs- und Sonderreglements dieses Fonds.

Der vereinfachte Verkaufsprospekt, der ausführliche Verkaufsprospekt sowie die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte müssen dem Anteilerwerber vor Zeichnung der Anteile kostenlos und unaufgefordert angeboten werden.

Inhaltsverzeichnis

BBV-Fonds Aktien Welt	
Der Fonds im Überblick	2
Jahresbericht zum 30.11.2009	4
Vermögensaufstellung	5
BBV-Fonds Renten Europa	
Der Fonds im Überblick	13
Jahresbericht zum 30.11.2009	15
Vermögensaufstellung	16
Konsolidierte Darstellung	21
Erläuterungen zum Jahresbericht BBV-Fonds zum 30. November 2009	22
Bericht des Réviseur d'Entreprises	24
Steuerliche Hinweise	25
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	29
Ergänzende Angaben	29

BBV-Fonds Aktien Welt im Überblick

Dieser Bericht dient zu Ihrer Information, zugleich ist er, zusammen mit dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt, Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Verkaufsunterlagen, die den Erwerbern von Anteilen an unseren Fonds zur Verfügung gestellt werden müssen. Weitere Informationen zum umfassenden und attraktiven Angebot an Pioneer-Fonds erhalten Sie kostenlos bei der CACEIS Bank Deutschland GmbH, allen Geschäftsstellen der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank, 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 allen Zahlstellen der Fonds.

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

Die Veröffentlichung der Kurse finden Sie auch in folgenden Medien:

→ www.pioneerinvestments.de

Anlagestrategie/Anlageziel

Erwirtschaftung eines attraktiven Wertzuwachses mittels Anlagen in internationale Unternehmen.

Fondsdaten

Anteilklasse I	
Fondstyp	Aktienfonds
Fondswährung	EUR
Fondsaufgabe	19.12.2001
Erste Nettoinventarwertberechnung	19.12.2001
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag z.Z.	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a. z.Z.	1,10%
Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung p.a. z.Z.	zwischen 0,003% und 0,50% ⁽¹⁾
Total Expense Ratio (TER) p.a. ⁽²⁾	1,59%
Portfolio Turnover Rate (TOR) p.a. ⁽³⁾	97,20%
Taxe d'abonnement p.a.	0,05%
Gründungskosten	sind bereits abgeschrieben
Stückelung	Globalurkunde
Wertpapier-Kennnummer	765 969
ISIN	LU0138996227
Ausschüttung per 15.12.2009	0,40 EUR (je Anteil)
Fondsvermögen per 30.11.2009	8,7 Mio. EUR

⁽¹⁾ Je nach Land, in dem die Vermögenswerte des Fonds gehalten werden.

⁽²⁾ Berechnung nach der SFA-Richtlinie, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten für den Zeitraum 01.12.2008 bis 30.11.2009

⁽³⁾ Angabe für den Zeitraum 01.12.2008 bis 30.11.2009

Fondsdaten

Anteilklasse 0	
Fondstyp	Aktienfonds
Fondswährung	EUR
Fondsaufgabe	19.12.2001
Erste Nettoinventarwertberechnung	19.12.2001
Ertragsverwendung	thesaurierend
Ausgabeaufschlag z.Z.	wird derzeit nicht erhoben
Verwaltungsvergütung p.a. z.Z.	1,50%
Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung p.a. z.Z.	zwischen 0,003% und 0,50% ⁽¹⁾
Total Expense Ratio (TER) p.a. ⁽²⁾	1,99%
Portfolio Turnover Rate (TOR) p.a. ⁽³⁾	97,20%
Taxe d'abonnement p.a.	0,05%
Gründungskosten	sind bereits abgeschrieben
Stückelung	Globalurkunde
Wertpapier-Kennnummer	765 970
ISIN	LU0138996656
Fondsvermögen per 30.11.2009	6,4 Mio. EUR

⁽¹⁾ Je nach Land, in dem die Vermögenswerte des Fonds gehalten werden.

⁽²⁾ Berechnung nach der SFA-Richtlinie, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten für den Zeitraum 01.12.2008 bis 30.11.2009

⁽³⁾ Angabe für den Zeitraum 01.12.2008 bis 30.11.2009

Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)**Anteilklasse I**

Lfd. Jahr	17,73%
6 Monate	7,37%
1 Jahr	15,19%
3 Jahre	-30,75%
5 Jahre	-7,32%
Seit Auflage	-31,58%
Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a.	-4,66%

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

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. Die Anlagerendite und der Nennwert können sowohl fallen als auch steigen und können zum Verlust des gesamten Kapitaleinsatzes führen. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten wurden in der Berechnung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Wertentwicklung wurde zum Stichtag 30. November 2009, letzter Börsentag im Berichtszeitraum, berechnet.

Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)**Anteilklasse 0**

Lfd. Jahr	17,30%
6 Monate	7,18%
1 Jahr	14,74%
3 Jahre	-31,53%
5 Jahre	-9,10%
Seit Auflage	-33,68%
Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a.	-5,03%

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

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. Die Anlagerendite und der Nennwert können sowohl fallen als auch steigen und können zum Verlust des gesamten Kapitaleinsatzes führen. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten wurden in der Berechnung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Wertentwicklung wurde zum Stichtag 30. November 2009, letzter Börsentag im Berichtszeitraum, berechnet.

Aktuelle Branchenaufteilung

Pharmazeutika	13,77%
Öl- & Gaserzeuger	10,56%
Banken	9,57%
Bergbau	7,21%
Versicherungen	5,69%
Elektrische Ausstattung	4,50%
Chemikalien	4,46%
Tabak	3,13%
Festnetz-Telekommunikation	3,01%
Sonstige	32,38%

Quelle: Eigene Berechnung

Jahresbericht zum 30.11.2009 BBV-Fonds Aktien Welt

Beide Anteilklassen des BBV-Fonds Aktien Welt konnten im vergangenen Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung verzeichnen: Anteilklasse I 15,19%, Anteilklasse O 14,74%. Aufgrund der anhaltend kritischen Lage an den Kapitalmärkten, sich deutlich verschlechternden konjunkturellen Daten sowie Liquiditätsengpässen bei Banken waren die Regierungen und Zentralbanken gezwungen, mittels hoher Liquiditätszufuhr, staatlich garantierter Kredite sowie Konjunkturprogrammen, die Lage zu stabilisieren.

Nachdem erkennbar war, dass diese Maßnahmen greifen dürften, kehrte das Vertrauen in die Aktien- und Anleihemärkte zurück. Haben die Aktienindizes bis Mitte März 2009 noch rund ein Viertel ihrer Performance eingebüßt, hat seitdem eine fast ununterbrochene Kurserholung eingesetzt.

Beste Aktienmärkte im Berichtszeitraum waren die asiatischen Staaten und die Schwellenländer, während die USA und die meisten europäischen Indizes in etwa gleichauf waren; der schweizer Aktienmarkt hat sich hingegen ebenso wie der japanische Aktienmarkt unterdurchschnittlich entwickelt. Seltsamerweise gelang es nur drei zyklischen Branchen sich besser als der Durchschnitt zu entwickeln: dies waren Technologie, zyklischer Konsum und Grundstoffe. Finanzwerte sowie die defensiven Branchen Versorger und Telekommunikation wiesen dagegen eine unterdurchschnittliche Kursentwicklung auf. Zu berücksichtigen ist allerdings, dass gerade viele Banken das gute Liquiditätsumfeld nutzten, um Kapitalerhöhungen vorzunehmen, insbesondere die US-Banken haben damit die Staatshilfen weitgehend wieder zurückbezahlt. Nachdem die Rentenmärkte im Jahr 2008 noch stark von Ängsten über Staatsbankrott geprägt waren, hat sich die Situation im abgelaufenen Jahr 2009 deutlich entspannt. Die Zentralbanken haben die Leitzinsen auf Rekordtiefständen gehalten und ausreichend Liquidität zur Verfügung gestellt. Da die länger laufenden Staatsanleihen leichte Kursverluste aufwiesen, wurde die Zinsstrukturkurve deutlich steiler. Durch zahlreiche Anleiheemissionen haben die Unternehmen ihre Bilanzen verbessert.

Auf der Währungsseite hat der Euro gegenüber dem US-Dollar bis Mitte März 2009 bis auf 1,25 USD verloren, um danach bis zum Jahreshöchststand von rund 1,51 USD aufzuwerten. Zum japanischen Yen war die Entwicklung weniger deutlich: ausgehend von 115 Yen im Februar 2009 verlief die Kurschwankung ab April im Wesentlichen zwischen 125 und 135 Yen. Wie schon im Vorjahr waren auch in diesem Berichtszeitraum die Finanzwerte die Branche mit den meisten Transaktionen. Sowohl im Februar als auch im März 2009 hat das Fondsmanagement Aktien von Crédit Suisse, BNP, JP Morgan oder HSBC gekauft, teilweise wurden diese Aktien nach einem deutlichen Kursanstieg aber wieder reduziert. Auf der Verkaufsseite wurden japanische Titel wie Sony, Nintendo oder Sanki Engineering reduziert, sukzessive verstärkt von den Experten wurde aber der Anteil von Rohstoffwerten wie BHP Billiton, Anglo American und Xstrata. Um sowohl vom steigendem Goldpreis zu profitieren als auch als Inflationsschutz nahm das Fondsmanagement Aktien von Gold fördernden und weiterverarbeitenden Unternehmen wie Barrick Gold, Eldorado Gold oder Goldcorp neu in das Portfolio auf.

Luxemburg, im Januar 2010

Pioneer Asset Management S.A.



Cormac Daly



Enrico Turchi

Vermögensaufstellung BBV-Fonds Aktien Welt

Vermögensaufstellung zum 30. November 2009

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück (STK) bzw. Anteile (ANT) bzw. Währung	Bestand 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Wäh- rung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung						EUR		14.200.899,51	94,10
Aktien									
Automobilhersteller									
Volkswagen AG PFD		STK	3.000	5.500	2.500	EUR	55,720	167.160,00	1,11
Banken									
Barclays PLC		STK	349	0	0	GBP	2,9450	1.127,89	0,01
BNP Paribas		STK	5.500	10.500	10.000	EUR	54,4800	299.640,00	1,98
Crédit Suisse Group AG		STK	4.000	25.000	21.000	CHF	52,0000	137.989,70	0,91
Fortis		STK	50.000	50.000	0	EUR	2,8070	140.350,00	0,93
HSBC Holdings		STK	50.000	61.666	26.666	GBP	7,0870	388.854,14	2,58
JP Morgan Chase & Co		STK	8.000	14.000	7.000	USD	41,3300	219.614,09	1,46
Lloyds Banking Group		STK	100.000	100.000	0	GBP	0,5526	60.640,83	0,40
Société Générale		STK	2.000	7.000	5.000	EUR	46,1100	92.220,00	0,61
UBS AG		STK	10.150	10.000	0	CHF	15,4700	104.169,29	0,69
Bekleidung									
Adidas		STK	2.000	0	0	EUR	37,8100	75.620,00	0,50
Nordstrom Inc.		STK	5.000	5.000	0	USD	34,0200	112.981,97	0,75
Puma AG		STK	700	700	0	EUR	229,4200	160.594,00	1,06
Bergbau (Edelmetalle)									
Agnico Eagle Mines		STK	2.000	1.000	0	CAD	65,8800	82.843,70	0,55
Anglogold ADR		STK	5.000	5.000	0	USD	44,5200	147.852,94	0,98
Asahi Holdings		STK	7.000	7.000	0	JPY	1.450,0000	78.069,14	0,52
Goldcorp		STK	3.000	1.500	0	CAD	45,1500	85.163,78	0,56
Bergbau (Nichtedelmetalle)									
Anglo American PLC		STK	11.000	21.000	10.000	GBP	25,9700	313.486,56	2,08
Barrick Gold Corp		STK	3.000	1.500	0	CAD	45,2500	85.352,40	0,57
BHP Billiton Ltd		STK	10.000	15.000	5.000	AUD	41,3000	250.480,09	1,66
Eldorado Gold Corp		STK	10.000	0	0	CAD	14,1700	89.093,45	0,59
Xstrata		STK	30.000	60.000	32.000	GBP	10,5700	347.977,00	2,31
Chemikalien									
Air Liquide		STK	3.300	0	0	EUR	77,7000	256.410,00	1,70
BASF AG		STK	5.000	0	1.200	EUR	40,1800	200.900,00	1,33
Bayer AG		STK	2.000	2.000	0	EUR	50,7000	101.400,00	0,67
Calgon Carbon Corporation		STK	8.000	0	0	USD	14,0900	74.869,65	0,50
K & S AG		STK	1.000	0	0	EUR	39,9000	39.900,00	0,26
Computer und Peripheriegeräte									
Nokia OYJ		STK	20.000	10.000	0	EUR	8,8000	176.000,00	1,17
Elektrische Ausstattung									
CLP Holdings Ltd		STK	10.000	0	0	HKD	52,5500	45.036,87	0,30
EDF		STK	2.000	2.000	0	EUR	38,4450	76.890,00	0,51
GDF Suez		STK	6.405	21	0	EUR	28,0350	179.564,18	1,19
HongKong Electric Holdings		STK	15.000	0	0	HKD	42,1000	54.121,38	0,36
Infinion Techno AG		STK	40.000	40.000	0	EUR	3,1900	127.600,00	0,85
Siemens AG		STK	3.000	1.000	0	EUR	65,1000	195.300,00	1,29
Festnetz- Telekommunikation									
Deutsche Telekom AG		STK	10.000	10.000	20.000	EUR	9,8500	98.500,00	0,65
IAC InterActiveCorp		STK	10.000	10.000	0	USD	19,4300	129.055,83	0,86
Koninklijke KPV NV		STK	12.000	5.000	0	EUR	11,8650	142.380,00	0,94
Verizon Communications Inc		STK	4.000	0	4.000	USD	31,6300	84.035,73	0,56
Finanzdienstleistungen									
MBB Industries AG		STK	15.000	0	0	EUR	6,6000	99.000,00	0,66
Gesundheitsdienste									
UnitedHealth Group Inc		STK	5.000	0	0	USD	29,4400	97.771,58	0,65

Vermögensaufstellung zum 30. November 2009 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück (STK) bzw. Anteile (ANT) bzw. Währung	Bestand 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Haushaltsprodukte									
Procter and Gamble Co		STK	4.000	0	0	USD	62,4800	165.999,14	1,1
Industriekonglomerate									
GEA Group AG		STK	10.000	10.000	0	EUR	14,0600	140.600,00	0,93
Kurita Water Industries Ltd		STK	2.000	0	0	JPY	2.730,0000	41.995,82	0,28
Organo Corp		STK	21.000	0	0	JPY	569,0000	91.906,23	0,61
Ingenieurwesen									
Sanki Engineering		STK	11.000	0	10.000	JPY	629,0000	53.217,77	0,35
Internet-Software und -Dienstleistungen									
Asknet		STK	20.000	0	0	EUR	3,5000	70.000,00	0,46
IBM		STK	3.250	0	0	USD	125,7000	271.346,02	1,80
Investment Gesellschaften									
Deutsche Boerse AG		STK	4.000	4.000	0	EUR	55,9600	223.840,00	1,48
Körperpflegeprodukte									
Avon Products Inc.		STK	4.000	7.000	3.000	USD	34,6900	92.165,65	0,61
Colgate Palmolive Co		STK	3.000	0	1.000	USD	83,6300	166.643,42	1,10
Lebensmitteldienste									
Archer-Daniels Midland Co		STK	6.000	0	6.000	USD	30,6500	122.148,05	0,81
Groupe Danone		STK	5.000	1.200	0	EUR	40,0350	200.175,00	1,33
Metro		STK	3.000	3.000	0	EUR	42,1500	126.450,00	0,84
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung									
Deutsche Lufthansa AG		STK	10.000	10.000	0	EUR	10,6300	106.300,00	0,70
L-3 Communications Holdings Inc		STK	1.000	0	1.000	USD	78,4500	52.107,20	0,35
United Technologies		STK	2.000	2.000	0	USD	67,2000	89.269,70	0,59
Medizinprodukte									
Baxter International Inc		STK	3.000	0	2.000	USD	54,8300	109.255,75	0,72
Synthes Inc		STK	1.000	0	0	CHF	133,1000	88.300,14	0,59
Multi-Versorger									
E.ON AG		STK	3.000	3.000	3.000	EUR	26,4400	79.320,00	0,53
RWE AG		STK	1.000	1.000	2.500	EUR	61,2700	61.270,00	0,41
Suez Environnement Company		STK	1.675	0	0	EUR	14,9300	25.007,75	0,17
Veolia Environnement		STK	3.000	0	0	EUR	22,3850	67.155,00	0,44
Nichteisenmetalle									
Freeport McMoran Copper&gld Cl B		STK	1.500	0	0	USD	84,1400	83.829,83	0,56
Matsuda Sangyo Co Ltd		STK	7.300	0	7.000	JPY	1.504,0000	84.446,97	0,56
Nutzfahrzeuge und Lkw									
Deere & Co.		STK	5.000	5.000	0	USD	52,3600	173.889,94	1,15
Öl- & Gaserzeuger									
BP PLC		STK	50.000	0	0	GBP	5,7790	317.085,94	2,10
Chevron Corp		STK	3.000	0	1.000	USD	78,1700	155.763,67	1,03
ConocoPhillips		STK	5.000	0	0	USD	51,9200	172.428,68	1,14
Exxon Mobil Corp		STK	4.000	0	2.000	USD	74,8700	198.917,34	1,32
Occidental Petroleum Corp		STK	4.000	0	0	USD	81,2000	215.735,11	1,42
Royal Dutch Shell PLC		STK	15.000	7.000	0	GBP	17,4500	287.237,40	1,90
Statoilhydro ASA		STK	5.000	0	0	NOK	140,5000	82.505,43	0,55
Total SA		STK	4.000	0	0	EUR	41,5750	166.300,00	1,10
Pharmazeutika									
AstraZeneca PLC		STK	8.000	0	0	GBP	27,1400	238.261,64	1,58
Biogen IDEC Inc.		STK	4.000	4.000	0	USD	46,9200	124.658,76	0,83
GlaxoSmithKline PLC		STK	25.000	0	0	GBP	12,6150	346.084,03	2,28
Johnson & Johnson		STK	6.000	0	0	USD	62,8900	250.632,66	1,66
Kyowa Hakko Kogyo Co Ltd		STK	4.000	0	0	JPY	931,0000	28.643,30	0,19
Merck and Co		STK	9.000	9.000	0	USD	36,2900	216.937,33	1,44
Merck KGAA		STK	1.000	0	0	EUR	65,1600	65.160,00	0,43
Novartis AG		STK	11.000	0	0	CHF	56,0500	409.026,69	2,71
Pfizer Inc		STK	15.000	0	0	USD	18,2500	181.827,24	1,20
Roche Holding AG		STK	2.000	500	0	CHF	164,4000	218.129,88	1,45

Vermögensaufstellung zum 30. November 2009 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück (STK) bzw. Anteile (ANT) bzw. Währung	Bestand 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Software									
BMC Software Inc		STK	2.500	0	2.500	USD	38,4900	63.913,52	0,42
Microsoft Corp		STK	8.000	0	0	USD	29,2200	155.265,52	1,03
SAP AG		STK	2.000	2.000	0	EUR	31,8400	63.680,00	0,42
Tabak									
Altria Group Inc		STK	10.000	0	0	USD	19,0000	126.199,73	0,84
British American Tobacco PLC		STK	4.000	0	0	GBP	18,4500	80.986,13	0,54
Imperial Tobacco		STK	5.000	5.000	0	GBP	17,9100	98.269,76	0,65
Philip Morris International Inc		STK	5.000	0	0	USD	49,9900	166.019,06	1,10
Telekommunikationsdienstleistungen									
British Telecom Group BT		STK	80.000	80.000	0	GBP	1,4190	124.573,79	0,83
Vodafone Group PLC		STK	131.250	0	0	GBP	1,3700	197.321,39	1,31
Tiefbau									
Bilfinger & Berger		STK	3.750	3.750	0	EUR	48,8200	183.075,00	1,21
Versicherung									
Allianz SE		STK	5.500	4.000	0	EUR	81,7800	449.790,00	2,97
Aviva PLC		STK	10.000	0	0	GBP	3,7330	40.964,94	0,27
AXA SA		STK	10.000	16.000	10.000	EUR	15,9250	159.250,00	1,06
Münchener Rückversicherungs AG		STK	2.000	500	0	EUR	104,8000	209.600,00	1,39
Auf einem sonstigen geregeltem Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente									
Bezugsrechte									
Banken									
Lloyds Banking Group		STK	134.000	134.000	0	GBP	0,1825	26.836,26	0,18
Wertpapieranlagen insgesamt							EUR	14.227.735,77	94,28
Derivate⁽¹⁾							EUR	87.700,00	0,58
Index-Terminkontrakte									
Euro Dax Index Future 12/09	EUREX	EUR	10					-9.500,00	-0,06
DOW JONES Euro Stoxx 50 Future 12/09	EUREX	EUR	-120					97.200,00	0,64
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	791.140,83	5,23
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
HVB Luxembourg						EUR		456.165,00	3,02
Société Générale Bank & Trust						EUR		155.665,05	1,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						GPB		8.280,46	0,05
						SEK		2.393,14	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						AUD		1.987,34	0,01
						CAD		352,82	0,00
						CHF		5.431,40	0,04
						HKD		25.713,06	0,17
						JPY		20.123,47	0,13
						SGD		382,10	0,00
						USD		114.646,99	0,76
Sonstige Vermögensgegenstände								34.515,83	0,23
Dividendenansprüche								32.171,43	0,21
Zinsansprüche								15,93	0,00
Forderungen aus Anteilszeichnungen								2.328,47	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten⁽²⁾								-47.558,42	-0,32
Fondsvermögen								15.093.534,01	100,00⁽³⁾
Anteilwert Anteilscheinklasse I								33,07	
Anteilwert Anteilscheinklasse O								33,16	
Umlaufende Anteile Anteilscheinklasse I								261.593,00	
Umlaufende Anteile Anteilscheinklasse O								194.310,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									94,28

⁽¹⁾ Die Verbindlichkeiten aus Index-Terminkontrakten betragen zum Berichtsstichtag EUR 4.770.900,00.

⁽²⁾ Verwaltungsvergütung, Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Taxe d' Abonnement

⁽³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Anteile (ANT) bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung			
Aktien			
Abfallwirtschaft			
Allied Waste Industries Inc	STK	0	12.000
Republic Services	STK	5.400	5.400
Automobilhersteller			
Daimler AG	STK	5.000	8.000
Magna International	STK	5.000	5.000
Banken			
Banco Santander SA	STK	10.000	10.000
Bank of America Corporation	STK	17.000	20.000
BNP Paribas	STK	5.000	5.000
Royal Bank of Scotland Group	STK	0	375
Société Générale	STK	2.000	2.000
UniCredito DS 01/09	STK	30.000	30.000
UniCredito Italiano SpA	STK	0	30.000
Baumaterial			
Northwest Pipe Co	STK	0	8.600
Bergbau (Edelmetalle)			
Asahi Pretec Corporation	STK	0	14.000
Bergbau (Nichtedelmetalle)			
Norsk Hydro ASA	STK	0	10.000
Outokumpu Oyi A	STK	0	6.000
Chemikalien			
Bayer AG	STK	0	2.000
Dienstleistungen			
Tetra Tech	STK	0	7.000
Diversifizierte Unternehmen			
Hutchinson Whampoa Ltd	STK	0	5.000
Elektrische Ausstattung			
Suez SA	STK	0	22
Tohoku Electric Power Co Inc	STK	0	2.000
Elektronisches Zubehör			
Sanyo Electric Co Ltd	STK	0	200.000
Sony Corp	STK	0	2.000
Erdölausstattung und -dienstleistung			
AmecPLC	STK	0	7.000
Geschäfts- und Büroausrüstung			
Canon Inc	STK	0	6.450
Gesundheitsdienste			
Lincare Holdings Inc	STK	0	4.000
Haushaltsprodukte			
Reckitt Benckiser Group PLC	STK	0	25
Immobilien			
Sun Hung Kai Properties	STK	0	3.000
Industriegüter- und dienstleistungen			
Ishi Hyoki	STK	0	1.000
Industriekonglomerate			
Darling International	STK	0	10.000
Ingenieurwesen			
Pentair Inc	STK	0	6.000
Torishima Pump Mfg	STK	0	2.000
Lebensmitteldienste			
Bunge Ltd	STK	0	4.000
Carrefour SA	STK	3.000	5.000

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag): (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Anteile (ANT) bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung			
Gamesa Corporacion Tecnologica SA	STK	0	4.000
Nutzfahrzeuge und Lkw			
Agco Group	STK	0	3.000
Bucher Industries AG-NOM	STK	0	1.800
Öl- & Gaserzeuger			
Dawson Geophysical	STK	0	8.000
Gas Natural SDG	STK	5.000	5.000
Marathon Oil Corp	STK	0	10.000
OMV AG	STK	0	2.000
Pharmazeutika			
Merck and Co	STK	0	9.000
Shire	STK	0	10.000
Radio- und Fernsehsender			
VIVENDI	STK	7.000	7.000
Schiennetz			
Kansas City Southern	STK	0	5.000
Union Pacific Corp	STK	0	3.000
Spielzeug & Spiele			
Nintendo Co Ltd	STK	0	100
Telekommunikationsdienstleistungen			
China Unicom	STK	0	30.160
France Telecom	STK	0	4.000
Tiefbau			
Bilfinger & Berger	STK	3.000	3.000
Grontmij-CVA	STK	0	3.000
Versicherung			
AXA SA	STK	10.000	10.000
Schweizer Rückversicherungsgesellschaft	STK	2.000	2.000
Auf einem sonstigen geregeltem Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Bezugsrechte			
Banken			
Royal Bank of Scotland Group PLC	STK	0	519
Lebensmitteldienste			
Groupe Danone	STK	3.800	3.800

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

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Anteile (ANT) bzw. Währung	Volumen in 1.000
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte: DJ Euro Stoxx 50 Index Future 12/08,		
DJ Euro Stoxx 50 Index Future 03/09,		
DJ Euro Stoxx 50 Index Future 06/09,		
DJ Euro Stoxx 50 Index Future 09/09,		
Dax Index 03/09,		
Dax Index 09/09,		
S&P 500 Index Future 03/09,		
S&P 500 Index Future 12/09)	EUR	18.642
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte : DJ Euro Stoxx 50 Index Future 03/09,		
DJ Euro Stoxx 50 Index Future 06/09,		
DJ Euro Stoxx 50 Index Future 09/09,		
Dax Index 03/09,		
Dax Index 09/09,		
S&P 500 Index Future 03/09,		
S&P 500 Index Future 12/09)	EUR	15.182
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
USD	EUR	704

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 01. Dezember 2008 bis 30. November 2009

	EUR	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		12.931.772,42
Ausschüttung für das vergangene Geschäftsjahr		-175.331,88
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	642.552,05	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-243.466,18	
Mittelzuflüsse		399.085,87
Ertragsausgleich		-23.865,30
Ordentlicher Nettoertrag		15.649,25 (*)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften	-1.355.123,20 (*)	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanzterminkontrakten	-514.789,82 (*)	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	151.349,67 (*)	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Währungen	-8.851,83 (*)	
Summe der realisierten Gewinne/Verluste		-1.727.415,18
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		3.673.638,83 (*)
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		15.093.534,01

(*) inkl. Ertragsausgleich

Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2008 bis 30. November 2009

Anteilklasse I	EUR	je Anteil EUR
Erträge		
Zinsen aus Wertpapieren	39,27	0,00
Bankzinsen	3.118,10	0,01
Investmentanteile und Dividenden	196.004,01	0,75
abzgl. Quellensteuer	-50.265,35	-0,19
Erträge insgesamt	148.896,03	0,57
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-87.783,26	-0,34
Depotbankvergütung	-1.048,11	0,00
Prüfungskosten	-8.825,48	-0,03
Taxe d' Abonnement	-2.892,07	-0,01
Zinsaufwendungen	-110,92	0,00
Sonstige Aufwendungen	-25.659,55	-0,10
Aufwendungen insgesamt	-126.319,39	-0,48
Ordentlicher Nettoertrag	22.576,64	0,09

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ausschüttung des Steuerrechtlichen Ergebnisses für das Geschäftsjahr 2008/2009	104.799,60	0,40
Gesamtausschüttung	104.799,60	0,40

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2008 bis 30. November 2009

Anteilklasse 0	EUR	je Anteil EUR
Erträge		
Zinsen aus Wertpapieren	29,31	0,00
Bankzinsen	2.318,99	0,01
Investmentanteile und Dividenden	146.209,54	0,75
abzgl. Quellensteuer	-37.499,31	-0,19
Erträge insgesamt	111.058,53	0,57
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-89.230,99	-0,46
Depotbankvergütung	-781,77	0,00
Prüfungskosten	-6.578,36	-0,03
Taxe d' Abonnement	-2.185,43	-0,01
Zinsaufwendungen	-82,57	0,00
Sonstige Aufwendungen	-19.126,80	-0,10
Aufwendungen insgesamt	-117.985,92	-0,60
Ordentlicher Nettoertrag	-6.927,39	-0,03

Berechnung der Wiederanlage

Anteilklasse 0	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ordentlicher Nettoertrag	-6.927,39	-0,03
Wiederanlage	-6.927,39	-0,03

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2008 bis 30. November 2009

Gesamter Fonds	EUR
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren	68,58
Bankzinsen	5.437,09
Investmentanteile und Dividenden	342.213,55
abzgl. Quellensteuer	-87.764,66
Erträge insgesamt	259.954,56
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-177.014,25
Depotbankvergütung	-1.829,88
Prüfungskosten	-15.403,84
Taxe d' Abonnement	-5.077,50
Zinsaufwendungen	-193,49
Sonstige Aufwendungen	-44.786,35
Aufwendungen insgesamt	-244.305,31
Ordentlicher Nettoertrag	15.649,25

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert Akl. I EUR	Anteilwert Akl. 0 EUR
2008/2009	15.093.534,01	33,07	33,16
2007/2008	12.931.772,42	29,41	28,90
2006/2007	22.242.538,03	49,58	48,42

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapier- und Investmentanteile	per	30.11.2009
Alle anderen Vermögenswerte	per	30.11.2009

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.11.2009
Australischer Dollar	AUD	1,648834	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,911267	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,442165	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	11,668217	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	130,012953	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,590465	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	8,514591	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,464656	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,507359	= 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	2,081876	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1 750.639535	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	26,142559	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,505550	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel
Terminbörse

EUREX European Exchange

Total Expense Ratio (TER)
Gesamtkostenquote (SFA-Total Expense Ratio)

Anteilklasse I	1,59% p.a. ⁽⁴⁾
Anteilklasse 0	1,99% p.a. ⁽⁴⁾

⁽⁴⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Portfolio Turnover Rate (TOR)

Portfoliumschlaghäufigkeit	97,20% p.a. ⁽⁵⁾
-----------------------------------	----------------------------

⁽⁵⁾ Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für das angegebene Geschäftsjahr dar.

BBV-Fonds Renten Europa im Überblick

Dieser Bericht dient zu Ihrer Information, zugleich ist er, zusammen mit dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt, Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Verkaufsunterlagen, die den Erwerbern von Anteilen an unseren Fonds zur Verfügung gestellt werden müssen. Weitere Informationen zum umfassenden und attraktiven Angebot an Pioneer-Fonds erhalten Sie kostenlos bei der CACEIS Bank Deutschland GmbH, allen Geschäftsstellen der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank, 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 allen Zahlstellen der Fonds.

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

Die Veröffentlichung der Kurse finden Sie auch in folgenden Medien:

→ www.pioneerinvestments.de

Anlagestrategie/Anlageziel

Erwirtschaftung einer möglichst hohen Rendite mittels Anlagen in europäische Schuldverschreibungen.

Fondsdaten

Anteilklasse I

Fondstyp	Rentenfonds
Fondswährung	EUR
Fondsaufgabe	19.12.2001
Erste Nettoinventarwertberechnung	19.12.2001
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag z.Z.	3,00%
Verwaltungsvergütung p.a. z.Z.	0,85%
Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung p.a. z.Z.	zwischen 0,003% und 0,50% ⁽¹⁾
Total Expense Ratio (TER) p.a. ⁽²⁾	1,09%
Portfolio Turnover Rate (TOR) p.a. ⁽³⁾	58,62%
Taxe d'abonnement p.a.	0,05%
Gründungskosten	sind bereits abgeschrieben
Stückelung	Globalurkunde
Wertpapier-Kennnummer	765 971
ISIN	LU0138995682
Ausschüttung per 15.12.2009	1,35 EUR (je Anteil)
Fondsvermögen per 30.11.2009	17,5 Mio. EUR

⁽¹⁾ Je nach Land, in dem die Vermögenswerte des Fonds gehalten werden.

⁽²⁾ Berechnung nach der SFA-Richtlinie, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten für den Zeitraum 01.12.2008 bis 30.11.2009

⁽³⁾ Angabe für den Zeitraum 01.12.2008 bis 30.11.2009

Fondsdaten

Anteilklasse 0

Fondstyp	Rentenfonds
Fondswährung	EUR
Fondsaufgabe	19.12.2001
Erste Nettoinventarwertberechnung	19.12.2001
Ertragsverwendung	thesaurierend
Ausgabeaufschlag z.Z.	wird derzeit nicht erhoben
Verwaltungsvergütung p.a. z.Z.	1,15%
Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung p.a. z.Z.	zwischen 0,003% und 0,50% ⁽¹⁾
Total Expense Ratio (TER) p.a. ⁽²⁾	1,40%
Portfolio Turnover Rate (TOR) p.a. ⁽³⁾	58,62%
Taxe d'abonnement p.a.	0,05%
Gründungskosten	sind bereits abgeschrieben
Stückelung	Globalurkunde
Wertpapier-Kennnummer	765 972
ISIN	LU0138996060
Fondsvermögen per 30.11.2009	15,6 Mio. EUR

⁽¹⁾ Je nach Land, in dem die Vermögenswerte des Fonds gehalten werden.

⁽²⁾ Berechnung nach der SFA-Richtlinie, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten für den Zeitraum 01.12.2008 bis 30.11.2009

⁽³⁾ Angabe für den Zeitraum 01.12.2008 bis 30.11.2009

Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)**Anteilklasse I**

Lfd. Jahr	4,34%
6 Monate	3,31%
1 Jahr	5,62%
3 Jahre	13,83%
5 Jahre	16,83%
Seit Auflage	35,43%
Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a.	3,89%

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

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. Die Anlagerendite und der Nennwert können sowohl fallen als auch steigen und können zum Verlust des gesamten Kapitaleinsatzes führen. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten wurden in der Berechnung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Wertentwicklung wurde zum Stichtag 30. November 2009, letzter Börsentag im Berichtszeitraum, berechnet.

Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)**Anteilklasse 0**

Lfd. Jahr	4,06%
6 Monate	3,15%
1 Jahr	5,30%
3 Jahre	12,83%
5 Jahre	15,13%
Seit Auflage	32,26%
Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a.	3,58%

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

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. Die Anlagerendite und der Nennwert können sowohl fallen als auch steigen und können zum Verlust des gesamten Kapitaleinsatzes führen. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten wurden in der Berechnung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Wertentwicklung wurde zum Stichtag 30. November 2009, letzter Börsentag im Berichtszeitraum, berechnet.

Aktuelle Segmentenaufteilung

Anleihen	59,41%
Schuldtitle von supranationalen Emittenten, Regierungen und lokalen Behörden	31,84%
Hypotheken- und forderungsbesicherte Wertpapiere (MBS/ABS)	2,21%

Quelle: Eigene Berechnung

Jahresbericht zum 30.11.2009 BBV-Fonds Renten Europa

Beide Anteilklassen des BBV-Fonds Renten Europa konnten im vergangenen Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung verzeichnen: Anteilklasse I 5,62%, Anteilklasse 0 5,30%. Nach den koordinierten Zinssenkungsschritten und den verschiedenen Rettungsprogrammen diverser Staaten konnte der systemische Zusammenbruch des Finanzsektors zum Ende des vergangenen Jahres bzw. zu Beginn dieses Jahres verhindert werden. Die realwirtschaftlichen Folgen der Krise und deren Auswirkungen auf die Geldpolitik der Zentralbanken charakterisieren die Entwicklung der Berichtsperiode.

War im ersten Quartal 2009 noch massiver Pessimismus infolge von Rezessions- und Deflationsängsten vorherrschend, so drehte sich das Bild im zweiten Quartal deutlich. Ausgangspunkt war die Bereitschaft der G20-Staaten den kriselnden Emerging Market-Ländern umfangreiche Hilfe zukommen zu lassen.

Auch die Zentralbanken schlugen, wenn auch nur in Nuancen, weniger pessimistische Konjunkturtöne an. So überraschte die Federal Reserve Bank of New York (FED) im April 2009 mit der Andeutung erster Stabilisierungstendenzen und auch die Zinssenkung der Europäischen Zentralbank (EZB) von „nur“ 25 Basispunkten im gleichen Monat wurde von den Investoren nicht erwartet. Hoffnungen auf eine Stabilisierung und auf eine schnelle Rückkehr zum positiven Wachstumspfad in 2010 führten letztlich zu einem starken Anstieg der Aktienmärkte und zu einem markanten Zinsanstieg besonders bei Bundesanleihen mit längerer Laufzeit. Die Zinsstrukturkurve wurde deutlich steiler. Anfang Juni 2009 erreichten 10-jährige Bundesanleihen ihren Höchststand bei 3,70%. Per Ende Juni konnten sich die Renditen allerdings wieder bis auf 3,40% zurückbilden. Zusätzlich kam es im Zuge der gesunkenen Risikoaversion in dieser Phase wieder zu deutlichen Spread-Einengungen gegenüber den Bundesanleihen. Länder wie Italien, Spanien, Griechenland waren die größten Nutznießer dieser Entwicklung.

Nachdem in den vergangenen zwei Quartalen eine starke Emissionstätigkeit von Unternehmensanleihen („Corporates“) festzustellen war, setzte diese auch bei Pfandbriefen („Covered Bondbereich“) ein. Anlass hierfür war die Ankündigung der EZB Pfandbriefe in Höhe von 60 Mrd. Euro kaufen zu wollen. Diese führte zu einer Wiederbelebung sowohl des Primär – als auch des Sekundärmarktes. Die Spread-Entwicklung in diesem Segment verlief deutlich zu Gunsten der Pfandbriefe.

Die graduelle, wirtschaftliche Erholung setzte sich auch im dritten Quartal fort. Die Zentralbanken hielten an ihrem kritischen Bild zunächst weiter fest, wonach für übertriebene Zuversicht kein Anlass bestünde – zu schwach seien der Arbeitsmarkt und die private Nachfrage. Dennoch trugen auch sie den besseren Wirtschaftsdaten Rechnung und skizzierten erste positivere Tendenzen. Mit der Verbesserung der konjunkturellen Lage wurde der Ruf nach Rücknahme der extremen geldpolitischen Stimuli immer lauter und die Diskussion über sogenannte „Exitstrategien“ intensivierte sich in den vergangenen Wochen und erwies sich als Belastungsfaktor für die Bonds. Dennoch die große, im Markt vorhandene Liquidität fand auch Anlage auf der Rentenseite und so etablierte sich eine trendlose Seitwärtsbewegung. Einzig die europäischen Peripheriemärkte konnten weiter deutlich zulegen.

Die Duration des Fonds wurde vom Fondsmanagement flexibel gesteuert, oftmals jedoch, den Diskussionen über mögliche Exitstrategien Rechnung tragend, war der Fonds hinsichtlich der Laufzeitaufstellung defensiver ausgerichtet als die Benchmark.

An der deutlichen Positionierung im Bereich der Pfandbriefe wurde festgehalten (da speziell nach der Ankündigung der EZB, Pfandbriefe kaufen zu wollen, dieses Marktsegment eine deutliche Erholung erlebte).

Luxemburg, im Januar 2010

Pioneer Asset Management S.A.



Cormac Daly



Enrico Turchi

Vermögensaufstellung BBV-Fonds Renten Europa

Vermögensaufstellung zum 30. November 2009

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück (STK) bzw. Anteile (ANT) bzw. Währung	Bestand 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung							30.928.990,16	93,46
Hypotheken- und forderungsbesicherte Wertpapiere (MBS/ABS)								
3,69200 % PREPS Ltd Partnership 2005/2014		EUR	500.000	0	0	52,1100	230.787,85	0,70
5,75000 % Stichting Eleven Cities 2002/2062		EUR	500.000	0	0	99,6615	498.307,50	1,51
Anleihen								
2,37500 % NRW.BANK 2009/2012		EUR	2.000.000	2.000.000	0	100,8216	2.016.432,20	6,09
2,37500 % Swedbank AB 2009/2011		EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,2494	1.012.494,30	3,06
2,37500 % Sparebanken 2009/2012		EUR	700.000	700.000	0	99,8590	699.012,72	2,11
2,50000 % Deutsche Genossenschafts- Hypothekenbank AG 2005/2010		EUR	2.000.000	0	1.000.000	100,8450	2.016.900,00	6,09
2,50000 % Westdeutsche Immobilien Bank 2009/2013		EUR	350.000	350.000	0	100,0710	350.248,50	1,06
2,62500 % Dexia LDG Banque SA 2009/2012		EUR	250.000	250.000	0	100,8377	252.094,17	0,76
3,00000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA 2005/2013		EUR	1.000.000	0	0	101,7225	1.017.225,00	3,07
3,00000 % Eurohypo AG 2009/2015		EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,3200	1.003.200,00	3,03
3,00000 % Hypo Real Estate Bank International AG 2005/2012		EUR	2.000.000	0	0	101,7950	2.035.900,00	6,15
3,00000 % Stadshypotek AB 2009/2014		EUR	800.000	800.000	0	100,0317	800.253,52	2,42
3,12500 % Vauban Mobilisation Garantie 2004/2010		EUR	1.500.000	0	0	100,3650	1.505.475,00	4,55
3,25000 % Banco Santander Totta SA 2009/2014		EUR	500.000	500.000	0	100,1990	500.995,00	1,51
3,25000 % Caixa Economica Montepio Geral 2009/2012		EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,7725	1.017.725,00	3,07
3,25000 % Danske Bank A/S 2009/2015		EUR	300.000	300.000	0	99,7909	299.372,79	0,90
3,50000 % BOBL 152 2008/2013		EUR	1.000.000	0	3.000.000	105,4450	1.054.450,00	3,19
3,75000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA 2006/2012		EUR	1.000.000	0	1.000.000	103,5850	1.035.850,00	3,13
4,25000 % Caisse Refinancement de l'Habitat 2003/2014		EUR	500.000	0	0	106,0175	530.087,50	1,60
4,25000 % Depfa ACS Bank 2007/2009		EUR	2.500.000	0	0	100,7710	2.519.275,00	7,62
Schuldtitle von supranationalen Emittenten, Regierungen und lokalen Behörden								
EUR Schuldtitle von supranationalen Emittenten, Regierungen und lokalen Behörden								
1,75000 % Schleswig-Holstein Land 2009/2011		EUR	500.000	500.000	0	100,4930	502.465,00	1,52
2,25000 % Berlin Land 2005/2011		EUR	1.500.000	0	0	101,1650	1.517.475,00	4,58
3,25000 % Baden-Württemberg Land 2009/2014		EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,9319	1.029.318,60	3,11
3,30000 % Spain Government Bond 2009/2014		EUR	700.000	700.000	0	102,8800	720.160,00	2,18
3,50000 % Belgium Government Bond 2009/2015		EUR	900.000	900.000	0	103,8700	934.830,00	2,83
3,75000 % Bundesrepublik Deutschland 2006/2017		EUR	1.000.000	1.000.000	0	106,4150	1.064.150,00	3,22
3,80000 % Austria Government Bond 2003/2013		EUR	800.000	800.000	0	105,7000	845.600,00	2,55
4,60000 % Hellenic Republic Government Bond 2003/2013		EUR	600.000	600.000	0	103,4850	620.910,00	1,88
5,00000 % Belgien 2001/2011		EUR	500.000	0	0	106,5600	532.800,00	1,61
5,00000 % Frankreich OAT 2000/2011		EUR	600.000	0	0	106,9350	641.610,00	1,94
5,00000 % Italien BTP 2001/2012		EUR	1.200.000	0	0	106,7850	1.281.420,00	3,87
5,37500 % Bundesrepublik Deutschland 1999/2010		EUR	500.000	0	2.000.000	100,4550	502.275,00	1,52
PLN Schuldtitle von supranationalen Emittenten, Regierungen und lokalen Behörden								
5,75000 % Poland Government Bond 2005/2010		PLN	1.400.000	1.400.000	0	100,5850	339.890,51	1,03
Wertpapieranlagen insgesamt							30.928.990,16	93,46
Derivate ⁽¹⁾		EUR					114.240,30	0,34
Index-Terminkontrakte								
BOBL Future Euro 12/09	EUREX	EUR	80			116,65	126.900,00	0,38

Vermögensaufstellung zum 30. November 2009 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück (STK) bzw. Anteile (ANT) bzw. Währung	Bestand 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
NOK 4 Mio.		OTC					-6.566,72	-0,02
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
PLN 1,4 Mio.		OTC					-6.092,98	-0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							2.312.438,54	6,98
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
HVB Luxembourg		EUR					-26.100,00	-0,08
Société Générale Bank & Trust		EUR					2.288.053,15	6,91
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		HUF					30.916,50	0,09
		PLN					19.568,89	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							513.676,28	1,55
Zinsansprüche							513.676,28	1,55
Sonstige Verbindlichkeiten ⁽²⁾							-770.628,63	-2,33
Fondsvermögen							33.098.716,65	100,00 ⁽³⁾
Anteilwert Anteilscheinklasse I							63,92	
Anteilwert Anteilscheinklasse O							66,13	
Umlaufende Anteile Anteilscheinklasse I							274.049,00	
Umlaufende Anteile Anteilscheinklasse O							235.590,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								93,46
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,34

⁽¹⁾ Die Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften betragen zum Berichtsstichtag EUR 808.090,70. Die Verbindlichkeiten aus Index-Terminkontrakten betragen zum Berichtsstichtag EUR 9.332.000,00.

⁽²⁾ Verwaltungsvergütung, Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Taxe d' Abonnement

⁽³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Anteile (ANT) bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Übertragbare Wertpapiere mit amtlicher Börsennotierung			
Anleihen			
1,85000 % Hypothekenbank in Essen 2005/2009	EUR	0	1.000.000
2,50000 % NRW.Bank 2005/2010	EUR	0	3.000.000
4,00000 % EurohypoAG 2007/2010	EUR	0	3.000.000
Schuldtitel von supranationalen Emittenten, Regierungen und lokalen Behörden			
EUR Schuldtitel von supranationalen Emittenten, Regierungen und lokalen Behörden			
4,25000 % Italien BTP 1999/2009	EUR	0	4.000.000
HUF Schuldtitel von supranationalen Emittenten, Regierungen und lokalen Behörden			
6,25000 % Ungarn 2005/2009	HUF	0	60.000.000
Auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Anleihen			
5,55000 % Hypo Real Estate Bank International 2006/2009	SKK	0	10.000.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Anteile (ANT) bzw. Währung	Volumen in 1.000
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte : BOBL Future Euro Eurex 03/09, BOBL Future Euro Eurex 06/09, BOBL Future Euro Eurex 09/09)		
	EUR	60.516
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte : BOBL Future Euro Eurex 03/09, BOBL Future Euro Eurex 06/09, BOBL Future Euro Eurex 09/09)		
	EUR	74.536
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
HUF	EUR	212
NOK	EUR	2.172
PLN	EUR	926
SEK	EUR	835
SKK	EUR	331
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
HUF	EUR	386
NOK	EUR	344
PLN	EUR	658
SEK	EUR	841

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 01. Dezember 2008 bis 30. November 2009

	EUR	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		37.505.641,02
Ausschüttung für das vergangene Geschäftsjahr		-684.571,30
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	3.411.613,76	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-8.888.897,34	
Mittelabflüsse		-5.477.283,58
Ertragsausgleich		36.031,88
Ordentlicher Nettoertrag		647.450,51 ^(*)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften	264.270,87 ^(*)	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanzterminkontrakten	817.207,32 ^(*)	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	-24.637,33 ^(*)	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Währungen	9.712,85 ^(*)	
Summe der realisierten Gewinne/Verluste		1.066.553,71
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		4.894,41 ^(*)
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		33.098.716,65

^(*) inkl. Ertragsausgleich

Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2008 bis 30. November 2009

Anteilklasse I	EUR	je Anteil EUR
Erträge		
Zinsen aus Geldanlagen	8.058,77	0,03
Zinsen aus Wertpapieren	548.410,57	2,00
Erträge insgesamt	556.469,34	2,03
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-145.751,88	-0,53
Depotbankvergütung	-2.012,10	-0,01
Prüfungskosten	-11.318,16	-0,04
Taxe d' Abonnement	-7.854,33	-0,03
Zinsaufwendungen	-30,01	0,00
Sonstige Aufwendungen	-22.186,93	-0,08
Aufwendungen insgesamt	-189.153,41	-0,69
Ordentlicher Nettoertrag	367.315,93	1,34

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ausschüttung des Steuerrechtlichen Ergebnisses für das Geschäftsjahr 2008/2009	368.383,95	1,35
Gesamtausschüttung	368.383,95	1,35

Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2008 bis 30. November 2009

Anteilklasse 0	EUR	je Anteil EUR
Erträge		
Zinsen aus Geldanlagen	7.159,87	0,03
Zinsen aus Wertpapieren	487.828,01	2,07
Erträge insgesamt	494.987,88	2,10
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-175.392,82	-0,74
Depotbankvergütung	-1.790,17	-0,01
Prüfungskosten	-10.071,17	-0,04
Taxe d' Abonnement	-7.839,95	-0,03
Zinsaufwendungen	-26,53	0,00
Sonstige Aufwendungen	-19.732,66	-0,08
Aufwendungen insgesamt	-214.853,30	-0,90
Ordentlicher Nettoertrag	280.134,58	1,20

Berechnung der Wiederanlage

Anteilklasse 0	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ordentlicher Nettoertrag	280.134,58	1,20
Wiederanlage	280.134,58	1,20

Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2008 bis 30. November 2009

Gesamter Fonds	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	15.218,64
Zinsen aus Wertpapieren	1.036.238,58
Erträge insgesamt	1.051.457,22
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-321.144,70
Depotbankvergütung	-3.802,27
Prüfungskosten	-21.389,33
Taxe d' Abonnement	-15.694,28
Zinsaufwendungen	-56,54
Sonstige Aufwendungen	-41.919,59
Aufwendungen insgesamt	-404.006,71
Ordentlicher Nettoertrag	647.450,51

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert Akl. I EUR	Anteilwert Akl. 0 EUR
2008/2009	33.098.716,65	63,92	66,13
2007/2008	37.505.641,02	62,22	62,80
2006/2007	44.979.903,19	60,40	59,33

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapieranteile	per	30.11.2009
Alle anderen Vermögenswerte	per	30.11.2009

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.11.2009
Norwegische Krone	NOK	8,514591	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,143069	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,464656	= 1 Euro (EUR)
Slowakische Krone	SKK	30,126000	= 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	272,251356	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel
Terminbörse

EUREX European Exchange

Andere Handelsplätze

OTC Over the Counter

Total Expense Ratio (TER)
Gesamtkostenquote (SFA-Total Expense Ratio)

Anteilklasse I	1,09% p.a. ⁽⁴⁾
Anteilklasse 0	1,40% p.a. ⁽⁴⁾

⁽⁴⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Portfolio Turnover Rate (TOR)

Portfoliumschlaghäufigkeit	58,62% p.a. ⁽⁵⁾
-----------------------------------	----------------------------

⁽⁵⁾ Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens das angegebene Geschäftsjahr dar.

Konsolidierte Darstellung

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

30. November 2009

	EUR
Erträge	
Bankzinsen	5.437,09
Zinsen aus Geldanlagen	15.218,64
Zinsen aus Wertpapieren	1.036.307,16
Investmentanteile und Dividenden	342.213,55
abzgl. Quellensteuer	-87.764,66
Erträge insgesamt	1.311.411,78
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-498.158,95
Depotbankvergütung	-5.632,15
Prüfungskosten	-36.793,17
Taxe d'Abonnement	-20.771,78
Zinsaufwendungen	-250,03
Sonstige Aufwendungen	-86.705,94
Aufwendungen insgesamt	-648.312,02
Ordentlicher Nettoertrag	663.099,76

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens

30. November 2009

	EUR	in %
Summe Wertpapiervermögen	45.156.725,93	93,70
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.103.579,37	6,44
Forderungen aus Derivaten	201.940,30	0,42
Sonstige Vermögensgegenstände	548.192,11	1,14
Sonstige Verbindlichkeiten	-818.187,05	-1,70
Netto-Fondsvermögen	48.192.250,66	100,00

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

30. November 2009

	EUR	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		50.437.413,44
Ausschüttung für das vergangene Geschäftsjahr		-859.902,88
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	4.054.165,49	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-9.132.363,52	
Mittelabflüsse		-5.078.198,03
Ertragsausgleich		12.166,59
Ordentlicher Nettoertrag		663.099,76 ^(*)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften	-1.090.852,32 ^(*)	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanzterminkontrakten	302.417,50 ^(*)	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	126.712,34 ^(*)	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Währungen	861,02 ^(*)	
Summe der Realisierten Gewinne/Verluste		-660.861,46
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		3.678.533,24 ^(*)
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		48.192.250,66

^(*) inkl. Ertragsausgleich

Erläuterungen zum Jahresbericht BBV-Fonds zum 30. November 2009

1. Beschreibung des Fonds

Der BBV-Fonds, ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „Umbrella“-Fonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) aufgelegtes Sondervermögen (hiernach: der Fonds), wird von der Pioneer Asset Management S.A., Luxemburg, (die Verwaltungsgesellschaft), einer Aktiengesellschaft, die der UniCredit Banking Group angehört, gemäß Kapitel 13 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 (Gesetz von 2002) verwaltet. Ihr Aktienkapital beläuft sich auf 12.050.000 Euro und ihre Anteile befinden sich im Besitz der Pioneer Global Asset Management S.p.A., Mailand, die wiederum zu 100% im Besitz der UniCredit S.p.A. ist. Der BBV-Fonds fällt unter den Anwendungsbereich des Teils I des Gesetzes von 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW im Sinne der geänderten EWG-Richtlinie 85/611).

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze

Der Jahresbericht gibt die Nettovermögenswerte zum 30. November 2009 wieder.

a) Darstellung der Halbjahres- und Jahresberichte

Die Halbjahres- und Jahresberichte sind gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

b) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert des Fonds wird in Luxemburg unter der Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag von der Zentralverwaltungsstelle errechnet, der in Luxemburg ein Börsentag ist.

Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens eines Fonds (Fondsvermögen abzüglich Verbindlichkeiten) durch die Zahl der sich zum Zeitpunkt der jeweiligen Berechnung im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds.

c) Bewertung des Wertpapierbestandes

ca) Vermögenswerte, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

cb) Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.

cc) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (ca) oder (cb) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der

Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

cd) Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

ce) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrats auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Inventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

cf) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

cg) Die in einem Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

ch) Alle nicht auf die jeweilige Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenkurs in die betreffende Fondswährung umgerechnet.

ci) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

d) Devisenkurse

Dieser Bericht erfolgt in der Referenzwährung des Fonds. Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in anderen Währungen als diejenige, auf welche das Nettovermögen des Fonds lautet, werden zu den Devisenkursen umgerechnet, welche zum Zeitpunkt der Bestimmung des Nettoinventarwertes gelten. Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet. Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als die Referenzwährung wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

e) Realisierte Gewinne / Verluste aus Wertpapiergeschäften

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus Wertpapiergeschäften werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandspreise der verkauften Wertpapiere errechnet.

An die Anteilhaber des
BBV-Fonds
4, rue Alphonse Weicker
L - 2721 Luxemburg

Bericht des Réviseur d'Entreprises

Entsprechend dem uns von dem Verwaltungsrat der Pioneer Asset Management S.A. erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des BBV-Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds BBV-Fonds Aktien Welt und BBV-Fonds Renten Europa geprüft, der die Aufstellung des Fondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. November 2009, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 01. Dezember 2008 bis 30. November 2009 sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Pioneer Asset Management S.A. für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Pioneer Asset Management S.A.. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung des Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstössen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung diesem Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den vom Institut des Réviseurs d'Entreprises umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durch. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben auf Grund von Unrichtigkeiten oder Verstössen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen

festzulegen, nicht jedoch, um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Pioneer Asset Management S.A. vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BBV-Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds BBV-Fonds Aktien Welt und BBV-Fonds Renten Europa zum 30. November 2009 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 01. Dezember 2008 bis 30. November 2009.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 02. März 2010

KPMG Audit S.à r.l.
Réviseurs d'Entreprises

Nathalie Dogniez
Partner

Steuerliche Hinweise

Bekanntmachung der Angaben

gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz für den Zeitraum vom 1. Dezember 2008 bis zum 30. November 2009

BBV-Fonds Aktien Welt I

WKN 765 969

ISIN LU0138996227

Betrag per Anteil in EUR	§5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG lit.	Privat- vermögen	Betriebsvermögen (KSt)	Betriebsvermögen (ESt)
Betrag der Ausschüttung	a)	0,400000	0,400000	0,400000
In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren		0,132796	0,132796	0,132796
ausschüttungsgleicher Ertrag des Geschäftsjahres vom 01.12.2007 bis 30.11.2008	a) aa)	0,000000	0,000000	0,000000
ausschüttungsgleicher Ertrag des Geschäftsjahres vom 01.12.2006 bis 30.11.2007	a) bb)	0,132796	0,132796	0,132796
Betrag der ausgeschütteten Erträge	b)	0,267204	0,267204	0,267204
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge ¹⁾	b)	0,046316	0,046316	0,046316
Die in dem ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Ertrag enthaltenen	c)			
(aufgehoben)	c) aa)	-	-	-
steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung)	c) bb)	0,000000	-	-
Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	c) cc)	-	0,313520	-
Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	c) dd)	-	-	0,313520
Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	c) ee)	-	0,000000	-
Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	c) ff)	-	-	0,000000
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung), soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	c) gg)	0,000000	-	-
steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	c) hh)	0,000000	-	-
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	c) ii)	0,000000	0,000000	0,000000
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	c) jj)	0,216931	0,216931	0,216931
- davon unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens	c) jj)	0,216931	0,216931	0,216931
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	c) kk)	0,000000	0,000000	0,000000
- davon unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens	c) kk)	0,000000	0,000000	0,000000
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	c) ll)	-	0,000000	0,000000
zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	d)	0,313520	0,313520	0,313520
Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	e)	0,078380	0,078380	0,078380
Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und	f)			
nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	f) aa)	0,054233	0,087923	0,087923
- davon in Zusammenhang mit Erträgen unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens	f) aa)	0,054233	0,087923	0,087923
nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	f) bb)	0,000000	0,000000	0,000000
nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist.	f) cc)	0,000000	0,000000	0,000000
- davon in Zusammenhang mit Erträgen unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens	f) cc)	0,000000	0,000000	0,000000
Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	g)	0,000000	0,000000	0,000000

⁽¹⁾ In den ausschüttungsgleichen Erträgen sind nicht abzugsfähige Kosten pro Anteil enthalten in Höhe von EUR 0,046315

Diese Veröffentlichung erfolgt vorbehaltlich der Prüfung durch das Bundeszentralamt für Steuern.

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Gesellschaft sowie bei der Depotbank erhältlich.

Steuerliche Hinweise

Bekanntmachung der Angaben

gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz für den Zeitraum vom 1. Dezember 2008 bis zum 30. November 2009

BBV-Fonds Aktien Welt 0

WKN 765 970

ISIN LU0138996656

Betrag per Anteil in EUR	§5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG lit.	Privat- vermögen	Betriebsvermögen (KSt)	(ESt)
Betrag der Ausschüttung	a)	0,000000	0,000000	0,000000
Betrag der ausgeschütteten Erträge	b)	0,000000	0,000000	0,000000
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge¹⁾	b)	0,265633	0,265633	0,265633
Die in dem ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Ertrag enthaltenen	c)			
(aufgehoben)	c) aa)	-	-	-
steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung)	c) bb)	0,000000	-	-
Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	c) cc)	-	0,265633	-
Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	c) dd)	-	-	0,265633
Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	c) ee)	-	0,000000	-
Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	c) ff)	-	-	0,000000
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung), soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	c) gg)	0,000000	-	-
steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	c) hh)	0,000000	-	-
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	c) ii)	0,000000	0,000000	0,000000
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	c) jj)	0,180033	0,180033	0,180033
- davon unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens	c) jj)	0,000000	0,000000	0,000000
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigten	c) kk)	0,000000	0,000000	0,000000
- davon unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens	c) kk)	0,000000	0,000000	0,000000
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	c) ll)	-	0,000000	0,000000
zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	d)	0,000000	0,000000	0,000000
Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	e)	0,000000	0,000000	0,000000
Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und	f)			
nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	f) aa)	0,045008	0,092595	0,092595
- davon in Zusammenhang mit Erträgen unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens	f) aa)	0,045008	0,092595	0,092595
nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	f) bb)	0,000000	0,000000	0,000000
nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist.	f) cc)	0,000000	0,000000	0,000000
- davon in Zusammenhang mit Erträgen unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens	f) cc)	0,000000	0,000000	0,000000
Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	g)	0,000000	0,000000	0,000000

¹⁾ In den ausschüttungsgleichen Erträgen sind nicht abzugsfähige Kosten pro Anteil enthalten in Höhe von EUR 0,058741

Diese Veröffentlichung erfolgt vorbehaltlich der Prüfung durch das Bundeszentralamt für Steuern.

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Gesellschaft sowie bei der Depotbank erhältlich.

Steuerliche Hinweise

Bekanntmachung der Angaben

gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz für den Zeitraum vom 1. Dezember 2008 bis zum 30. November 2009

BBV-Fonds Renten Europa I

WKN 765 971

ISIN LU0138995682

Betrag per Anteil in EUR	§5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG lit.	Privat- vermögen	Betriebsvermögen (KSt)	Betriebsvermögen (EST)
Betrag der Ausschüttung	a)	1,350000	1,350000	1,350000
In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren		0,005725	0,005725	0,005725
ausschüttungsgleicher Ertrag des Geschäftsjahres vom 01.12.2007 bis 30.11.2008	a) aa)	0,000000	0,000000	0,000000
ausschüttungsgleicher Ertrag des Geschäftsjahres vom 01.12.2006 bis 30.11.2007	a) bb)	0,005725	0,005725	0,005725
Betrag der ausgeschütteten Erträge	b)	1,344275	1,344275	1,344275
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge ¹⁾	b)	0,069061	0,069061	0,069061
Die in dem ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Ertrag enthaltenen	c)			
(aufgehoben)	c) aa)	-	-	-
steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung)	c) bb)	0,000000	-	-
Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	c) cc)	-	0,000000	-
Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	c) dd)	-	-	0,000000
Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	c) ee)	-	0,000000	-
Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	c) ff)	-	-	0,000000
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung), soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	c) gg)	0,000000	-	-
steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	c) hh)	0,000000	-	-
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	c) ii)	0,000000	0,000000	0,000000
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	c) jj)	0,000000	0,000000	0,000000
- davon unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens	c) jj)	0,000000	0,000000	0,000000
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	c) kk)	0,000000	0,000000	0,000000
- davon unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens	c) kk)	0,000000	0,000000	0,000000
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	c) ll)	-	1,413412	1,413412
zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	d)	1,413336	1,413336	1,413336
Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	e)	0,353334	0,353334	0,353334
Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und	f)			
nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	f) aa)	0,000000	0,000000	0,000000
- davon in Zusammenhang mit Erträgen unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens	f) aa)	0,000000	0,000000	0,000000
nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	f) bb)	0,000000	0,000000	0,000000
nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist.	f) cc)	0,000000	0,000000	0,000000
- davon in Zusammenhang mit Erträgen unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens	f) cc)	0,000000	0,000000	0,000000
Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	g)	0,000000	0,000000	0,000000

⁽¹⁾ In den ausschüttungsgleichen Erträgen sind nicht abzugsfähige Kosten pro Anteil enthalten in Höhe von EUR 0,069061

Diese Veröffentlichung erfolgt vorbehaltlich der Prüfung durch das Bundeszentralamt für Steuern.

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Gesellschaft sowie bei der Depotbank erhältlich.

Steuerliche Hinweise

Bekanntmachung der Angaben

gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz für den Zeitraum vom 1. Dezember 2008 bis zum 30. November 2009

BBV-Fonds Renten Europa 0

WKN 765 972

ISIN LU0138996060

Betrag per Anteil in EUR	§5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG lit.	Privat- vermögen	Betriebsvermögen (KSt)	(ESt)
Betrag der Ausschüttung	a)	0,000000	0,000000	0,000000
Betrag der ausgeschütteten Erträge	b)	0,000000	0,000000	0,000000
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge¹⁾	b)	1,285674	1,285674	1,285674
Die in dem ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Ertrag enthaltenen	c)			
(aufgehoben)	c) aa)	-	-	-
steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung)	c) bb)	0,000000	-	-
Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	c) cc)	-	0,000000	-
Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	c) dd)	-	-	0,000000
Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	c) ee)	-	0,000000	-
Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	c) ff)	-	-	0,000000
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung), soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	c) gg)	0,000000	-	-
steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	c) hh)	0,000000	-	-
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	c) ii)	0,000000	0,000000	0,000000
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	c) jj)	0,000000	0,000000	0,000000
- davon unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens	c) jj)	0,000000	0,000000	0,000000
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigten	c) kk)	0,000000	0,000000	0,000000
- davon unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens	c) kk)	0,000000	0,000000	0,000000
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	c) ll)	-	1,285743	1,285743
zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	d)	0,000000	0,000000	0,000000
Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	e)	0,000000	0,000000	0,000000
Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und	f)			
nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	f) aa)	0,000000	0,000000	0,000000
- davon in Zusammenhang mit Erträgen unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens	f) aa)	0,000000	0,000000	0,000000
nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	f) bb)	0,000000	0,000000	0,000000
nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist.	f) cc)	0,000000	0,000000	0,000000
- davon in Zusammenhang mit Erträgen unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens	f) cc)	0,000000	0,000000	0,000000
Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	g)	0,000000	0,000000	0,000000

¹⁾ In den ausschüttungsgleichen Erträgen sind nicht abzugsfähige Kosten pro Anteil enthalten in Höhe von EUR 0,091091

Diese Veröffentlichung erfolgt vorbehaltlich der Prüfung durch das Bundeszentralamt für Steuern.

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Gesellschaft sowie bei der Depotbank erhältlich.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft, Domizilstelle und Vertriebsgesellschaft

Pioneer Asset Management S.A.

4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxemburg
gegründet am 20. Dezember 1996

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Sebastiano Bazzoni

Director, Pioneer Investment Management Limited, Dublin

Mitglieder

Silvio Asti

Head of Accounting Principles and Disclosures

UniCredit S.p.A., Mailand

Marc Bayot

Professor of Finance Emeritus at the Free University of Brussels,
Brüssel

Angelo Forloni ⁽¹⁾

Global Chief Operating Officer, Pioneer Global Asset
Management S.p.A., Mailand

Robert Richardson

Chief Executive Officer, Pioneer Investment Management
Limited, Dublin

Enrico Turchi

Managing Director, Pioneer Asset Management S.A., Luxemburg

Patrick Zurstrassen

Member of the Board, MDO Services S.A., Luxemburg

Geschäftsführung

Enrico Turchi

Cormac Daly

Rechtsberater in Luxemburg

Arendt & Medernach

14, rue Erasme, L-2082 Luxemburg

Abschlussprüfer in Luxemburg

KPMG Audit S.à r.l.

9, allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

Depotbank und Zahlstelle

Société Générale Bank & Trust

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle

Société Générale Securities Services Luxembourg ⁽²⁾

16, boulevard Royal, L-2449 Luxemburg

Registerstelle und Transferagent

European Fund Services S.A.

18, boulevard Royal, L-2449 Luxemburg ⁽³⁾

Investmentmanager

Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH

Apianstrasse 16-20, D-85774 Unterföhring bei München

Ergänzende Angaben für Anleger in Deutschland

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland ⁽⁴⁾

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG ⁽⁵⁾

Am Tucherpark 16, D-80538 München

mit allen Geschäftsstellen

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland ⁽⁶⁾

CACEIS Bank Deutschland GmbH

Lilienthalallee 34-36, D-80939 München

Weitere Vertriebsstelle

BBV-Beratungs- und Vermittlungs-GmbH

für Vermögensanlagen und Versicherungen

Thomas-Dehler-Straße 25, D-81737 München

Der ausführliche und der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Vertragsbedingungen des Fonds sowie dessen geprüfte Jahresberichte und ungeprüfte Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Außerdem sind bei der Zahl- und Informationsstelle die Ausgabe-, Umtausch- und Rücknahmepreise sowie die ausschüttungsgleichen Erträge der Investmentanteile erhältlich.

Rücknahme- und Umtauschanträge für Investmentanteile können bei der deutschen Zahlstelle zur Weiterleitung an den Fonds eingereicht werden. Anteilsinhaber in Deutschland können sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) über die deutsche Zahlstelle verlangen. Interessierte Anleger können sich ebenfalls an die deutsche Vertriebsstelle wenden.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden im Internet unter www.pioneerinvestments.de veröffentlicht. Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat weitere Veröffentlichungsmedien bestimmen. Etwaige Mitteilungen an Anteilsinhaber erfolgen postalisch durch Anlegeranschriften oder werden in der Börsen-Zeitung (Erscheinungsort Frankfurt am Main) veröffentlicht.

(1) bis 13.07.2009

(2) ab 14.05.2009; bis 13.05.2009 „Euro-VL Luxembourg S.A.“

(3) ab 01.07.2009; bis 30.06.2009 „17, rue Antoine Jans, L-1820 Luxemburg“

(4) bis 04.07.2009 Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

(5) bis 14.12.2009; ab 15.12.2009 „HypoVereinsbank, UniCredit Bank AG, Kardinal-Faulhaber-Straße 1, D-80333 München“

(6) ab 05.07.2009



Bayerische Beamten Versicherungen

BBV-Beratungs- und Vermittlungs-GmbH
für Vermögensanlagen und Versicherungen
Thomas-Dehler-Straße 25
D-81737 München
www.bbv.de



Pioneer Asset Management S.A.
4, rue Alphonse Weicker
L-2721 Luxemburg
www.pioneerinvestments.de