

Jahresbericht BBV-Dachfonds

Investmentfonds nach Luxemburger Recht

■ BBV-Dachfonds Global



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



Wichtiger Hinweis

Der Kauf von Anteilen des 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-Dachfonds Global im Überblick	2
Jahresbericht zum 30. November 2009	4
Vermögensaufstellung	5
Erläuterungen zum Jahresbericht BBV-Dachfonds zum 30. November 2009	10
Bericht des Réviseur d'Entreprises	12
Steuerliche Hinweise	13
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	15
Ergänzende Angaben	15

BBV-Dachfonds Global 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 möglichst hohen Wertzuwachses durch überwiegende Anlage in internationale Aktien- und Rentenfonds.

Fondsdaten

Anteilklasse I	
Fondstyp	Dachfonds
Fondswährung	EUR
Fondsaufgabe	18.12.2001
Erste Nettoinventarwertberechnung	18.12.2001
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⁾	1,34%
Portfolio Turnover Rate (TOR) p.a. ⁽³⁾	468,03%
Taxe d'abonnement p.a.	0,05%
Gründungskosten	sind bereits abgeschrieben
Stückelung	Globalurkunde
Wertpapier-Kennnummer	765 967
ISIN	LU0138993471
Ausschüttung per 15.12.2009	0,25 EUR (je Anteil)
Fondsvermögen per 30.11.2009	13,8 Mio. EUR

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

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

⁽³⁾ Angabe für den Zeitraum 01.12.2008 bis 30.11.2009

Fondsdaten

Anteilklasse 0	
Fondstyp	Dachfonds
Fondswährung	EUR
Fondsaufgabe	18.12.2001
Erste Nettoinventarwertberechnung	18.12.2001
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⁾	1,74%
Portfolio Turnover Rate (TOR) p.a. ⁽³⁾	468,03%
Taxe d'abonnement p.a.	0,05%
Gründungskosten	sind bereits abgeschrieben
Stückelung	Globalurkunde
Wertpapier-Kennnummer	765 968
ISIN	LU0138994016
Fondsvermögen per 30.11.2009	19,9 Mio. EUR

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

⁽²⁾ Berechnung nach SFA-Richtlinie, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten für den Zeitraum vom 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	4,77%
6 Monate	1,25%
1 Jahr	5,77%
3 Jahre	-2,09%
5 Jahre	12,42%
Seit Auflage	5,13%
Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a.	0,63%

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	4,39%
6 Monate	1,05%
1 Jahr	5,36%
3 Jahre	-3,25%
5 Jahre	10,21%
Seit Auflage	1,86%
Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a.	0,23%

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 Fondstypenaufteilung

Investmentfonds	79,84%
Indezertifikate	9,66%

Quelle: Eigene Berechnung

Jahresbericht zum 30.11.2009 BBV-Dachfonds

Beide Anteilklassen des BBV-Dachfonds Global konnten im vergangenen Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung verzeichnen (Anteilklasse I 5,77%, Anteilklasse O 5,36%). Damit hat der Dachfonds seinen Vergleichsindex (3-Monats Euribor) übertreffen können, der im gleichen Zeitraum einen Wertzuwachs von 1,60% aufwies.

Der BBV-Dachfonds zeigte im Berichtszeitraum eine stetig steigende Performance, die bis in den Oktober 2009 hineinreichte und erzielte in der sich erholenden Marktphase eine positive Rendite. Stark dazu beigetragen haben der MSS Access Volatility Premium Plus A, der RWC Funds-RWC Global Convertibles B EUR und der DB X-Trackers Iboxx Euro Sovereign Eurozone, welche bis zum Zeitpunkt ihres Verkaufs jeweils zwischen 5% und 15% des Portfolios ausmachten. Sie erzielten in allen Fällen eine Überrendite über die 3-Monats-Euribor-Benchmark und generierten somit einen positiven absoluten als auch relativen Performancebeitrag. Speziell die Investitionen in Discount-Zertifikate leisteten einen positiven Beitrag zur Gesamtpformance des Dachfonds. Die bis ins Frühjahr diesen Jahres vorherrschende erhöhte Volatilität auf den Aktienmärkten ermöglichte die Vereinnahmung ebenfalls erhöhter Optionsprämien im Markt. Die unter diesen Erwartungen eingesetzten Discounter konnten bis zum Zeitpunkt ihres Verfalls bis auf wenige Ausnahmen so einen soliden Performancebeitrag leisten.

Mitte des Jahres fand ein Strategiewechsel von volatilitätsbedingten Investments in Discounter zur Vereinnahmung von Optionsprämien hin zu einer etwas aktienbetonen Strategie statt. Dieser Wechsel lag in der zunehmenden Stabilisierung der konjunkturellen Lage und dem seit dem Frühjahr anhaltenden Aufwärtstrend auf den Aktienmärkten begründet. Insbesondere das Investment in den RWC Funds-RWC Global Convertibles B EUR lieferte in diesem Zusammenhang einen signifikanten Performancebeitrag. Auch der zum Ausgleich der zunehmend auslaufenden Zertifikate ins Portfolio aufgenommene StrategySelect Theta konnte leicht positiv zur Gesamtpformance beitragen.

Renten-Positionen profitierten weniger von der sich stabilisierenden weltwirtschaftlichen Lage. Trotzdem konnten sie mit einem relativ konstanten Performancebeitrag überzeugen. Besonders der iShares eb.rexx® Government Germany 1.5-2.5 (DE) und der DB X-Trackers Iboxx Euro Sovereign Eurozone lieferten beide einen positiven absoluten und relativen Performancebeitrag, wobei die Durationsrisiken bewusst sehr gering gehalten wurden.

Die Kapitalmärkte wiesen über den Berichtszeitraum ein gespaltenes Bild auf. So setzte sich die Talfahrt auf den globalen Aktienmärkten zu Beginn des Jahres fort, um dann im März und April in einen bis Oktober anhaltenden Anstieg zu drehen. Im Oktober 2009 kam es dann zu stärkeren Korrekturen und Abschlägen von bis zu 10%, welche innerhalb weniger Tage jedoch wieder aufgeholt wurden. Grund für diesen kurzen Einbruch waren Marktüberhitzungen, speziell in Sektoren mit hoher Konjunktursensitivität. Diese stehen noch immer unter dem Einfluss der liquiditätsgetriebenen Erholung des laufenden Jahres. Neben der Politik des „Quantitative Easings“ seitens führender Zentralbanken, also der massiven

Ausweitung der Geldmenge durch Ankauf von Schuldtiteln, werden die Märkte von Konjunkturprogrammen gestützt, welche schätzungsweise 2% des weltweiten Brutto sozialprodukts ausmachen. Die Wertentwicklung der Growth Assets dürfte zumindest teilweise davon bestimmt werden, inwiefern die Faktoren Geld- und Fiskalpolitik in der gegenwärtigen Form erhalten bleiben.

Die US-Wirtschaft entwickelte sich während des Berichtszeitraums schneller als erwartet. Dies ist nicht zuletzt auf den starken Stimulus aus der Fiskal- und Geldpolitik zurückzuführen. Ein Abklingen der Krise ist in der US-Wirtschaft zwar zu spüren. Nach dem Bankrott des amerikanischen Mittelstandsfinanzierers CIT ist jedoch klar, dass die Finanzkrise mitnichten beendet ist und weiterhin ein Ausleseprozess stattfindet, dem zahlreiche überschuldete Unternehmen weltweit zum Opfer fallen. Im Zuge der Erholung von der Krise legten nahezu alle Aktien-Indizes zu. Der MSCI Welt Index legte in EUR über den Berichtszeitraum um knapp 9% an Wert zu. Auf regionaler Ebene betrachtet stieg der MSCI Europa in EUR um ca. 15% und der MSCI USA in EUR um ca. 4%, wobei hier der schwache US-Dollar einen Großteil der regionalen Performance, die rund 23% betrug, ausgelöscht hat. Nur der MSCI Japan verlor ca. 5% auf Eurobasis, was ebenfalls nicht zuletzt an der zunehmenden Eurostärke lag. Am stärksten profitieren von der gegenwärtigen Situation an den Aktienmärkten die Schwellenländermärkte, bestimmte Branchen (Information Technology & Materials) sowie das Small Cap Segment.

An den internationalen Rentenmärkten war das Klima über den Berichtszeitraum weniger freundlich. So verlor der Citigroup GBI Welt Index -2,25% in Euro, was nicht zuletzt dem Währungseffekt, also vor allem der starken Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar bzw. Yen, zuzuschreiben war. In lokaler Währung standen die Rentenmärkte deutlich positiver da. Im Dezember 2008 fand eine Rallye an den Rentenmärkten statt. Betrachtet man die Märkte ausschließlich in diesem Jahr, so gestaltet sich das Bild wesentlich freundlicher. Die trotz der Stabilisierung anhaltende Marktunsicherheit im Jahre 2009 trug hierzu bei.

Sehr solide entwickelten sich die internationalen Rohstoffmärkte. Viel betrachtete Spekulationsobjekte wie Gold (+22% in EUR) und Öl (+27% in EUR) boten hervorragende Stützpfeiler in Multi-Asset-Portfolios. Ob damit nur eine stabile Erholung der Wirtschaft oder schon die nächste Blase hin zu einer Inflation signalisiert wird, bleibt für 2010 abzuwarten. Der BBV-Dachfonds Global wird sich in gewohnter Multi-Asset-Strategie allen Chancen unter Rücksichtnahme der spezifischen Risiken zuwenden.

Luxemburg, im Dezember 2009

Pioneer Asset Management S.A.

Cormac Daly

Enrico Turchi

Vermögensaufstellung BBV-Dachfonds Global

Vermögensaufstellung zum 30. November 2009

Gattungsbezeichnung	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		3.248.750,00	9,66
Indezertifikate								
Goldman Sachs SX5E Indezertifikat	STK	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	12,9950	3.248.750,00	9,66
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere								
Investmentfonds							26.851.124,00	79,84
AMB Generali Euroland Protect	ANT	48.000,00	48.000,00	0,00	EUR	58,4000	2.803.200,00	8,34
Assenagon Credit Basis ID	ANT	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR	1.087,9000	1.087.900,00	3,23
DB X-Trackers DB Hedge Fund Index ETF	ANT	140.000,00	140.000,00	0,00	EUR	10,9400	1.531.600,00	4,55
DB X-Trackers Currency Return Index ETF	ANT	30.000,00	40.000,00	30.000,00	EUR	48,0300	1.440.900,00	4,28
DB X-Trackers DJ Euro Stoxx 50 Short ETF	ANT	37.000,00	164.000,00	127.000,00	EUR	36,6300	1.355.310,00	4,03
DB X-Trackers Iboxx Euro Sovereign Eurozone 1-3 Total Return Index ETF	ANT	29.000,00	82.000,00	82.000,00	EUR	152,6886	4.427.970,00	13,17
DB X-Trackers S&P Global Infrastructure	ANT	50.000,00	25.000,00	25.000,00	EUR	17,4600	873.000,00	2,60
DEXIA Index Arbitrage	ANT	800,00	800,00 ⁽¹⁾	0,00	EUR	1.279,5300	1.023.624,00	3,04
Ishares Eb REXX Govt Germany -1.5-2.5	ANT	53.000,00	96.000,00	83.000,00	EUR	101,3500	5.371.550,00	15,98
JP Morgan Investments Funds SICAV - Highbride Statistical Market Neutral Fund A	ANT	17.000,00	8.000,00	0,00	EUR	111,2100	1.890.570,00	5,62
Strategy Select Theta	ANT	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	100,9100	5.045.500,00	15,00
Wertpapieranlagen insgesamt							30.099.874,00	89,50
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							3.605.368,30	10,72
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
Société Générale Bank & Trust					EUR		3.594.041,73	10,69
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					USD		11.326,57	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							26,34	0,00
Zinsansprüche							26,34	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten⁽²⁾							-73.813,84	-0,22
Fondsvermögen							33.631.454,80	100,00⁽³⁾
Anteilwert Anteilscheinklasse I							52,04	
Anteilwert Anteilscheinklasse O							50,93	
Umlaufende Anteile Anteilscheinklasse I							264.268,00	
Umlaufende Anteile Anteilscheinklasse O							390.309,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								89,50

⁽¹⁾ Während des Geschäftsjahres wurde ein Aktiensplit von 10:1 durchgeführt. Der anfängliche Kauf betrug 80 Anteile.

⁽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			
Indezertifikate			
BNP EMIS U HAN 09/09	STK	200.000,00	200.000,00
BNP Zertifikat 12/08	STK	0,00	158.000,00
BNP Zertifikat Index 03/09	STK	100.000,00	100.000,00
BNP Zertifikat Index 05/09	STK	107.000,00	107.000,00
Commerzbank Zertifikat Index 04/09	STK	215.000,00	215.000,00
Commerzbank Zertifikat 10/09	STK	215.000,00	215.000,00
Deutsche Bank Zertifikat Index 05/09	STK	200.000,00	200.000,00
Deutsche Bank Zertifikat 12/08	STK	0,00	125.000,00
Dresdner Bank Zertifikat 01/09	STK	0,00	125.000,00
DZ Bank Zertifikat 11/09	STK	230.000,00	230.000,00
Goldman Sachs Zertifikat 03/09	STK	82.000,00	82.000,00
Goldman Sachs Zertifikat 03/09	STK	58.000,00	58.000,00
Goldman Sachs Zertifikat 03/09	STK	34.000,00	34.000,00
Société Générale Zertifikat 12/08	STK	0,00	99.000,00
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere			
Investmentfonds			
Athena UI	ANT	18.000,00	18.000,00
DB X-Trackers II - Eonia Total Return Index ETF	ANT	23.000,00	52.000,00
DB X-Trackers MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF	ANT	0,00	60.000,00
Fundlogis Morgan Stanley Strategy Access Volatility Premium Plus FCP	ANT	0,00	18,00
JPMorgan Investment Fd Global Capital Preservation Cl.a Eur	ANT	0,00	1.000,00
RWC FDS GB CONV	ANT	4.000,00	4.000,00
Andere Organismen für gemeinsame Anlagen			
Investmentfonds			
FCM European Total Return Fund	ANT	0,00	8.986,52
Ishare EB.REXX 10.5+	ANT	23.000,00	23.000,00
Lyxor ETF Dax plus PR	ANT	10.000,00	10.000,00
Multimanager Renten Eurp Eur	ANT	0,00	16.000,00

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
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte: DJ Euro Stoxx 50 Index Future 12/08)	EUR	8.413

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

	EUR	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		31.890.823,82
Ausschüttung für das vergangene Geschäftsjahr		-135.732,50
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	744.815,21	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-628.384,74	
Mittelzuflüsse		116.430,47
Ertragsausgleich		-1.184,70
Ordentlicher Nettoertrag		-313.468,29 ^(*)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften	-429.515,48 ^(*)	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanzterminkontrakten	-1.182,14 ^(*)	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Währungen	-1.800,41 ^(*)	
Summe der realisierten Gewinne/Verluste		-432.498,03
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		2.507.084,03 ^(*)
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		33.631.454,80

^(*) 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		
Bankzinsen	2.280,74	0,01
Investmentanteile und Dividenden	87.418,53	0,33
Erträge insgesamt	89.699,27	0,34
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-149.666,16	-0,57
Depotbankvergütung	-2.324,43	-0,01
Prüfungskosten	-12.827,57	-0,05
Taxe d' Abonnement	-4.123,67	-0,02
Zinsaufwendungen	-188,37	0,00
Sonstige Aufwendungen	-16.486,78	-0,06
Aufwendungen insgesamt	-185.616,98	-0,71
Ordentlicher Nettoertrag	-95.917,71	-0,37

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ausschüttung des Steuerrechtlichen Ergebnisses für das Geschäftsjahr 2008/2009	65.967,00	0,25
Gesamtausschüttung	65.967,00	0,25

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

Anteilklasse 0	EUR	je Anteil EUR
Erträge		
Bankzinsen	3.303,07	0,01
Investmentanteile und Dividenden	126.621,91	0,32
Erträge insgesamt	129.924,98	0,33
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-295.409,25	-0,76
Depotbankvergütung	-3.364,51	-0,01
Prüfungskosten	-18.559,59	-0,05
Taxe d' Abonnement	-6.017,61	-0,02
Zinsaufwendungen	-273,83	0,00
Sonstige Aufwendungen	-23.850,77	-0,06
Aufwendungen insgesamt	-347.475,56	-0,90
Ordentlicher Nettoertrag	-217.550,58	-0,57

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

Gesamter Fonds	EUR
Erträge	
Bankzinsen	5.583,81
Investmentanteile und Dividenden	214.040,44
Erträge insgesamt	219.624,25
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-445.075,41
Depotbankvergütung	-5.688,94
Prüfungskosten	-31.387,16
Taxe d' Abonnement	-10.141,28
Zinsaufwendungen	-462,20
Sonstige Aufwendungen	-40.337,55
Aufwendungen insgesamt	-533.092,54
Ordentlicher Nettoertrag	-313.468,29

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	33.631.454,80	52,04	50,93
2007/2008	31.890.823,82	49,70	48,34
2006/2007	35.051.477,63	54,88	53,59

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:			
Wertpapier-, Investmentanteile	per	30.11.2009	
Alle anderen Vermögenswerte	per	30.11.2009	
Devisenkurse (in Mengennotiz)			
	per	30.11.2009	
Amerikanischer Dollar	1,505550	=	1 Euro (EUR)

Total Expense Ratio (TER)

Gesamtkostenquote (SFA-Total Expense Ratio) ohne Performancevergütung	
Anteilklasse I	1,34% p.a. ⁽⁴⁾
Anteilklasse 0	1,74% p.a. ⁽⁴⁾

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

Für den Fonds wurde im vergangenen Geschäftsjahr keine Performancegebühr gezahlt.

Portfolio Turnover Rate (TOR)

Portfoliumschlagshäufigkeit	468,03% p.a. ⁽⁵⁾
-----------------------------	-----------------------------

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

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen und Verwaltungsvergütungen

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabeaufschlag in % p.a.	bezahlter Rück- nahmeaufschlag in % p.a.	Verwaltungs- vergütung in % p.a.
DE0004156328	AMB Generali Euroland Protect	max. 5,00	-	0,50
LU0418282934	Assenagon Credit Basis ID	-	1,00	0,60
LU0328476337	DB X-Trackers DB Hedge Fund Index ETF	max. 3,00	max. 3,00	max. 0,70
LU0328474472	DB X-Trackers Currency Return Index ETF	max. 3,00	max. 3,00	max. 0,20
LU0292106753	DB X-Trackers DJ Euro Stoxx 50 Short ETF	max. 3,00	max. 3,00	max. 0,30
LU0290356871	DB X-Trackers Iboxx Euro Sovereign Eurozone 1-3 Total Return Index ETF	max. 3,00	max. 3,00	max. 0,05
LU0322253229	DB X-Trackers S&P Global Infrastructure	max. 3,00	max. 3,00	max. 0,40
FR0010016477	DEXIA Index Arbitrage	1,00	1,00	max. 0,80
DE0006289473	Ishares Eb Rexx Govt Germany -1.5-2.5	max. 2,00	max. 1,00	0,15
LU0273792142	JP Morgan Investments Funds SICAV - Highbride Statistical Market Neutral Fund A	5,00	0,50	1,50
LU0439571554	Strategy Select Theta	max. 5,00	-	0,16 + 500,- EUR/ Monat

Erläuterungen zum Jahresbericht BBV-Dachfonds zum 30. November 2009

1. Beschreibung des Fonds

Der BBV-Dachfonds, ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „Umbrella“-Fonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) auf unbestimmte Zeit errichtetes 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 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-Dachfonds 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 Vermö-

genswerte 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 diejenigen, 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.

3. Wichtige Ereignisse

Auf Beschluss des Verwaltungsrates tritt mit Wirkung zum 01. Januar 2010 für den BBV-Dachfonds Global nachfolgend aufgeführte Änderung innerhalb der Anlagepolitik in Kraft:
Wurden bislang mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in Anteilen von OGA des offenen Typs angelegt, wird dieses künftig vorwiegend in Anteilen von OGA und/ oder OGAW des offenen Typs angelegt. Des Weiteren wird in der Anlagepolitik der Satz „Für den Teilfonds werden vorwiegend (mindestens 51%) Anteile an Aktien- und Rentenfonds erworben“ durch folgende Formulierung ersetzt: „Für den Teilfonds werden vorwiegend Anteile an OGA und/ oder OGAW des offenen Typs erworben.“

An die Anteilinhaber des
BBV-Dachfonds
4, rue Alphonse Weicker
L - 2721 Luxemburg
Grand Duchy of Luxembourg

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-Dachfonds und seinem Teilfonds BBV-Dachfonds Global 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 1. 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-Dachfonds und seinem Teilfonds BBV-Dachfonds Global zum 30. November 2009 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. 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, 2. 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-Dachfonds Global I

WKN 765 967

ISIN LU0138993471

Betrag per Anteil in EUR	§5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG lit.	Privat- vermögen	Betriebsvermögen (KSt)	(EST)
Betrag der Ausschüttung	a)	0,250000	0,250000	0,250000
In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren		0,000000	0,000000	0,000000
Betrag der ausgeschütteten Erträge	b)	0,000000	0,000000	0,000000
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge¹⁾	b)	1,332579	1,332579	1,332579
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)	-	0,000000	0,000000
zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	d)	1,332579	1,332579	1,332579
Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	e)	0,333145	0,333145	0,333145
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 0,069227

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-Dachfonds Global 0

WKN 765 968

ISIN LU0138994016

Betrag per Anteil in EUR	§5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG lit.	Privat- vermögen	Betriebsvermögen (KSt)	Betriebsvermögen (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)	1,210094	1,210094	1,210094
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)	-	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)	0,000000	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 0,088032

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

FERI Family Trust GmbH ⁽⁴⁾

Rathausplatz 8-10, D-61348 Bad Homburg

Ergänzende Angaben für Anleger in Deutschland

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland ⁽⁵⁾

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG ⁽⁶⁾

Am Tucherpark 16, D-80538 München

mit allen Geschäftsstellen

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland ⁽⁷⁾

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 Luxemburg S.A.“

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

(4) ab 29.12.2008; bis 28.12.2008 „Feri Wealth Management GmbH“

(5) bis 04.07.2009 Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

(7) 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