

Halbjahresbericht 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 Antelerwerber vor Zeichnung der Anteile kostenlos und unaufgefordert angeboten werden.

Inhaltsverzeichnis

BBV-Dachfonds Global im Überblick	2
Vermögensaufstellung	4
Erläuterungen zum Halbjahresbericht BBV-Dachfonds zum 31. Mai 2010	8
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	10
Ergänzende Angaben	10

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⁾	1,24%
Portfolio Turnover Rate (TOR) p.a. ⁽³⁾	293,73%
Taxe d'abonnement p.a.	0,05%
Gründungskosten	sind bereits abgeschrieben
Stückelung	Globalurkunde
Wertpapier-Kennnummer	765 967
ISIN	LU0138993471
Fondsvermögen per 31.05.2010	13,7 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 01.06.2009 bis 31.05.2010.

⁽³⁾ Angabe für den Zeitraum 01.06.2009 bis 31.05.2010.

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⁾	1,64%
Portfolio Turnover Rate (TOR) p.a. ⁽³⁾	293,73%
Taxe d'abonnement p.a.	0,05%
Gründungskosten	sind bereits abgeschrieben
Stückelung	Globalurkunde
Wertpapier-Kennnummer	765 968
ISIN	LU0138994016
Fondsvermögen per 31.05.2010	20,5 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 01.06.2009 bis 31.05.2010.

⁽³⁾ Angabe für den Zeitraum 01.06.2009 bis 31.05.2010.

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

Lfd. Jahr	1,79%
6 Monate	2,28%
1 Jahr	3,55%
3 Jahre	-5,77%
5 Jahre	9,15%
Seit Auflage	7,53%
Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a.	0,86%

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 31. Mai 2010, letzter Börsentag im Berichtszeitraum, berechnet.

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

Lfd. Jahr	1,62%
6 Monate	2,06%
1 Jahr	3,14%
3 Jahre	-6,90%
5 Jahre	6,98%
Seit Auflage	3,96%
Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a.	0,46%

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 31. Mai 2010, letzter Börsentag im Berichtszeitraum, berechnet.

Aktuelle Fondstypenaufteilung

Investmentfonds	90,57%
-----------------	--------

Quelle: Eigene Berechnung

Vermögensaufstellung BBV-Dachfonds Global

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2010

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Anteile (ANT)	Bestand 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Wäh- rung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere								
Investmentfonds							30.953.944,14	90,57
AMB Generali Euroland Protect	ANT	66.000,00	18.000,00	0,00	EUR	54,5900	3.602.940,00	10,54
Assenagon Credit Basis ID	ANT	1.000,00	0,00	0,00	EUR	1.106,4700	1.106.470,00	3,24
Axa Im FIIS Us Sh Dur Hy B EUR	ANT	11.000,00	11.000,00	0,00	EUR	130,0200	1.430.220,00	4,18
Convertinvest Eurpeann Convertible - Fund T	ANT	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	139,9000	1.399.000,00	4,09
DB X-Trackers DB Hedge Fund Index ETF	ANT	120.000,00	0,00	20.000,00	EUR	10,8900	1.306.800,00	3,82
DB X-Trackers Currency Return Index ETF	ANT	22.000,00	0,00	8.000,00	EUR	49,8500	1.096.700,00	3,21
DB X-Trackers Iboxx Euro Sovereign Eurozone	ANT	9.000,00	9.000,00	20.000,00	EUR	154,2000	1.387.800,00	4,06
DB X-Trackers II Emerging Markets Liquid Eurobd I ETF1C	ANT	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	224,0000	2.240.000,00	6,55
DEXIA Index Arbitrage	ANT	800,00	0,00	0,00	EUR	1.288,5400	1.030.832,00	3,02
DEXIA Risk Arbitrage	ANT	200,00	200,00	0,00	EUR	2.328,9700	465.794,00	1,36
Exane Funds 1 Exane Templiers Fd A Cap	ANT	70,00	70,00	0,00	EUR	16.969,6700	1.187.876,90	3,48
Ishares Eb REXX Govt Germany - 1.5-2.5	ANT	14.000,00	0,00	39.000,00	EUR	100,250	1.403.500,00	4,11
Ishares Eb REXX 10.5+	ANT	11.000,00	21.000,00	10.000,00	EUR	136,8900	1.505.790,00	4,41
Morgan Stanley Investment Funds MS Emerging Markets Domestic Debt I Acc	ANT	80.000,00	80.000,00	0,00	USD	32,2400	2.097.251,59	6,14
Merrill Lynch Investment Solutions GLG European Opportunities B EUR	ANT	11.000,00	11.000,00	0,00	EUR	100,8200	1.109.035,40	3,24
Pictet Emerging Local Currency Debt I EUR	ANT	16.329,16	16.329,16	0,00	EUR	134,6600	2.198.884,25	6,43
Strategy Select Theta	ANT	63.000,00	13.000,00	0,00	EUR	101,3500	6.385.050,00	18,68
Wertpapieranlagen insgesamt							30.953.944,14	90,57
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							3.298.759,73	9,65
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
Société Générale Bank & Trust					EUR		3.298.676,21	9,65
Société Générale Bank & Trust					USD		83,52	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							48,52	0,00
Zinsansprüche							48,52	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ⁽¹⁾							-75.485,35	-0,22
Fondsvermögen							34.177.267,04	100,00 ⁽²⁾
Anteilwert Anteilscheinklasse I							52,97	
Anteilwert Anteilscheinklasse O							51,98	
Umlaufende Anteile Anteilscheinklasse I							258.155,00	
Umlaufende Anteile Anteilscheinklasse O							394.409,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								90,57

⁽¹⁾ Verwaltungsvergütung, Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Taxe d' Abonnement.

⁽²⁾ 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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Anteile (ANT)	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung			
Indezertifikate			
Goldman Sachs SX5E Indezertifikat	STK	0,00	250.000,00
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere			
Investmentfonds			
DB X-Trackers DJ Euro Stoxx 50 Short ETF	ANT	75.000,00	112.000,00
DB X-Trackers Iboxx Euro Sovereign Eurozone	ANT	0,00	9.000,00
DB X-Trackers S&P Global Infrastructure	ANT	0,00	50.000,00
JP Morgan Investments Funds SICAV - Highbride Statistical Market Neutral Fund	ANT	0,00	17.000,00
Lyxor Etf Inflation	ANT	18.000,00	18.000,00
Pictet-Em Lcl Ccy Dbt-P EUR	ANT	7.000,00	7.000,00

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: EUR DJ EURO STO 06/10)	EUR	2.582
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte: EUR DJ EURO STO 06/10)	EUR	2.694
Optionsgeschäfte		
Gekaufte Optionen		
Put Deutscher Aktien Index Dax 09/2010 6000	EUR	1.440
Call DJ Euro Stoxx 50 09/2010 3050	EUR	292
Verkaufte Optionen		
Put Deutscher Aktien Index Dax 09/2010 6000	EUR	802
Call DJ Euro Stoxx 50 09/2010 3050	EUR	3.965

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 01. Dezember 2009 bis 31. Mai 2010

	EUR	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		33.631.454,80
Ausschüttung für das vergangene Geschäftsjahr		-65.967,00
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	820.315,08	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-929.369,59	
Mittelzuflüsse		-109.054,51
Ertragsausgleich		11.737,65
Ordentlicher Nettoertrag		-88.405,74 (*)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften	386.563,20 (*)	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanzterminkontrakten	111.950,21 (*)	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionen	370.822,58	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Währungen	-17.298,78 (*)	
Summe der realisierten Gewinne/Verluste		852.037,33
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		-54.535,49 (*)
Fondsvermögen per 31.05.2010		34.177.267,04

(*) inkl. Ertragsausgleich

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2009 bis 31. Mai 2010

Anteilklasse I	EUR	je Anteil EUR
Erträge		
Bankzinsen	150,02	0,00
Investmentanteile und Dividenden	61.026,00	0,24
Sonstige Erträge	13.822,73	0,05
Erträge insgesamt	74.998,75	0,29
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-73.944,95	-0,29
Depotbankvergütung	-1.512,13	-0,01
Prüfungskosten	-4.848,28	-0,02
Taxe d' Abonnement	-1.210,98	0,00
Zinsaufwendungen	-8,09	0,00
Sonstige Aufwendungen	-12.693,48	-0,05
Aufwendungen insgesamt	-94.217,91	-0,36
Ordentlicher Nettoertrag	-19.219,16	-0,07

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2009 bis 31. Mai 2010

Anteilklasse 0	EUR	je Anteil EUR
Erträge		
Bankzinsen	224,55	0,00
Investmentanteile und Dividenden	91.541,00	0,23
Sonstige Erträge	20.747,29	0,05
Erträge insgesamt	112.512,84	0,29
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-151.269,20	-0,38
Depotbankvergütung	-2.268,29	-0,01
Prüfungskosten	-7.273,62	-0,02
Taxe d' Abonnement	-1.836,46	0,00
Zinsaufwendungen	-12,11	0,00
Sonstige Aufwendungen	-19.039,74	-0,05
Aufwendungen insgesamt	-181.699,42	-0,46
Ordentlicher Nettoertrag	-69.186,58	-0,18

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Dezember 2009 bis 31. Mai 2010

Gesamter Fonds	EUR
Erträge	
Bankzinsen	374,57
Investmentanteile und Dividenden	152.567,00
Sonstige Erträge	34.570,02
Erträge insgesamt	187.511,59
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-225.214,15
Depotbankvergütung	-3.780,42
Prüfungskosten	-12.121,90
Taxe d' Abonnement	-3.047,44
Zinsaufwendungen	-20,20
Sonstige Aufwendungen	-31.733,22
Aufwendungen insgesamt	-275.917,33
Ordentlicher Nettoertrag	-88.405,74

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:			
Wertpapier-, Investmentanteile	per	31.05.2010	
Alle anderen Vermögenswerte	per	31.05.2010	
Devisenkurse (in Mengennotiz)			
	per	31.05.2010	
US-Dollar	1,229800	=	1 Euro (EUR)

Total Expense Ratio (TER)

Gesamtkostenquote (SFA - Total Expense Ratio)	
Anteilklasse I	1,24% p.a. ⁽³⁾
Anteilklasse 0	1,64% p.a. ⁽³⁾

⁽³⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb einer Geschäftsperiode aus.

Für den Fonds wurde im vergangenen Berichtszeitraum keine Performance Fee gezahlt.

Portfolio Turnover Rate (TOR)

Portfoliumschlagshäufigkeit	
	293,73% p.a. ⁽⁴⁾

⁽⁴⁾ 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 den angegebenen Berichtszeitraum dar.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen und Verwaltungsvergütungen

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabeaufschlag in % p.a.	bezahlter Rücknahmeaufschlag in % p.a.	Verwaltungsvergütung in % p.a.	Kostenpauschale in % p.a.
DE0004156328	AMB Generali Euroland Protect	max. 5,00	-	max. 5,00	-
LU0418282934	Assenagon Credit Basis ID	-	1,00	0,60	-
LU0211118483	Axa Im FIIS Us Sh Dur Hy B EUR	-	-	0,75	-
AT0000674999	Convertinvest Eurpeann Convertible - Fund T	5,00	-	1,00	-
LU0328476337	DB X-Trackers DB Hedge Fund Index ETF	3,00	3,00	max. 0,70	-
LU0328474472	DB X-Trackers Currency Return Index ETF	3,00	3,00	max. 0,20	-
LU029035687G	DB X-Trackers Iboxx Euro Sovereign Eurozone	3,00	3,00	max. 0,05	-
LU0321462953	DB X-Trackers II Emerging Markets Liquid Eurobd I ETF1C	3,00	3,00	max. 0,05	max. 0,15
FR0010016477	DEXIA Index Arbitrage	1,00	1,00	max. 0,80	-
FR0000438707	DEXIA Risk Arbitrage	1,00	1,00	max. 0,80	-
LU0417733598	Exane Funds 1 Exane Templiers Fd A Cap	5,00	-	1,50	-
DE0006289473	Ishares Eb REXX Govt Germany - 1.5-2.5	max. 2,00	max. 1,00	0,16	-
DE000A0D8Q31	Ishares Eb REXX 10.5+	-	-	0,16	-
LU0283960234	Morgan Stanley Investment Funds MS Emerging Markets Domestic Debt I Acc	3,00	-	-	-
LU0452168619	Merrill Lynch Investment Solutions GLG European Opportunities B EUR	-	-	2,75	-
LU0280437160	Pictet Emerging Local Currency Debt I EUR	max. 5,00	max. 1,00	1,05	-
LU0439571554	Strategy Select Theta	max. 5,00	max. 1,00	0,16 + 500,-/Monat	-

Erläuterungen zum Halbjahresbericht BBV-Dachfonds zum 31. Mai 2010

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 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 Halbjahresbericht gibt die Nettovermögenswerte zum 31. Mai 2010 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 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 trat 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.“

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

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-2010 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

16, boulevard Royal, L-2449 Luxemburg

Registerstelle und Transferagent

European Fund Services S.A.

18, boulevard Royal, L-2449 Luxemburg

Investmentmanager

FERI Family Trust GmbH

Rathausplatz 8-10, D-61348 Bad Homburg

Ergänzende Angaben für Anleger in Deutschland

Vertriebsstelle in Deutschland

“HypoVereinsbank”

UniCredit Bank AG ⁽¹⁾

Kardinal-Faulhaber-Straße 1, D-80333 München

mit allen Geschäftsstellen

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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 kostenlos 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 deutschen Vertriebsstellen 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 14.12.2009 „Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Am Tucherpark 16, D-80538 München“



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