

Halbjahresbericht der
AVANA Investmentaktiengesellschaft mit
Teilgesellschaftsvermögen
zum 31. Mai 2017

AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München

Bilanz zum 31.05.2017

	Kurswert in EUR zum 31.05.2017	Kurswert in EUR zum 30.11.2016
Investmentanlagevermögen		
A. Aktiva		
1. Wertpapiere	32.071.391,60	40.595.475,33
2. Derivate	267.729,77	-406.909,23
3. Barmittel und Barmitteläquivalente	1.063.257,75	1.944.793,28
a) Täglich verfügbare Bankguthaben	1.063.257,75	1.944.793,28
4. Forderungen	0,00	0,00
a) Zins- und Dividendenansprüche	0,00	0,00
b) andere Forderungen	0,00	0,00
5. Sonstige Vermögensgegenstände	9.837,75	1.314,06
	33.412.216,87	42.134.673,44
 B. Passiva		
1. Kredite	0,00	0,00
a) von Kreditinstituten	0,00	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	234.628,48	126.147,34
a) Andere	234.628,48	126.147,34
3. Gesellschaftskapital	33.177.588,39	42.008.526,10
a) Mittelaufkommen	30.592.066,14	39.320.407,16
b) nicht realisierte Gewinne/Verluste aus der Neubewertung	1.204.557,81	-171.929,47
c) Gewinnvortrag/Verlustvortrag	849.944,33	3.406.450,64
d) Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	531.020,12	-546.402,23
	33.412.216,87	42.134.673,44

AVANA IndexTrend Europa Dynamic Teilbilanz zum 31.05.2017

	Kurswert in EUR zum 31.05.2017	Kurswert in EUR zum 30.11.2016
Investmentanlagevermögen		
A. Aktiva		
1. Wertpapiere	4.591.602,00	12.673.947,00
2. Derivate	0,00	0,00
3. Barmittel und Barmitteläquivalente	52.524,57	322.955,66
a) Täglich verfügbare Bankguthaben	52.524,57	322.955,66
4. Forderungen	0,00	0,00
a) Zins- und Dividendenansprüche	0,00	0,00
b) andere Forderungen	0,00	0,00
5. Sonstige Vermögensgegenstände	9.837,75	1.314,06
	4.653.964,32	12.998.216,72
B. Passiva		
1. Kredite	0,00	0,00
a) von Kreditinstituten	0,00	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	31.225,26	41.911,77
a) Andere	31.225,26	41.911,77
3. Gesellschaftskapital	4.622.739,06	12.956.304,95
a) Mittelaufkommen	3.122.098,30	11.160.348,45
b) nicht realisierte Gewinne/Verluste aus der Neubewertung	481.627,89	238.738,87
c) Gewinnvortrag/Verlustvortrag	491.243,31	3.022.985,28
d) Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	527.769,56	-1.465.767,65
	4.653.964,32	12.998.216,72

AVANA IndexTrend Europa Control Teilbilanz zum 31.05.2017

	Kurswert in EUR zum 31.05.2017	Kurswert in EUR zum 30.11.2016
Investmentanlagevermögen		
A. Aktiva		
1. Wertpapiere	3.230.846,60	3.281.600,00
2. Derivate	0,00	0,00
3. Barmittel und Barmitteläquivalente	298.054,36	689.000,16
a) Täglich verfügbare Bankguthaben	298.054,36	689.000,16
4. Forderungen	0,00	0,00
a) Zins- und Dividendenansprüche	0,00	0,00
b) andere Forderungen	0,00	0,00
5. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
	3.528.900,96	3.970.600,16
 B. Passiva		
1. Kredite	0,00	0,00
a) von Kreditinstituten	0,00	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	27.041,22	28.361,55
a) Andere	27.041,22	28.361,55
3. Gesellschaftskapital	3.501.859,74	3.942.238,61
a) Mittelaufkommen	3.094.279,41	3.382.663,62
b) nicht realisierte Gewinne/Verluste aus der Neubewertung	39.126,09	103.938,98
c) Gewinnvortrag/Verlustvortrag	351.867,90	377.681,71
d) Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.586,34	77.954,30
	3.528.900,96	3.970.600,16

AVANA Multi Assets Pensions Teilbilanz zum 31.05.2017

	Kurswert in EUR zum 31.05.2017	Kurswert in EUR zum 30.11.2016
Investmentanlagevermögen		
A. Aktiva		
1. Wertpapiere	24.248.943,00	24.639.928,33
2. Derivate	267.729,77	-406.909,23
3. Barmittel und Barmitteläquivalente	712.678,82	932.837,46
a) Täglich verfügbare Bankguthaben	712.678,82	932.837,46
4. Forderungen	0,00	0,00
a) Zins- und Dividendenansprüche	0,00	0,00
b) andere Forderungen	0,00	0,00
5. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
	25.229.351,59	25.165.856,56
 B. Passiva		
1. Kredite	0,00	0,00
a) von Kreditinstituten	0,00	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	176.362,00	55.874,02
a) Andere	176.362,00	55.874,02
3. Gesellschaftskapital	25.052.989,59	25.109.982,54
a) Mittelaufkommen	24.375.688,42	24.777.395,09
b) nicht realisierte Gewinne/Verluste aus der Neubewertung	683.803,83	-514.607,32
c) Gewinnvortrag/Verlustvortrag	6.833,12	5.783,65
d) Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-13.335,78	841.411,12
	25.229.351,59	25.165.856,56

Halbjahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic

Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	4.591.602,00	99,33
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	52.524,57	1,14
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	9.837,75	0,21
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-31.225,26	-0,68
III. Teilgesellschaftsvermögen			
	EUR	4.622.739,06	100,00*)

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile						EUR	4.591.602,00	99,33
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0378435043	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Automobiles&Parts I	ANT	3.900	1.200	14.400	EUR 94,9500	370.305,00	8,01
LU0378435399	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Banks I	ANT	9.200	39.100	29.900	EUR 42,2700	388.884,00	8,41
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	ANT	2.000	600	7.900	EUR 181,1900	362.380,00	7,84
LU0378435639	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Constr.&Materials I	ANT	4.100	1.200	15.500	EUR 90,8700	372.567,00	8,06
LU0378435712	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Financial Services TR I	ANT	3.700	900	13.600	EUR 104,1100	385.207,00	8,33
LU0378435803	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Food&Beverage I	ANT	3.100	3.100	0	EUR 122,7400	380.494,00	8,23
LU0378436017	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Industrial Goods&Services	ANT	4.000	1.000	13.400	EUR 93,2500	373.000,00	8,07
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Pers.&Household Goods I	ANT	2.200	7.700	5.500	EUR 169,8400	373.648,00	8,08
LU0378437098	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Technology	ANT	6.000	23.000	17.000	EUR 63,7300	382.380,00	8,27
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	ANT	5.000	9.600	4.600	EUR 79,2600	396.300,00	8,57
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	ANT	7.900	77.400	69.500	EUR 49,0300	387.337,00	8,38
LU0378437338	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Utilities TR I	ANT	5.000	5.000	0	EUR 83,8200	419.100,00	9,07
Summe Wertpapiervermögen						EUR	4.591.602,00	99,33

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	52.524,57	1,14
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	52.524,57	%		100,0000	52.524,57	1,14
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	9.837,75	0,21
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	9.837,75				9.837,75	0,21
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-31.225,26	-0,68
Kostenabgrenzung	EUR	-31.225,26				-31.225,26	-0,68
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	4.622.739,06	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic R					EUR	151,29	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic I					EUR	159,56	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic H					EUR	136,04	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic R					STK	14.321	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic I					STK	9.438	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic H					STK	6.985	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile 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):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0378435472	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Bas.R I	ANT	1.500	19.200
LU0378435985	ComStage ETF-DJ STOXX 600 HlthC I	ANT	22.100	22.100
LU0378436108	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Insurance	ANT	2.400	30.300
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	ANT	43.600	43.600
LU0378436447	ComStage ETF-DJ STOXX 600 O+G	ANT	20.300	41.000
LU0378436876	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Retail I	ANT	37.400	61.500

Ausgestaltungsmerkmale der gebildeten Aktienklassen für das Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic

Anteilklassen-Bezeichnung	R	I	H
Mindestanlagesumme	keine	10.000.000,00 EUR	keine
Fondsauflage	26.06.2009	26.06.2009	25.05.2010
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,30%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,35%	0,75%	1,80%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0RHDB9	DE000A0RHDD5	DE000A0RGWT3

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	99,33
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH als Insourcer der Fondsadministration mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

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

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

100,00% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Halbjahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control

Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	3.230.846,60	92,26
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	298.054,36	8,51
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-27.041,22	-0,77
III. Teilgesellschaftsvermögen	EUR	3.501.859,74	100,00*)

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile						EUR	3.230.846,60	92,26
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
IE00BZ036H21	db x-trackers Barclays USD C. B. UCITS ETF (DR) 1D	ANT	24.200	0	0	EUR 13,0800	316.536,00	9,04
LU1109939865	db x-trackers II IBOXX EUR HY Bds. 1-3	ANT	65.200	0	0	EUR 9,7650	636.678,00	18,18
IE0032895942	iShares DL Corp Bond UCITS ETF	ANT	6.300	0	0	EUR 103,5200	652.176,00	18,62
IE00B0M62X26	iShares Euro Inflation Linked Gov. Bond UCITS ETF	ANT	780	0	0	EUR 204,2900	159.346,20	4,55
IE00B1FZSC47	iShares II - iShares \$ TIPS ETF	ANT	880	0	0	EUR 181,2300	159.482,40	4,55
IE00B428Z604	iShares V PLC - iShares Spain Govt Bond UCITS ETF	ANT	4.000	0	0	EUR 161,9700	647.880,00	18,50
IE00B7LFX77	SPDR BofA ML Emer. Markets Corporate Bond ETF	ANT	7.400	0	0	EUR 89,0200	658.748,00	18,81
Summe Wertpapiervermögen						EUR	3.230.846,60	92,26

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	298.054,36	8,51
EUR-Guthaben bei: CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)	EUR	298.054,36	%		100,0000	298.054,36	8,51
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-27.041,22	-0,77
Kostenabgrenzung	EUR	-27.041,22				-27.041,22	-0,77
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	3.501.859,74	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control R					EUR	110,62	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control I					EUR	113,51	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control H					EUR	105,52	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control R					STK	21.292	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control I					STK	1.176	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control H					STK	9.601	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Ausgestaltungsmerkmale der gebildeten Aktienklassen für das Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control

Anteilklassen-Bezeichnung	R	I	H
Mindestanlagesumme	keine	10.000.000,00 EUR	keine
Fondsaufgabe	26.06.2009	26.06.2009	25.05.2010
Ausgabeaufschlag	3,00%	0,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,30%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,75%	0,55%	0,60%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0RHDC7	DE000A0RHDE3	DE000A0RGWU1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	92,26
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH als Insourcer der Fondsadministration mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

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

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

100,00% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Halbjahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA Multi Assets Pensions

Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	24.248.943,00	96,79
2. Derivate			
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	267.729,77	1,07
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	712.678,82	2,84
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-176.362,00	-0,70
III. Teilgesellschaftsvermögen			
	EUR	25.052.989,59	100,00*)

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile						EUR	24.248.943,00	96,79
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0378435043	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Automobiles&Parts I	ANT	6.700	700	3.300	EUR 94,9500	636.165,00	2,54
LU0378435399	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Banks I	ANT	15.100	19.200	4.100	EUR 42,2700	638.277,00	2,55
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	ANT	3.800	400	1.600	EUR 181,1900	688.522,00	2,75
LU0378435639	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Constr.&Materials I	ANT	7.500	0	2.500	EUR 90,8700	681.525,00	2,72
LU0378435712	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Financial Services TR I	ANT	7.400	0	1.500	EUR 104,1100	770.414,00	3,08
LU0378435803	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Food&Beverage I	ANT	5.400	5.400	0	EUR 122,7400	662.796,00	2,65
LU0378436017	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Industrial Goods&Services	ANT	7.000	0	2.800	EUR 93,2500	652.750,00	2,61
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Pers.&Household Goods I	ANT	4.100	4.500	400	EUR 169,8400	696.344,00	2,78
LU0378437098	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Technology	ANT	10.400	12.400	2.000	EUR 63,7300	662.792,00	2,65
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	ANT	8.000	15.000	7.000	EUR 79,2600	634.080,00	2,53
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	ANT	14.700	43.900	29.200	EUR 49,0300	720.741,00	2,88
LU0378437338	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Utilities TR I	ANT	8.700	8.700	0	EUR 83,8200	729.234,00	2,91
IE0032895942	iShares DL Corp Bond UCITS ETF	ANT	32.300	0	1.800	EUR 103,5200	3.343.696,00	13,35
IE00B0M62X26	iShares Euro Inflation Linked Gov. Bond UCITS ETF	ANT	16.900	0	0	EUR 204,2900	3.452.501,00	13,78
IE00BCRY6557	iShares IV - iShares EUR Ultra Short Credit ETF	ANT	24.700	0	10.300	EUR 100,4300	2.480.621,00	9,90
FR0012386696	Lyxor Barclays Floating Rate Euro 0-7Y ETF	ANT	34.100	0	900	EUR 100,6900	3.433.529,00	13,71
IE00B7LFXYY7	SPDR BofA ML Emer. Markets Corporate Bond ETF	ANT	37.800	0	2.300	EUR 89,0200	3.364.956,00	13,43
Summe Wertpapiervermögen						EUR	24.248.943,00	96,79

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
---------------------	-------	---	-----------------------	--	----------------------	------	--------------------	--

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen)

Devisen-Derivate

EUR **267.729,77** **1,07**

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte

Devisentermingeschäfte (Verkauf)

Offene Positionen

USD/EUR 7,0 Mio. OTC 267.729,77 1,07

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	712.678,82	2,84
EUR-Guthaben bei: CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)	EUR	712.678,82	%		100,0000	712.678,82	2,84
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-176.362,00	-0,70
Kostenabgrenzung	EUR	-176.362,00				-176.362,00	-0,70
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	25.052.989,59	100,00 *)
Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions I					EUR	12,41	
Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions R					EUR	11,81	
Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions I					ANT	2.013.944	
Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions R					ANT	5.093	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Marktschlüssel

c) OTC

Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0378435472	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Bas.R I	ANT	800	9.900
LU0378435985	ComStage ETF-DJ STOXX 600 HlthC I	ANT	16.100	16.100
LU0378436108	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Insurance	ANT	0	15.079
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	ANT	25.300	25.300
LU0378436447	ComStage ETF-DJ STOXX 600 O+G	ANT	17.400	28.626
LU0378436876	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Retail I	ANT	21.400	34.500

Ausgestaltungsmerkmale der gebildeten Aktienklassen für das Teilgesellschaftsvermögen AVANA Multi Assets Pensions

Anteilklassen-Bezeichnung	I	R
Mindestanlagesumme	10.000.000,00 EUR	keine
Fondsaufgabe	11.04.2011	01.10.2012
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,6075%	1,55%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE000A1CXX54	DE000A1JFU11

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	96,79
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	1,07

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH als Insourcer der Fondsadministration mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

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

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Teilgesellschaftsvermögen AVANA Multi Assets Pensions zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

100,00% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Sonstige Angaben zu den Teilgesellschaftsvermögen und deren Aktienklassen

Zusammenlegung von Aktienklassen

Der Vorstand hat, mit der Zustimmung des Aufsichtsrates, beschlossen, die Aktienklassen für die AVANA Investmentaktiengesellschaft mit TGV zum Ende des Geschäftsjahres der AG wie folgt zusammenzulegen:

Im TGV AVANA IndexTrend Europa Dynamic sollen die Aktienklassen R und I auf die Aktienklasse R verschmolzen werden. Die Aktienklasse H soll zunächst unverändert bestehen bleiben.

Im TGV AVANA IndexTrend Europa Control sollen alle Aktienklassen auf die Aktienklasse R verschmolzen werden.

Im TGV Multi Asset Pensions soll die Aktienklasse R auf die Aktienklasse I verschmolzen werden.

München, 24. Juli 2017

AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen

Der Vorstand

Götz J. Kirchhoff

Thomas W. Uhlmann