

Halbjahresbericht der
AVANA Investmentaktiengesellschaft mit
Teilgesellschaftsvermögen
zum 31. Mai 2018

AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München

Bilanz zum 31.05.2018

	Kurswert in EUR zum 31.05.2018	Kurswert in EUR zum 30.11.2017
Investmentanlagevermögen		
A. Aktiva		
1. Wertpapiere	27.589.077,54	30.079.284,60
2. Derivate	34.360,00	-3.840,00
3. Barmittel und Barmitteläquivalente	3.474.360,14	2.783.174,34
a) Täglich verfügbare Bankguthaben	3.474.360,14	2.783.174,34
4. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	3.168,33
	31.097.797,68	32.861.787,27
B. Passiva		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	87.287,47	286.668,40
a) Andere	87.287,47	286.668,40
2. Gesellschaftskapital	31.010.510,21	32.575.118,87
a) Mittelaufkommen	30.821.453,01	30.231.783,72
b) nicht realisierte Gewinne/Verluste aus der Neubewertung	-560.757,33	-153.679,66
c) Gewinnvortrag/Verlustvortrag	835.194,80	797.884,88
d) Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-85.380,27	1.699.129,93
	31.097.797,68	32.861.787,27

AVANA IndexTrend Europa Dynamic Teilbilanz zum 31.05.2018

	Kurswert in EUR zum 31.05.2018	Kurswert in EUR zum 30.11.2017
Investmentanlagevermögen		
A. Aktiva		
1. Wertpapiere	2.540.387,40	4.396.621,00
2. Barmittel und Barmitteläquivalente	1.364.541,70	162.326,06
a) Täglich verfügbare Bankguthaben	1.364.541,70	162.326,06
	3.904.929,10	4.558.947,06
 B. Passiva		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	15.621,38	32.734,86
a) Andere	15.621,38	32.734,86
2. Gesellschaftskapital	3.889.307,72	4.526.212,20
a) Mittelaufkommen	3.261.255,55	3.200.278,03
b) nicht realisierte Gewinne/Verluste aus der Neubewertung	19.725,31	-5.584,11
c) Gewinnvortrag/Verlustvortrag	586.577,87	471.926,80
d) Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.748,99	859.591,48
	3.904.929,10	4.558.947,06

AVANA IndexTrend Europa Control Teilbilanz zum 31.05.2018

	Kurswert in EUR zum 31.05.2018	Kurswert in EUR zum 30.11.2017
Investmentanlagevermögen		
A. Aktiva		
1. Wertpapiere	1.577.447,64	2.358.395,60
2. Derivate	14.920,00	-3.840,00
3. Barmittel und Barmitteläquivalente	724.845,52	744.656,00
a) Täglich verfügbare Bankguthaben	724.845,52	744.656,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	3.168,33
	2.317.213,16	3.102.379,93
 B. Passiva		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	28.968,56	37.457,02
a) Andere	28.968,56	37.457,02
2. Gesellschaftskapital	2.288.244,60	3.064.922,91
a) Mittelaufkommen	2.135.075,48	2.777.207,81
b) nicht realisierte Gewinne/Verluste aus der Neubewertung	-110.707,33	-47.671,93
c) Gewinnvortrag/Verlustvortrag	240.779,49	319.221,14
d) Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	23.096,96	16.165,89
	2.317.213,16	3.102.379,93

AVANA Multi Assets Pensions Teilbilanz zum 31.05.2018

	Kurswert in EUR zum 31.05.2018	Kurswert in EUR zum 30.11.2017
Investmentanlagevermögen		
A. Aktiva		
1. Wertpapiere	23.471.242,50	23.324.268,00
2. Derivate	19.440,00	0,00
3. Barmittel und Barmitteläquivalente	1.384.972,92	1.876.192,28
a) Täglich verfügbare Bankguthaben	1.384.972,92	1.876.192,28
	24.875.655,42	25.200.460,28
B. Passiva		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	42.697,53	216.476,52
a) Andere	42.697,53	216.476,52
2. Gesellschaftskapital	24.832.957,89	24.983.983,76
a) Mittelaufkommen	25.425.121,97	24.254.297,88
b) nicht realisierte Gewinne/Verluste aus der Neubewertung	-469.775,31	-100.423,62
c) Gewinnvortrag/Verlustvortrag	7.837,45	6.736,94
d) Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-130.226,22	823.372,56
	24.875.655,42	25.200.460,28

Halbjahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	2.540.387,40	65,32
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	664.541,70	17,09
- Tages-/Termingelder in EUR	EUR	700.000,00	18,00
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-15.621,38	-0,41
III. Teilgesellschaftsvermögen			
	EUR	3.889.307,72	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 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile						EUR	2.540.387,40	65,32
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0378437684	ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	ANT	2.400	2.400	0	EUR 101,6560	243.974,40	6,27
LU0378435043	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Automobiles&Parts I	ANT	2.100	2.700	4.100	EUR 105,7000	221.970,00	5,71
LU0378435472	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Bas.R I	ANT	2.300	2.300	3.900	EUR 104,0400	239.292,00	6,15
LU0378435639	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Constr.&Materials I	ANT	2.600	3.300	4.800	EUR 89,4100	232.466,00	5,98
LU0378435712	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Financial Services TR I	ANT	2.100	1.600	3.000	EUR 109,9000	230.790,00	5,93
LU0378436108	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Insi	ANT	3.700	6.500	9.000	EUR 60,2000	222.740,00	5,73
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	ANT	4.200	4.200	0	EUR 54,4300	228.606,00	5,88
LU0378436876	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Retail I	ANT	3.800	3.800	0	EUR 62,9600	239.248,00	6,15
LU0378437338	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Utilities TR I	ANT	2.700	5.500	7.200	EUR 81,7000	220.590,00	5,67
LU0378436447	ComStage ETF-DJ STOXX Europe 600 O+G	ANT	2.700	11.300	13.300	EUR 83,4300	225.261,00	5,79
LU0378437098	ComStage ETF-DJ STOXX Europe 600 Technology	ANT	3.400	9.100	11.200	EUR 69,2500	235.450,00	6,05
Summe Wertpapiervermögen						EUR	2.540.387,40	65,32

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	1.364.541,70	35,09
EUR-Guthaben bei:							
CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)	EUR	664.541,70	%	100,0000		664.541,70	17,09
Guthaben Tagesgeld (bei anderen Kreditinstituten)	EUR	700.000,00	%	100,0000		700.000,00	18,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-15.621,38	-0,41
Kostenabgrenzung	EUR	-15.392,71				-15.392,71	-0,40
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	EUR	-228,67				-228,67	-0,01
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	3.889.307,72	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic R					EUR	147,12	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic H					EUR	131,65	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic R					STK	21.529	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic H					STK	5.484	

*) 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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0378435399	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Banks I	ANT	9.500	9.500
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	ANT	1.900	3.800
LU0378435803	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Food&Beverage I	ANT	500	3.500
LU0378436017	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Industrial Goods&Servi	ANT	4.400	8.200
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	ANT	14.300	14.300
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX Europe 600 Travel&Leisure I	ANT	2.100	10.100
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 ETF (DE)	ANT	19.400	19.400
LU0908500753	Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR) A	ANT	2.100	2.100
LU0328475792	Xtrackers - Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF	ANT	9.300	9.300

Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	65,32
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,00

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

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 31.05.2018

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	1.577.447,64	68,94
2. Derivate			
- Futures (Kauf)	EUR	14.920,00	0,65
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	324.845,52	14,20
- Tages-/Termingelder in EUR	EUR	400.000,00	17,48
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-28.968,56	-1,27
III. Teilgesellschaftsvermögen			
	EUR	2.288.244,60	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 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile						EUR	1.577.447,64	68,94
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
IE0032895942	iShares DL Corp Bond UCITS ETF	ANT	4.200	0	1.300	EUR 96,6000	405.720,00	17,73
IE00B0M62X26	iShares Euro Inflation Linked Gov. Bond UCITS ETF	ANT	780	0	0	EUR 205,9600	160.648,80	7,02
IE00B1FZSC47	iShares II - iShares \$ TIPS ETF	ANT	880	0	0	EUR 176,5850	155.394,80	6,79
IE00B7LFX77	SPDR BofA ML Emer. Markets Corporate Bond ETF	ANT	2.900	0	3.600	EUR 83,2300	241.367,00	10,55
LU1109939865	Xtrackers II EUR Hh Yd Corp. Bd 1-3Swap UCITS ETF	ANT	32.600	0	0	EUR 9,7624	318.254,24	13,91
IE00BZ036H21	Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF	ANT	24.200	0	0	EUR 12,2340	296.062,80	12,94
Summe Wertpapiervermögen						EUR	1.577.447,64	68,94

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
---------------------	-------	---------------------------------------	--------------------	------------------------------------	-------------------	------	-----------------	----------------------------------

Derivate

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

Zins-Derivate

EUR

14.920,00

0,65

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsterminkontrakte

6,000% Euro Bund Future 06/18

EDT

EUR

400.000

14.920,00

0,65

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	724.845,52	31,68
EUR-Guthaben bei:							
CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)	EUR	324.845,52	%		100,0000	324.845,52	14,20
Guthaben Tagesgeld (bei anderen Kreditinstituten)	EUR	400.000,00	%		100,0000	400.000,00	17,48
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-28.968,56	-1,27
Kostenabgrenzung	EUR	-12.169,62				-12.169,62	-0,53
Variation Margin	EUR	-14.920,00				-14.920,00	-0,66
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	EUR	-1.878,94				-1.878,94	-0,08
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	2.288.244,60	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control R					EUR	106,56	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control R					STK	21.474	

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

Marktschlüssel

b) Terminbörse
EDT

EUREX Terminbörse Deutschland

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
IE00B428Z604	iShares V PLC - iShares Spain Govt Bond UCITS ETF	ANT	1	2.001

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	---	-------------------	----------------------	---------------------

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswerte:
Euro Bund Future)

EUR

632

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswerte:
Euro Bund Future)

EUR

1.288

Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	26.06.2009
Ausgabeaufschlag	3,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,75%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR
ISIN	DE000A0RHDC7

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	68,94
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,65

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

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 31.05.2018

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	23.471.242,50	94,52
2. Derivate			
- Futures (Verkauf)	EUR	19.440,00	0,08
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	1.384.972,92	5,57
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-42.697,53	-0,17
III. Teilgesellschaftsvermögen			
	EUR	24.832.957,89	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 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile						EUR	23.471.242,50	94,52
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU1681041114	Amundi Floating Rate Euro Corporate 1-3 UCITS ETF	ANT	19.500	19.500	0	EUR 101,1300	1.972.035,00	7,94
LU0378435043	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Automobiles&Parts I	ANT	4.100	5.000	6.700	EUR 105,7000	433.370,00	1,75
LU0378435472	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Bas.R I	ANT	4.400	5.100	7.100	EUR 104,0400	457.776,00	1,84
LU0378435639	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Constr.&Materials I	ANT	5.000	6.000	7.800	EUR 89,4100	447.050,00	1,80
LU0378435712	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Financial Services TR I	ANT	4.100	3.200	4.900	EUR 109,9000	450.590,00	1,81
LU0378436108	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Insi	ANT	7.200	13.000	16.000	EUR 60,2000	433.440,00	1,75
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	ANT	8.300	8.300	0	EUR 54,4300	451.769,00	1,82
LU0378436876	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Retail I	ANT	7.500	7.500	0	EUR 62,9600	472.200,00	1,90
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	ANT	38.700	57.400	18.700	EUR 80,1300	3.101.031,00	12,49
LU0378437338	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Utilities TR I	ANT	5.300	10.900	12.800	EUR 81,7000	433.010,00	1,74
LU0378436447	ComStage ETF-DJ STOXX Europe 600 O+G	ANT	5.400	20.500	22.900	EUR 83,4300	450.522,00	1,81
LU0378437098	ComStage ETF-DJ STOXX Europe 600 Technology	ANT	6.600	16.200	18.700	EUR 69,2500	457.050,00	1,84
IE00B0M62X26	iShares Euro Inflation Linked Gov. Bond UCITS ETF	ANT	21.900	0	0	EUR 205,9600	4.510.524,00	18,16
IE00BCRY6557	iShares IV - iShares EUR Ultra Short Credit ETF	ANT	47.100	0	0	EUR 100,2350	4.721.068,50	19,01
FR0012386696	Lyxor Barclays Floating Rate Euro ETF	ANT	46.700	0	0	EUR 100,2100	4.679.807,00	18,85
Summe Wertpapiervermögen 1)						EUR	23.471.242,50	94,52

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	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)

Aktienindex-Derivate

EUR

19.440,00

0,08

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

STOXX Europe 600 Index Future 06/18

EDT

EUR Anzahl -8.100

19.440,00

0,08

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	1.384.972,92	5,57
EUR-Guthaben bei: CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)	EUR	1.384.972,92	%		100,0000	1.384.972,92	5,57
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-42.697,53	-0,17
Kostenabgrenzung	EUR	-21.637,53				-21.637,53	-0,09
Variation Margin	EUR	-21.060,00				-21.060,00	-0,08
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	24.832.957,89	100,00 *)
Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions I					EUR	12,30	
Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions I					ANT	2.018.655	

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

Fußnoten:

- 1) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Teilgesellschaftsvermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Marktschlüssel

b) Terminbörse
EDT

EUREX Terminbörse Deutschland

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
FR0012005734	Amundi ETF Floating Rate Euro Corporate 1-3 UCITS	ANT	0	19.500
LU0378435399	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Banks I	ANT	15.700	15.700
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	ANT	3.400	6.600
LU0378435803	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Food&Beverage I	ANT	700	5.700
LU0378436017	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Industrial Goods&Servi	ANT	7.200	13.500
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX Europe 600 Travel&Leisure I	ANT	5.400	18.600
LU0328475792	Xtrackers - Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF	ANT	3.200	3.200

Teilgesellschaftsvermögen AVANA Multi Assets Pensions

Mindestanlagesumme	10 Mio.
Fondsauflage	11.04.2011
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,6075%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE000A1CXX54

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	94,52
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,08

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

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.

München, 10. Juli 2018

AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen

Der Vorstand

Götz J. Kirchhoff

Thomas W. Uhlmann