

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Aktionär dieses Teilgesellschaftsvermögens. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Teilgesellschaftsvermögens und die Risiken einer Anlage in dieses zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.



**Aktienklasse R des AVANA Multi Assets Pensions;  
ein Teilgesellschaftsvermögen der AVANA Investmentaktiengesellschaft mit  
Teilgesellschaftsvermögen, die als Umbrella-Konstruktion konzipiert ist  
WKN/ISIN: A1JFU1/DE000A1JFU11  
Verwaltungsgesellschaft: AVANA Invest GmbH**

**Ziele und Anlagepolitik**

Ziel des Portfoliomanagements ist, dass für das Teilgesellschaftsvermögen AVANA Multi Asset Pensions Aktienklasse R nur solche Vermögensgegenstände erworben werden, die Ertrag und/oder Wachstum erwarten lassen. Es kann jedoch keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Das Teilgesellschaftsvermögen investiert hierzu vornehmlich in Renten Exchange Traded Funds (Renten-ETFs) auf europäische Rentenindizes und Aktien Exchange Traded Funds (Aktien-ETFs) auf europäische Gesamtmarkt- und Branchenindizes. Es können des Weiteren auch andere zulässige, aktiv oder passiv verwaltete Anteile an Investmentvermögen und Exchange Traded Commodities (ETCs) gekauft werden. Bei einer negativen Einschätzung der jeweiligen Märkte kann auch in Short-ETFs (ETFs, die sich auf Tagesbasis invers zum Index entwickeln) auf Aktien- oder Rentenindizes bzw. Shortpositionen in Futures auf Aktien- oder Rentenindizes investiert werden. Es kann ferner auch ausschließlich in Geldmarkt-Exchange Traded Funds

(Geldmarkt-ETFs), andere Geldmarktanlagen oder andere zulässige Vermögensgegenstände investiert werden. Die Gebühren für den Kauf und Verkauf von Wertpapieren trägt das Teilgesellschaftsvermögen. Sie entstehen zusätzlich zu den unten unter „Kosten“ aufgeführten Prozentsätzen und können die Rendite der Aktienklasse R mindern.

Die Gesellschaft legt die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Teilgesellschaftsvermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstigen Erträge unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs sowie die Veräußerungsgewinne im Teilgesellschaftsvermögen wieder an.

Die Aktionäre können grundsätzlich börsentäglich die Rücknahme der Aktien verlangen. Die AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen (Investmentaktiengesellschaft) kann jedoch die Rücknahme aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände dies unter Berücksichtigung der Aktionärsinteressen erforderlich erscheinen lassen.

**Risiko- und Ertragsprofil**

⇐ Typischerweise geringe Rendite  
⇐ Geringeres Risiko

Typischerweise höhere Rendite ⇨  
Höheres Risiko ⇨

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Dieser Risikoindikator beruht auf historischen Daten; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des Teilgesellschaftsvermögens kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Teilgesellschaftsvermögen, das in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar.

Der AVANA Multi Assets Pensions R ist in Kategorie 4 eingestuft, weil sein Aktienpreis moderat schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken wie Gewinnchancen moderat sind.

Bei der Einstufung der Aktienklasse R in eine Risikoklasse kann es vorkommen, dass aufgrund des Berechnungsmodells nicht alle Risiken berücksichtigt werden. Eine ausführliche Darstellung der Risiken findet sich im Abschnitt „II. A. 14.“ des Verkaufsprospekts. Folgende Risiken haben auf diese Einstufung keinen unmittelbaren Einfluss, können aber trotzdem für das Teilgesellschaftsvermögen von Bedeutung sein:

**Adressenausfallrisiko**

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Teilgesellschaftsvermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Teilgesellschaftsvermögens geschlossen werden.

**Währungsrisiko**

Sofern Vermögenswerte eines Teilgesellschaftsvermögens in anderen Währungen als der Währung des Teilgesellschaftsvermögens angelegt sind, erhält das Teilgesellschaftsvermögen die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in seiner Währung. Fällt der Wert der anderen Währungen gegenüber der Währung des Teilgesellschaftsvermögens, so reduziert sich der Wert des

Teilgesellschaftsvermögens.

**Risikohinweis beim Einsatz von Derivaten**

Die Gesellschaft darf für das Teilgesellschaftsvermögen Geschäfte mit Derivaten zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen tätigen. Dadurch kann sich das Verlustrisiko des Teilgesellschaftsvermögens zumindest zeitweise erhöhen. Durch den Einsatz von Derivaten darf das Marktrisiko des Teilgesellschaftsvermögens verdoppelt werden.

**Risiken im Zusammenhang mit der Anlage in börsengehandelte Zielfonds (ETFs)**

Die Gesellschaft kann Vermögenswerte des Teilgesellschaftsvermögens sowohl in aktiv als auch passiv gemanagte, börsengehandelte Zielfonds (Exchange Traded Funds – ETFs) investieren. Der Marktpreis der Anteile der Zielfonds wird, entsprechend den Änderungen des jeweiligen Nettoinventarwertes sowie dem Angebot und der Nachfrage an der mutmaßlichen Börse, Schwankungen unterliegen. Anteile der Zielfonds können aktiv gehandelt werden und es kann sich ein liquider Markt entwickeln. Es kann jedoch weder garantiert werden, dass dies tatsächlich geschieht, noch dass die Anteile der Zielfonds tatsächlich zu deren Nettoinventarwert gehandelt werden. Marktstörungen können dazu führen, dass der Börsenkurs wesentlich vom Nettoinventarwert abweicht. Konzentriert sich der Referenzindex eines einzelnen Zielfonds auf eine bestimmte Branche oder einen Sektor, kann der Zielfonds durch die Entwicklung dieser Vermögensgegenstände negativ beeinflusst werden und einer Kursvolatilität unterliegen. Wenn sich ein Zielfonds auf einen einzelnen Markt oder eine einzelne Branche konzentriert, kann er darüber hinaus verstärkt anfällig gegenüber einzelnen wirtschaftlichen, Markt-, politischen oder regulatorischen Ereignissen sein, die sich auf diesen Markt bzw. diese Branche auswirken. Aktionäre des Teilgesellschaftsvermögens sollten beachten, dass sich sämtliche Risiken, die mit der Anlage in aktiv und passiv gemanagte Zielfonds einhergehen, sich zumindest auch mittelbar auf das Teilgesellschaftsvermögen auswirken können.

## Kosten

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage:

<b>Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge</b>	bis zu 5,00 % (aktuell 5,00 %) bis zu 2,00 % (aktuell 0,00 %)
---	--

Kosten, die der Aktienklasse im Laufe des Jahres abgezogen werden:

<b>Laufende Kosten</b>	2,03 %
------------------------	--------

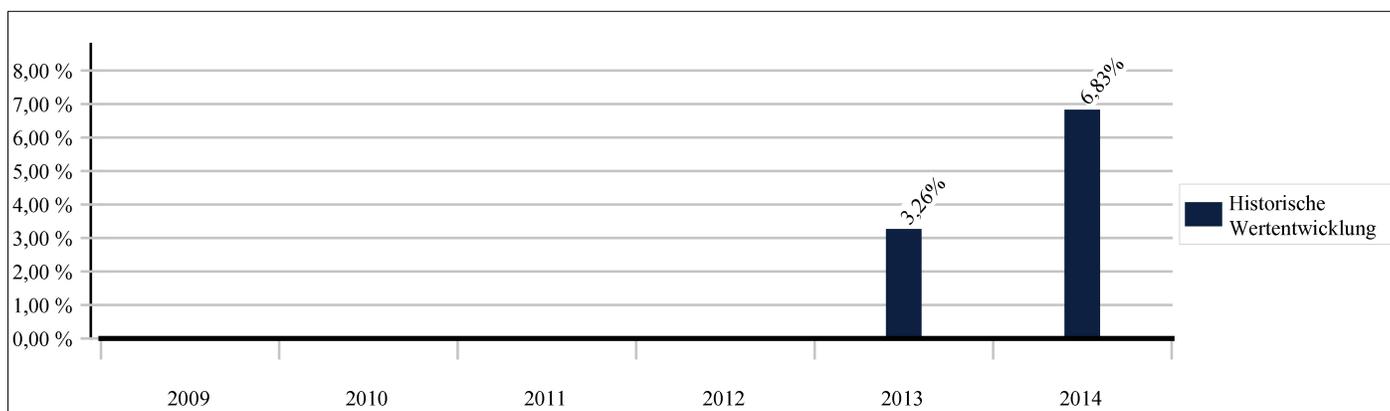
Kosten, die die Aktienklasse unter bestimmten Umständen zu tragen hat:

<b>An die Wertentwicklung des Teilgesellschaftsvermögens gebundene Gebühren</b>	15,00 % pro Jahr einer jeden von der Aktienklasse erwirtschafteten Rendite oberhalb des 3-Monats-EURIBOR-Satzes zzgl. 1,0 % p.a. siehe laufende Kosten. Im letzten Geschäftsjahr waren dies 1,66 % (Näheres siehe Abschnitt „II. A. 18.1“ des OGAW-Prospekts.)
---	--

Aus den Gebühren und sonstigen Kosten wird die laufende Verwaltung und Verwahrung des im Teilgesellschaftsvermögen enthaltenen Vermögens sowie der Vertrieb der Aktien des Teilgesellschaftsvermögens finanziert. Anfallende Kosten verringern die Ertragschancen des Aktionärs.

Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Teilgesellschaftsvermögens an, das am 30. November 2014 endete. Die laufenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken.

## Frühere Wertentwicklung



**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.**

**Bei der Berechnung wurden sämtliche Kosten und Gebühren abgezogen.**

**Die Aktienklasse R des AVANA Multi Assets Pensions wurde am 01.10.2012 errichtet.**

**Die historische Wertentwicklung wurde in Euro berechnet.**

## Praktische Informationen

Verwahrstelle des Teilgesellschaftsvermögens ist die CACEIS Bank Deutschland GmbH, Lilienthalallee 34-36, 80939 München.

Der OGAW-Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die aktuellen Jahres- und Halbjahres-Berichte zum **AVANA Multi Assets Pensions Aktienklasse R** werden Ihnen auf Verlangen von der Investmentaktiengesellschaft in Papierform in deutscher Sprache kostenlos zur Verfügung gestellt. Sie können diese Dokumente sowie die aktuellen Aktienpreise auch auf unserer Homepage unter <http://www.avanainvest.com> in den Bereichen "Fondspreise" bzw. "Downloadbereich" abrufen.

Das Teilgesellschaftsvermögen unterliegt dem deutschen Investmentsteuergesetz. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem Teilgesellschaftsvermögen besteuert werden.

Der AVANA Multi Assets Pensions Aktienklasse R ist die Aktienklasse eines Teilgesellschaftsvermögens der AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, die als Umbrella-Struktur konzipiert ist.

Daneben sind derzeit folgende weitere Aktienklassen erhältlich: I. Die verschiedenen Teilgesellschaftsvermögen haften nicht füreinander, d.h. dass für die Aktionäre des AVANA Multi Assets Pensions Aktienklasse R ausschließlich die Gewinne und Verluste dieses Teilgesellschaftsvermögens von Bedeutung sind. Dieses Dokument bezieht sich auf die Aktienklasse R des AVANA Multi Assets Pensions. Informationen über weitere Aktienklassen des Teilgesellschaftsvermögens, die in Deutschland vertrieben werden, finden Sie auf unserer Homepage unter <http://www.avanainvest.com> im "Downloadbereich".

Die AVANA Invest GmbH kann lediglich auf Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Verkaufsprospekts vergleichbar ist.

Dieses Teilgesellschaftsvermögen ist in Deutschland zugelassen und wird durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) reguliert.

Diese Wesentlichen Anlegerinformationen für den Aktionär sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 12. Februar 2015.