

Halbjahresbericht der
AVANA Investmentaktiengesellschaft mit
Teilgesellschaftsvermögen
zum 31. Mai 2015

AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München

Bilanz zum 31.05.2015

	31.05.2015	30.11.2014
Wertpapiervermögen	46.773.937,54	44.367.255,70
- Wertpapier-Investmentanteile	46.773.937,54	44.367.255,70
Aktien Investmentfonds	0,00	0,00
Renten Investmentfonds	0,00	0,00
Alternative Investmentfonds	0,00	0,00
Dachfonds	0,00	0,00
Indexfonds	46.773.937,54	44.367.255,70
Bankguthaben	1.922.320,74	993.890,32
Tages-/Termingelder	0,00	0,00
Devisentermingeschäfte	218.187,70	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	112.289,70	143.209,55
Sonstige Verbindlichkeiten	-754.066,23	-752.062,94
Gesellschaftskapital	48.272.669,45	44.752.292,63

AVANA IndexTrend Europa Dynamic
Teilbilanz zum 31.05.2015

	31.05.2015	30.11.2014
	EUR	EUR
Wertpapiervermögen	16.503.167,84	14.243.614,00
Wertpapier-Investmentanteile	16.503.167,84	14.243.614,00
Aktienfonds	0,00	0,00
Dachfonds (ohne Hedgefonds)	0,00	0,00
Gemischte Fonds	0,00	0,00
Indexfonds	16.503.167,84	14.243.614,00
Renten	0,00	0,00
Deutschland	0,00	0,00
Bankguthaben	554.173,75	406.405,13
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	21.167,62
Tages/Termingelder	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-444.088,48	-310.407,25
	<hr/>	<hr/>
Gesellschaftskapital	16.613.253,11	14.360.779,50
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

AVANA IndexTrend Europa Control
Teilbilanz zum 31.05.2015

	31.05.2015	30.11.2014
	EUR	EUR
Wertpapiervermögen	3.332.843,20	3.855.207,20
Wertpapier-Investmentanteile	3.332.843,20	3.855.207,20
Aktienfonds	0,00	0,00
Dachfonds (ohne Hedgefonds)	0,00	0,00
Gemischte Fonds	0,00	0,00
Indexfonds	3.332.843,20	3.855.207,20
Renten	0,00	0,00
Deutschland	0,00	0,00
Bankguthaben	692.073,67	133.936,76
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	15.453,96	27.827,51
Tages/Termingelder	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-34.012,78	-120.299,29
Gesellschaftskapital	4.006.358,05	3.896.672,18

AVANA Multi Assets Pensions
Teilbilanz zum 31.05.2015

	31.05.2015	30.11.2014
	EUR	EUR
Wertpapiervermögen	26.937.926,50	26.268.434,50
Wertpapier-Investmentanteile	26.937.926,50	26.268.434,50
Aktienfonds	0,00	0,00
Dachfonds (ohne Hedgefonds)	0,00	0,00
Gemischte Fonds	0,00	0,00
Indexfonds	26.937.926,50	26.268.434,50
Renten	0,00	0,00
Deutschland	0,00	0,00
Bankguthaben	676.073,32	453.548,43
Devisentermingeschäfte	218.187,70	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	96.835,74	94.214,42
Tages/Termingelder	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-275.964,97	-321.356,40
Gesellschaftskapital	27.653.058,29	26.494.840,95

Halbjahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic

Vermögensaufstellung zum 31.05.2015

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	16.503.167,84	99,34
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	554.173,75	3,34
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-444.088,48	-2,68
III. Teilgesellschaftsvermögen	EUR	16.613.253,11	100,00*)

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

Vermögensaufstellung zum 31.05.2015

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile						EUR	16.503.167,84	99,34
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
FR0010344630	Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	ANT	18.760	28.000	9.240	EUR 71,7100	1.345.279,60	8,10
FR0010345470	Lyxor ETF Stoxx 600 Chemicals	ANT	13.300	5.800	5.900	EUR 103,8500	1.381.205,00	8,31
FR0010345363	Lyxor ETF STOXX 600 Financial Services	ANT	25.700	11.000	12.900	EUR 53,5700	1.376.749,00	8,29
FR0010344879	Lyxor ETF Stoxx 600 Health Care	ANT	14.583	6.300	6.617	EUR 93,6200	1.365.260,46	8,22
FR0010344887	Lyxor ETF STOXX 600 Industrial Goods & Services	ANT	26.000	67.600	41.600	EUR 53,1550	1.382.030,00	8,32
FR0010344929	Lyxor ETF STOXX 600 Media	ANT	36.900	15.500	17.600	EUR 37,1200	1.369.728,00	8,24
FR0010344978	Lyxor ETF STOXX 600 Personal & Household Goods	ANT	16.200	6.900	7.500	EUR 85,3400	1.382.508,00	8,32
FR0010344838	Lyxor ETF STOXX 600 Travel & Leisure	ANT	48.760	20.500	22.340	EUR 28,5700	1.393.073,20	8,39
FR0010344861	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Food & Beverage	ANT	19.900	28.300	27.600	EUR 69,2200	1.377.478,00	8,29
FR0010344903	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Insurance	ANT	40.952	18.100	17.748	EUR 33,4150	1.368.411,08	8,24
FR0010344796	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Technology	ANT	35.600	16.500	16.800	EUR 39,4000	1.402.640,00	8,44
FR0010344812	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecommunications	ANT	29.900	13.900	14.900	EUR 45,4450	1.358.805,50	8,18
Summe Wertpapiervermögen						EUR	16.503.167,84	99,34

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	554.173,75	3,34
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Verwahrstelle)	EUR	554.173,75	%		100,0000	554.173,75	3,34
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-444.088,48	-2,68
Kostenabgrenzung	EUR	-444.088,48				-444.088,48	-2,68
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	16.613.253,11	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic R					EUR	163,99	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic I					EUR	167,72	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic H					EUR	151,96	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic R					STK	17.830	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic I					STK	72.918	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic H					STK	9.602	

*) 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				
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	ANT	7.100	27.800
LU0328475792	db x-trackers STOXX 600 ETF (DR) 1C	ANT	0	4.300
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX 600 Basic Resources	ANT	20.000	20.000
FR0010345504	Lyxor ETF STOXX 600 Construction & Materials	ANT	33.300	33.300
FR0010344986	Lyxor ETF STOXX 600 Retail	ANT	98.600	98.600
FR0010345371	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks	ANT	85.800	85.800
FR0010344960	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	ANT	23.400	23.400
FR0010344853	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilities	ANT	26.200	55.600

Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic

Aktienklassen-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.	1,20%	0,60%	0,45%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0RHDB9	DE000A0RHDD5	DE000A0RGWT3

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic R	EUR	163,99
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic I	EUR	167,72
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic H	EUR	151,96
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic R	STK	17.830
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic I	STK	72.918
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic H	STK	9.602
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		99,34
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.

Angaben nach der Derivateverordnung

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Geschäfte in Derivate bzw. in Wertpapier-Darlehen getätigt.

Infolgedessen wurde kein Exposure durch Derivate bzw. Wertpapier-Darlehen erzielt. Es haben sich auch keine Erträge aus Wertpapier-Darlehen ergeben.

Dieses Teilgesellschaftsvermögen wendet für die Risikomessung gem. § 10 Derivateverordnung und für die Prüfung der Auslastungsgrenzen gem. § 5 Derivateverordnung jeweils den einfachen Ansatz an.

Halbjahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control

Vermögensaufstellung zum 31.05.2015

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	3.332.843,20	83,19
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	692.073,67	17,27
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	15.453,96	0,39
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-34.012,78	-0,85
III. Teilgesellschaftsvermögen	EUR	4.006.358,05	100,00*)

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

Vermögensaufstellung zum 31.05.2015

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile						EUR	3.332.843,20	83,19
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU1109942653	db x-trackers II IBOXX EUR High Yield Bds.	ANT	37.500	37.500	0	EUR 17,6000	660.000,00	16,47
LU1109939865	db x-trackers II IBOXX EUR HY Bds. 1-3	ANT	65.200	65.200	0	EUR 10,2200	666.344,00	16,63
DE000A0DPYY0	iShares \$ Corporate Bond	ANT	3.200	3.200	0	EUR 103,3100	330.592,00	8,25
DE000A1J0BH7	iShares - Spain Government Bond ETF	ANT	4.300	0	0	EUR 156,6100	673.423,00	16,81
DE000A1J0BF1	iShares V PLC - Barclays Italy Government Bond ETF	ANT	4.170	0	0	EUR 155,9600	650.353,20	16,23
IE00B7LFX777	SPDR BofA ML Emer. Markets Corporate Bond ETF	ANT	3.900	3.900	0	EUR 90,2900	352.131,00	8,79
Summe Wertpapiervermögen						EUR	3.332.843,20	83,19

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	692.073,67	17,27
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Verwahrstelle)	EUR	692.073,67			% 100,0000	692.073,67	17,27
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	15.453,96	0,39
Ansprüche aus Fondsausschüttungen	EUR	15.338,44				15.338,44	0,39
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	115,52				115,52	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-34.012,78	-0,85
Kostenabgrenzung	EUR	-34.012,78				-34.012,78	-0,85
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	4.006.358,05	100,00 *)
Anteilwert AVANA IndexTrend Europa Control R					EUR	115,58	
Anteilwert AVANA IndexTrend Europa Control I					EUR	118,01	
Anteilwert AVANA IndexTrend Europa Control H					EUR	110,12	
Umlaufende Anteile AVANA IndexTrend Europa Control R					STK	21.216	
Umlaufende Anteile AVANA IndexTrend Europa Control I					STK	1.176	
Umlaufende Anteile AVANA IndexTrend Europa Control H					STK	12.854	

*) 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				
LU0444606965	ComStage ETF- iBoxx EO Sovereigns Germany	ANT	0	1.900
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	ANT	4.500	4.500
LU0468896575	db x-trackers II- iBoxx Germany ETF 1D	ANT	0	3.600
DE0006289499	iShares eb.rexx Gov. Germany 5.5-10.5yr ETF (DE)	ANT	0	4.800
DE000A1J0BE4	iShares V - Germany Government Bond ETF	ANT	0	1.950
DE000A1J0BD6	iShares V PLC - France Government Bond ETF	ANT	0	4.500

Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control

Aktienklassen-Bezeichnung	R	I	H
Mindestanlagesumme	keine	10.000.000,00 EUR	keine
Fondsauflage	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.	0,60%	0,40%	0,45%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0RHDC7	DE000A0RHDE3	DE000A0RGWU1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control R	EUR	115,58
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control I	EUR	118,01
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control H	EUR	110,12
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control R	STK	21.216
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control I	STK	1.176
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control H	STK	12.854
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		83,19
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.

Angaben nach der Derivateverordnung

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Geschäfte in Derivate bzw. in Wertpapier-Darlehen getätigt.

Infolgedessen wurde kein Exposure durch Derivate bzw. Wertpapier-Darlehen erzielt. Es haben sich auch keine Erträge aus Wertpapier-Darlehen ergeben.

Dieses Teilgesellschaftsvermögen wendet für die Risikomessung gem. § 10 Derivateverordnung und für die Prüfung der Auslastungsgrenzen gem. § 5 Derivateverordnung jeweils den einfachen Ansatz an.

Halbjahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA Multi Assets Pensions

Vermögensaufstellung zum 31.05.2015

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	26.937.926,50	97,41
2. Derivate			
- Devisentermingeschäfte	EUR	218.187,70	0,79
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	676.073,32	2,44
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	96.835,74	0,35
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-275.964,97	-0,99
III. Teilgesellschaftsvermögen			
	EUR	27.653.058,29	100,00*)

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

Vermögensaufstellung zum 31.05.2015

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile						EUR	26.937.926,50	97,41
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
DE000A0DPYY0	iShares \$ Corporate Bond	ANT	33.800	33.800	0	EUR 103,3100	3.491.878,00	12,63
DE000A1J0BH7	iShares - Spain Government Bond ETF	ANT	22.800	3.800	800	EUR 156,6100	3.570.708,00	12,91
DE000A0LGQB6	iShares Barclays \$ Treasury Bond 7-10	ANT	19.500	19.500	0	EUR 180,5100	3.519.945,00	12,73
DE000A1J0BF1	iShares V PLC - Barclays Italy Government Bond ETF	ANT	22.900	3.700	800	EUR 155,9600	3.571.484,00	12,92
FR0010344630	Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	ANT	10.600	15.100	4.500	EUR 71,7100	760.126,00	2,75
FR0010345470	Lyxor ETF Stoxx 600 Chemicals	ANT	7.400	3.300	3.000	EUR 103,8500	768.490,00	2,78
FR0010345363	Lyxor ETF STOXX 600 Financial Services	ANT	14.400	6.200	7.000	EUR 53,5700	771.408,00	2,79
FR0010344879	Lyxor ETF Stoxx 600 Health Care	ANT	8.200	2.800	2.800	EUR 93,6200	767.684,00	2,78
FR0010344887	Lyxor ETF STOXX 600 Industrial Goods & Services	ANT	14.300	27.600	13.300	EUR 53,1550	760.116,50	2,75
FR0010344929	Lyxor ETF STOXX 600 Media	ANT	20.500	8.000	9.000	EUR 37,1200	760.960,00	2,75
FR0010344978	Lyxor ETF STOXX 600 Personal & Household Goods	ANT	9.000	3.500	3.700	EUR 85,3400	768.060,00	2,78
FR0010344838	Lyxor ETF STOXX 600 Travel & Leisure	ANT	26.500	10.800	12.100	EUR 28,5700	757.105,00	2,74
FR0010344861	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Food & Beverage	ANT	10.900	11.800	11.500	EUR 69,2200	754.498,00	2,73
FR0010344903	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Insurance	ANT	22.600	9.300	9.100	EUR 33,4150	755.179,00	2,73
FR0010344796	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Technology	ANT	19.700	9.000	8.500	EUR 39,4000	776.180,00	2,81
FR0010344812	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecommunications	ANT	16.800	6.200	6.400	EUR 45,4450	763.476,00	2,76
IE00B7LFXYY7	SPDR BofA ML Emer. Markets Corporate Bond ETF	ANT	40.100	40.100	0	EUR 90,2900	3.620.629,00	13,09
Summe Wertpapiervermögen						EUR	26.937.926,50	97,41

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	-------	---	-----------------------	--	----------------------	------	--------------------	------------------------------

Derivate

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

Devisen-Derivate

EUR **218.187,70** **0,79**

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (Verkauf)

Offene Positionen

USD/EUR		10,7 Mio.	OTC				218.187,70	0,79
---------	--	-----------	-----	--	--	--	------------	------

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	676.073,32	2,44
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Verwahrstelle)	EUR	676.073,32	%		100,0000	676.073,32	2,44
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	96.835,74	0,35
Ansprüche aus Fondsausschüttungen	EUR	96.835,74				96.835,74	0,35
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-275.964,97	-0,99
Kostenabgrenzung	EUR	-275.964,97				-275.964,97	-0,99
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	27.653.058,29	100,00 *)
Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions I					EUR	12,43	
Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions R					EUR	12,10	
Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions I					ANT	2.204.412	
Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions R					ANT	21.403	

*) 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				
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	ANT	3.900	17.800
LU0468896575	db x-trackers II- iBoxx Germany ETF 1D	ANT	0	23.700
DE0006289499	iShares eb.rexx Gov. Germany 5.5-10.5yr ETF (DE)	ANT	0	32.600
DE000A1J0BD6	iShares V PLC - France Government Bond ETF	ANT	0	21.600
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX 600 Basic Resources	ANT	11.000	11.000
FR0010345504	Lyxor ETF STOXX 600 Construction & Materials	ANT	17.800	17.800
FR0010344986	Lyxor ETF STOXX 600 Retail	ANT	35.000	35.000
FR0010345371	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks	ANT	47.000	47.000
FR0010344960	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	ANT	12.700	12.700
FR0010344853	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilities	ANT	14.400	30.600

Teilgesellschaftsvermögen AVANA Multi Assets Pensions

Aktienklassen-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.	0,575%	1,20%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE000A1CXX54	DE000A1JFU11

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions I	EUR	12,43
Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions R	EUR	12,10
Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions I	ANT	2.204.412
Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions R	ANT	21.403
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		97,41
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		0,79

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.

Angaben nach der Derivateverordnung

Exposure, das durch Derivate erzielt wird:	EUR 597.783,66
Vertragspartner der derivativen Geschäfte	CACEIS Bank Deutschland GmbH
Gesamtbetrag der i.Z.m Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	keine

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Geschäfte in Wertpapier-Darlehen getätigt. Infolgedessen wurde kein Exposure durch Derivate bzw. Wertpapier-Darlehen erzielt. Es haben sich auch keine Erträge aus Wertpapier-Darlehen ergeben.

Dieses Teilgesellschaftsvermögen wendet für die Risikomessung gem. § 10 Derivateverordnung und für die Prüfung der Auslastungsgrenzen gem. § 5 Derivateverordnung jeweils den einfachen Ansatz an.

München, 20. Juli 2015

AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen

Der Vorstand

Götz J. Kirchhoff

Thomas W. Uhlmann