

Halbjahresbericht der
AVANA Investmentaktiengesellschaft mit
Teilgesellschaftsvermögen
zum 31. Mai 2013

AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München

Bilanz zum 31.05.2013

	31.05.2013	30.11.2012
Wertpapiervermögen	68.409.961,20	64.670.609,95
- Wertpapier-Investmentanteile	67.608.869,30	63.543.160,70
Aktien Investmentfonds	31.870.990,50	30.873.632,00
Renten Investmentfonds	25.765.715,00	0,00
Geldmarkt Investmentfonds	9.972.163,80	32.202.226,83
Alternative Investmentfonds	0,00	467.301,87
- Zertifikate	801.091,90	1.127.449,25
Derivate	0,00	-402.410,00
Bankguthaben	5.198.064,87	9.224.998,02
Tages-/Termingelder	1.000.000,00	0,00
Devisentermingeschäft	-2.313,76	16.120,14
Sonstige Vermögensgegenstände	90.563,70	402.411,36
Sonstige Verbindlichkeiten	-642.283,90	-294.474,42
Gesellschaftskapital	74.053.992,11	73.617.255,05

Halbjahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic

Vermögensaufstellung zum 31.05.2013

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.05.2013

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	21.194.927,00	99,75
Liquidität			
- Bankguthaben in EUR	EUR	505.257,24	2,38
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-451.971,89	-2,13
Teilgesellschaftsvermögen	EUR	21.248.212,35	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 31.05.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile						EUR	21.194.927,00	99,75
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	ANT	9.650	2.900	7.200	EUR 128,7300	1.242.244,50	5,85
LU0378435803	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Food&Beverage I	ANT	14.250	3.200	9.400	EUR 83,9900	1.196.857,50	5,63
LU0378436017	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Industrial Goods&Servi	ANT	20.700	4.900	13.900	EUR 61,4400	1.271.808,00	5,99
LU0378436108	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Insi	ANT	35.400	11.200	29.100	EUR 35,4600	1.255.284,00	5,91
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	ANT	34.500	8.200	24.400	EUR 35,7500	1.233.375,00	5,80
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Pers.&Household Goods I	ANT	12.400	3.100	8.900	EUR 100,3700	1.244.588,00	5,86
LU0378436876	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Retail I	ANT	23.100	6.300	16.700	EUR 53,5000	1.235.850,00	5,82
LU0378437098	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Technology	ANT	34.700	8.700	26.500	EUR 35,5300	1.232.891,00	5,80
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	ANT	43.950	10.100	31.800	EUR 28,3800	1.247.301,00	5,87
FR0010344630	Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	ANT	32.100	36.700	52.400	EUR 41,5800	1.334.718,00	6,28
FR0010345504	Lyxor ETF STOXX 600 Construction & Materials	ANT	42.400	52.600	72.500	EUR 30,4100	1.289.384,00	6,07
FR0010345363	Lyxor ETF STOXX 600 Financial Services	ANT	38.900	65.300	26.400	EUR 32,0800	1.247.912,00	5,87
FR0010344879	Lyxor ETF Stoxx 600 Health Care	ANT	20.800	35.700	14.900	EUR 59,7900	1.243.632,00	5,85
FR0010345371	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks	ANT	66.400	88.600	118.000	EUR 18,9750	1.259.940,00	5,93
FR0010344960	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	ANT	35.300	70.500	35.200	EUR 35,1400	1.240.442,00	5,84
FR0010344812	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecommunications	ANT	45.200	107.900	62.700	EUR 26,8450	1.213.394,00	5,71
FR0010344853	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilities	ANT	41.200	53.600	12.400	EUR 29,2550	1.205.306,00	5,67
Summe Wertpapiervermögen							21.194.927,00	99,75

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	505.257,24	2,38
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Depotbank)	EUR	505.257,24	%		100,0000	505.257,24	2,38
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-451.971,89	-2,13
Kostenabgrenzung **)	EUR	-451.971,89				-451.971,89	-2,13
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	21.248.212,35	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic R					EUR	136,01	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic I					EUR	137,99	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic H					EUR	122,10	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic P					EUR	141,21	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic R					STK	22.965	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic I					STK	94.416	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic H					STK	13.594	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic P					STK	24.336	
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. **) Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Depotbankvergütung, Aufwand für Beratung bzw. ausgelagertes Fondsmanagement, Performancekosten, Aufsichtsratsvergütung							
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						99,75	
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						0,00	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die von der Depotbank als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Depotbank 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. ExchangeTraded-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.

**Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und
Verwaltungsvergütungen bei KAG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden
Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen**

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	0,00	0,25
LU0378435803	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Food&Beverage I	0,00	0,25
LU0378436017	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Industrial Goods&Servi	0,00	0,25
LU0378436108	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Insi	0,00	0,25
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	0,00	0,25
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Pers.&Household Goods I	0,00	0,25
LU0378436876	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Retail I	0,00	0,25
LU0378437098	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Technology	0,00	0,25
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	0,00	0,20
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	0,00	0,25
LU0328475792	db x-trackers DJ STOXX 600 ETF 1C	0,00	0,10
FR0010344630	Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	0,00	0,30
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX 600 Basic Resources	0,00	0,30
FR0010345504	Lyxor ETF STOXX 600 Construction & Materials	0,00	0,30
FR0010345363	Lyxor ETF STOXX 600 Financial Services	0,00	0,30
FR0010344879	Lyxor ETF Stoxx 600 Health Care	0,00	0,30
FR0010345371	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks	0,00	0,30
FR0010344960	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	0,00	0,30
FR0010344812	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecommunications	0,00	0,30
FR0010344853	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilities	0,00	0,30

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	45.000	45.000
LU0328475792	db x-trackers DJ STOXX 600 ETF 1C	ANT	0	16.200
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX 600 Basic Resources	ANT	31.500	31.500

Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic

Anteilklassen-Bezeichnung	R	I	H	P
Mindestanlagesumme	keine	10 Mio	keine	50 Mio
Fondsaufgabe	26.06.2009	26.06.2009	25.05.2010	18.04.2011
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,30%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,20%	0,60%	0,45%	0,60%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0RHDB9	DE000A0RHDD5	DE000A0RGWT3	DE000A1CXYA4

Halbjahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control

Vermögensaufstellung zum 31.05.2013

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.05.2013

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	23.181.956,00	99,55
Liquidität			
- Bankguthaben in EUR	EUR	74.589,62	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	90.563,70	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-60.014,74	-0,26
Teilgesellschaftsvermögen	EUR	23.287.094,58	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 31.05.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile						EUR	23.181.956,00	99,55
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0444606965	ComStage ETF- iBoxx EO Sovereigns Germany	ANT	26.200	26.200	0	EUR 128,2500	3.360.150,00	14,43
LU0468896575	db x-trackers II- iBoxx Germany ETF 1D	ANT	22.000	22.000	0	EUR 189,3500	4.165.700,00	17,89
DE000ETFL227	ETFlab Deutsche Börse EUROGOV Germany Money Market	ANT	48.000	0	0	EUR 81,1300	3.894.240,00	16,72
DE000A1J0BH7	iShares - Barclays Spain Treasury Bond	ANT	14.000	14.000	0	EUR 136,1200	1.905.680,00	8,18
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market (DE)	ANT	14.000	0	38.000	EUR 86,7720	1.214.808,00	5,22
DE0006289499	iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 (DE)	ANT	17.600	17.600	0	EUR 134,2800	2.363.328,00	10,15
DE000A1J0BE4	iShares V - Barclays German Treasury Bond	ANT	12.500	12.500	0	EUR 126,5400	1.581.750,00	6,79
DE000A1J0BD6	iShares V PLC - Barclays France Treasury Bond	ANT	21.000	21.000	0	EUR 132,2200	2.776.620,00	11,92
DE000A1J0BF1	iShares V PLC - Barclays Italy Treasury Bond ETF	ANT	14.000	14.000	0	EUR 137,1200	1.919.680,00	8,24
Summe Wertpapiervermögen							23.181.956,00	99,55

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	74.589,62	0,32
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Depotbank)	EUR	74.589,62	%		100,0000	74.589,62	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	90.563,70	0,39
Ansprüche aus Fondsausschüttungen	EUR	90.563,70				90.563,70	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-60.014,74	-0,26
Kostenabgrenzung **)	EUR	-60.014,74				-60.014,74	-0,26
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	23.287.094,58	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control R					EUR	107,61	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control I					EUR	108,72	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control H					EUR	102,77	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control P					EUR	106,61	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control R					STK	49.226	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control I					STK	4.396	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control H					STK	15.641	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control P					STK	149.183	
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. **) Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Depotbankvergütung, Aufwand für Beratung bzw. ausgelagertes Fondsmanagement, Aufsichtsratsvergütung, Performancekosten							
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						99,55	
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						0,00	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die von der Depotbank als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Depotbank 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. ExchangeTraded-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.

**Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und
Verwaltungsvergütungen bei KAG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden
Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen**

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %
FR0010718841	Amundi ETF EONIA	0,00	0,14
LU04444606965	ComStage ETF- iBoxx EO Sovereigns Germany	0,00	0,12
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	0,00	0,15
LU0468896575	db x-trackers II- iBoxx Germany ETF 1D	0,00	0,15
DE000ETFL227	ETFlab Deutsche Börse EUROGOV Germany Money Market	0,00	0,12
DE000A1J0BH7	iShares - Barclays Spain Treasury Bond	0,00	0,20
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market (DE)	0,00	0,12
DE0006289499	iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 (DE)	0,00	0,15
DE000A1J0BE4	iShares V - Barclays German Treasury Bond	0,00	0,20
DE000A1J0BD6	iShares V PLC - Barclays France Treasury Bond	0,00	0,20
DE000A1J0BF1	iShares V PLC - Barclays Italy Treasury Bond ETF	0,00	0,20
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	0,00	0,15

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				
FR0010718841	Amundi ETF EONIA	ANT	0	2.630
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	ANT	0	26.300
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	ANT	0	34.700

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

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswerte:

Euro Bobl Future ,
Euro Bund Future)

EUR

16.823

Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control

Anteilklassen-Bezeichnung	R	I	H	P
Mindestanlagesumme	keine	10 Mio	keine	50 Mio
Fondsaufgabe	26.06.2009	26.06.2009	25.05.2010	18.04.2011
Ausgabeaufschlag	3,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,30%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,60%	0,40%	0,45%	0,40%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0RHDC7	DE000A0RHDE3	DE000A0RGWU1	DE000A1CXYB2

Halbjahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash

Vermögensaufstellung zum 31.05.2013

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.05.2013

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	3.352.538,00	94,92
Liquidität			
- Bankguthaben in EUR	EUR	220.649,11	6,25
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-41.122,66	-1,17
Teilgesellschaftsvermögen	EUR	3.532.064,45	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 31.05.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile						EUR	3.352.538,00	94,92
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0392495619	ComStage ETF - MSCI Taiwan TRN I	ANT	12.000	0	1.000	EUR 14,8400	178.080,00	5,04
IE00B5WHFQ43	CS ETF (IE) on MSCI Mexico Capped	ANT	2.300	800	200	EUR 108,4200	249.366,00	7,06
LU0476289623	db x-trackers MSCI Indonesia TRN Index ETF 1C	ANT	20.800	30.200	25.400	EUR 13,1000	272.480,00	7,71
LU0292109344	db x-trackers MSCI Brazil Index UCITS ETF 1C	ANT	8.700	26.300	17.600	EUR 40,2000	349.740,00	9,90
LU0292107645	db x-trackers MSCI EM Index UCITS ETF 1C	ANT	11.700	29.800	30.500	EUR 30,0600	351.702,00	9,96
LU0514694701	db x-trackers MSCI Thailand Index ETF 1C	ANT	10.100	0	2.600	EUR 17,0700	172.407,00	4,88
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	ANT	6.000	6.000	0	EUR 106,9310	641.586,00	18,16
FR0010429068	Lyxor ETF MSCI EM Emerging Markets	ANT	44.600	91.400	94.300	EUR 7,8600	350.556,00	9,92
FR0010361683	Lyxor ETF MSCI India A	ANT	33.000	33.000	42.500	EUR 10,7750	355.575,00	10,07
FR0010397554	Lyxor ETF MSCI Malaysia A	ANT	10.800	24.200	13.400	EUR 16,3450	176.526,00	5,00
FR0010326256	Lyxor ETF Turkey (DJ Turkey Titans 20)	ANT	4.200	2.000	1.300	EUR 60,6000	254.520,00	7,21
Summe Wertpapiervermögen							3.352.538,00	94,92

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	220.649,11	6,25
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Depotbank)	EUR	220.649,11	%		100,0000	220.649,11	6,25
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-41.122,66	-1,17
Kostenabgrenzung **)	EUR	-41.122,66				-41.122,66	-1,17
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	3.532.064,45	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R					EUR	79,73	
Aktienwert AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H					EUR	81,33	
Aktienwert AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash P					EUR	81,68	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R					STK	11.727	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H					STK	11.947	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash P					STK	19.900	
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. **) Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Depotbankvergütung, Aufwand für Beratung bzw. ausgelagertes Fondsmanagement, Aufsichtsratsvergütung							
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						94,92	
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						0,00	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die von der Depotbank als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Depotbank 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 Emerging Markets and Cash 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. ExchangeTraded-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.

**Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und
Verwaltungsvergütungen bei KAG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden
Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen**

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %
FR0010718841	Amundi ETF EONIA	0,00	0,14
LU0392495619	ComStage ETF - MSCI Taiwan TRN I	0,00	0,60
IE00B5WHFQ43	CS ETF (IE) on MSCI Mexico Capped	0,00	0,52
LU0476289623	db x-trackers MSCI Indonesia TRN Index ETF 1C	0,00	0,45
LU0292109856	db x-trackers FTSE China 25 UCITS ETF 1C	0,00	0,60
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	0,00	0,15
LU0292109344	db x-trackers MSCI Brazil Index UCITS ETF 1C	0,00	0,65
LU0592217797	db x-trackers MSCI Chile TRN Index ETF 1C USD	0,00	0,65
LU0292107645	db x-trackers MSCI EM Index UCITS ETF 1C	0,00	0,65
LU0518622286	db x-trackers MSCI Emerg. Mark. Short Daily ETF 1C	0,00	0,75
LU0322252502	db x-trackers MSCI Russia Capped Index ETF 1D	0,00	0,65
LU0514694701	db x-trackers MSCI Thailand Index ETF 1C	0,00	0,30
FR0010204073	Lyxor ETF Eastern Europe (CECE EUR)	0,00	0,50
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	0,00	0,15
FR0010429068	Lyxor ETF MSCI EM Emerging Markets	0,00	0,65
FR0010361683	Lyxor ETF MSCI India A	0,00	0,85
FR0010361691	Lyxor ETF MSCI Korea D-EUR	0,00	0,65
FR0010397554	Lyxor ETF MSCI Malaysia A	0,00	0,65
FR0010464446	Lyxor ETF South Africa FTSE JSE Top 40 Index I	0,00	0,65
FR0010326256	Lyxor ETF Turkey (DJ Turkey Titans 20)	0,00	0,65

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				
FR0010718841	Amundi ETF EONIA	ANT	460	460
LU0292109856	db x-trackers FTSE China 25 UCITS ETF 1C	ANT	0	21.400
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	ANT	2.400	2.400
LU0592217797	db x-trackers MSCI Chile TRN Index ETF 1C USD	ANT	92.000	92.000
LU0518622286	db x-trackers MSCI Emerg. Mark. Short Daily ETF 1C	ANT	43.600	43.600
LU0322252502	db x-trackers MSCI Russia Capped Index ETF 1D	ANT	15.700	15.700
FR0010204073	Lyxor ETF Eastern Europe (CECE EUR)	ANT	0	10.900
FR0010361691	Lyxor ETF MSCI Korea D-EUR	ANT	8.900	13.500
FR0010464446	Lyxor ETF South Africa FTSE JSE Top 40 Index I	ANT	6.000	12.100

Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash

Anteilklassen-Bezeichnung	R	H	P
Mindestanlagesumme	keine	keine	50 Mio
Fondsaufgabe	25.05.2010	25.05.2010	10.09.2010
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,20%	0,45%	0,60%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0RGWN6	DE000A0RGWP1	DE000A1CXX62

Halbjahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash

Vermögensaufstellung zum 31.05.2013

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.05.2013

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Zertifikate			
- Euro-Länder	EUR	107.635,20	8,37
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	693.456,70	53,93
Derivate			
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-2.313,76	-0,18
Liquidität			
- Bankguthaben in EUR	EUR	238.538,49	18,55
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	254.101,82	19,76
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5.581,60	-0,43
Teilgesellschaftsvermögen	EUR	1.285.836,85	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 31.05.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	801.091,90	62,30
Zertifikate								
NL0009360767	RBS Op. End Zt. 31.12.RICI Enhanc. WTI Cr. Oil TR	STK	1.280	0	0	EUR 84,0900	107.635,20	8,37
GB00B65JPB96	db Physical Copper ETC 25.03.61	STK	1.300	0	0	USD 68,5300	68.355,43	5,32
GB00B5840F36	db Physical Gold ETC 15.06.60	STK	820	0	0	USD 140,3500	88.302,95	6,87
GB00B3M9P660	db Physical Nickel ETC 25.03.61	STK	810	0	0	USD 142,9300	88.829,53	6,91
GB00B57Y9462	db Physical Silver ETC 15.06.60	STK	470	0	0	USD 227,0200	81.867,38	6,37
GB00B15KXN58	ETFS Cmdty Sec. Zt. 31.12.99 DJ UBS Agr. Sub Ind.	STK	9.000	0	0	USD 3,8660	26.696,44	2,08
GB00B15KXY63	ETFS Cmdty Sec. Zt. 31.12.99 DJ UBS H. Oil S-IDX	STK	3.280	0	3.200	USD 22,3550	56.259,71	4,38
GB00B15KXW40	ETFS Cmdty Sec. Zt. DJ UBS Gas. Sub-IDX	STK	2.750	0	500	USD 50,3150	106.164,45	8,26
GB00B15KXQ89	ETFS Cmdty Sec. Zt. 31.12.99 DJ UBS Cop.Sub-IDX	STK	1.000	0	0	USD 34,5750	26.528,40	2,06
GB00B15KY872	ETFS Cmdty Sec. Zt. 31.12.99 DJ-UBS Zinc TR	STK	20.350	0	0	USD 6,3875	99.734,24	7,76
JE00B1VS2W53	ETFS Metal Securities Ltd. Zt. Platin/Unze	STK	460	0	460	USD 143,7000	50.718,17	3,94
Summe Wertpapiervermögen							801.091,90	62,30

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2013	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

-2.313,76

-0,18

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

USD/EUR	0,5 Mio.	OTC					-2.313,76	-0,18
---------	----------	-----	--	--	--	--	-----------	-------

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	492.640,31	38,31
EUR-Guthaben bei:							
Caceis Bank Deutschland GmbH (Depotbank)	EUR	238.538,49	%	100,0000		238.538,49	18,55
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Depotbank)	USD	331.175,99	%	100,0000		254.101,82	19,76
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-5.581,60	-0,43
Kostenabgrenzung **)	EUR	-5.581,60				-5.581,60	-0,43
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	1.285.836,85	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Commodities and Cash R					EUR	65,08	
Aktienwert AVANA IndexTrend Commodities and Cash H					EUR	66,22	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Commodities and Cash R					STK	7.571	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Commodities and Cash H					STK	11.977	
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.							
**) Depotbankvergütung, Aufwand für Beratung bzw. ausgelagertes Fondsmanagement, Aufsichtsratsvergütung							
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						62,30	
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						-0,18	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die von der Depotbank als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Depotbank 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 Commodities and Cash 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. ExchangeTraded-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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 31.05.2013 1,303320	=	1	Euro (EUR)
-----------	-------	----------------------------	---	---	------------

Marktschlüssel

c) OTC

Over-the-Counter

**Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und
Verwaltungsvergütungen bei KAG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden
Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen**

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %
LU0419741177	ComStage ETF - Commodity ex Agricult. EW Index TR	0,00	0,30

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Zertifikate				
XS0470829358	Source Commodity Markets Zt. 23.11.59 S&P GSCI Al.	STK	0	1.400
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0419741177	ComStage ETF - Commodity ex Agricult. EW Index TR	ANT	200	4.300

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
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			2.080
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			2.157

Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash

Anteilklassen-Bezeichnung	R	H
Mindestanlagesumme	keine	keine
Fondsaufgabe	25.05.2010	25.05.2010
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,20%	0,45%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE000A0RGWR7	DE000A0RGWS5

Halbjahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA Multi Assets Pensions

Vermögensaufstellung zum 31.05.2013

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.05.2013

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	19.879.448,30	80,48
Liquidität			
- Bankguthaben in EUR	EUR	3.904.928,59	15,81
Tages-/Termingelder			
- Tages-/Termingelder in EUR	EUR	1.000.000,00	4,05
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-83.593,01	-0,34
Teilgesellschaftsvermögen	EUR	24.700.783,88	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 31.05.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile						EUR	19.879.448,30	80,48
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0444606965	ComStage ETF- iBoxx EO Sovereigns Germany	ANT	20.300	20.300	0	EUR 128,2500	2.603.475,00	10,54
LU0378437684	ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	ANT	40.900	0	0	EUR 103,2250	4.221.902,50	17,09
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	ANT	3.600	1.100	2.900	EUR 128,7300	463.428,00	1,88
LU0378435803	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Food&Beverage I	ANT	5.400	1.300	3.800	EUR 83,9900	453.546,00	1,84
LU0378436017	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Industrial Goods&Servi	ANT	7.800	1.500	5.200	EUR 61,4400	479.232,00	1,94
LU0378436108	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Insi	ANT	13.300	4.000	11.300	EUR 35,4600	471.618,00	1,91
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	ANT	12.900	2.600	9.300	EUR 35,7500	461.175,00	1,87
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Pers.&Household Goods I	ANT	4.700	1.000	3.300	EUR 100,3700	471.739,00	1,91
LU0378436876	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Retail I	ANT	8.700	2.600	6.900	EUR 53,5000	465.450,00	1,88
LU0378437098	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Technology	ANT	13.000	2.800	10.100	EUR 35,5300	461.890,00	1,87
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	ANT	16.500	4.200	13.100	EUR 28,3800	468.270,00	1,90
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market (DE)	ANT	10.000	0	0	EUR 86,7720	867.720,00	3,51
DE0006289499	iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 (DE)	ANT	8.900	8.900	0	EUR 134,2800	1.195.092,00	4,84
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	ANT	28.300	0	0	EUR 106,9310	3.026.147,30	12,25
FR0010344630	Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	ANT	12.000	13.600	20.100	EUR 41,5800	498.960,00	2,02
FR0010345504	Lyxor ETF STOXX 600 Construction & Materials	ANT	15.900	19.200	27.400	EUR 30,4100	483.519,00	1,96
FR0010345363	Lyxor ETF STOXX 600 Financial Services	ANT	14.600	24.500	9.900	EUR 32,0800	468.368,00	1,90
FR0010344879	Lyxor ETF Stoxx 600 Health Care	ANT	7.800	12.900	5.100	EUR 59,7900	466.362,00	1,89
FR0010345371	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks	ANT	25.000	32.300	44.300	EUR 18,9750	474.375,00	1,92
FR0010344960	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	ANT	13.300	23.300	10.000	EUR 35,1400	467.362,00	1,89
FR0010344812	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecommunications	ANT	17.000	38.600	21.600	EUR 26,8450	456.365,00	1,85
FR0010344853	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilities	ANT	15.500	19.600	4.100	EUR 29,2550	453.452,50	1,84
Summe Wertpapiervermögen							19.879.448,30	80,48

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	4.904.928,59	19,86
EUR-Guthaben bei:							
Caceis Bank Deutschland GmbH (Depotbank)	EUR	3.904.928,59	%	100,0000		3.904.928,59	15,81
Guthaben Tagesgeld (bei anderen Kreditinstituten)	EUR	1.000.000,00	%	100,0000		1.000.000,00	4,05
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-83.593,01	-0,34
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-1.367,10				-1.367,10	-0,01
Kostenabgrenzung **)	EUR	-82.225,91				-82.225,91	-0,33
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	24.700.783,88	100,00 *)
Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions I					EUR	10,79	
Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions R					EUR	10,64	
Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions I					STK	2.239.000	
Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions R					STK	50.000	
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. **) Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Depotbankvergütung, Aufwand für Beratung bzw. ausgelagertes Fondsmanagement, Performancekosten, Aufsichtsratsvergütung							
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						80,48	
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						0,00	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die von der Depotbank als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Depotbank 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. ExchangeTraded-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.

**Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und
Verwaltungsvergütungen bei KAG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden
Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen**

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %
LU0444606965	ComStage ETF- iBoxx EO Sovereigns Germany	0,00	0,12
LU0378437684	ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	0,00	0,10
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	0,00	0,25
LU0378435803	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Food&Beverage I	0,00	0,25
LU0378436017	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Industrial Goods&Servi	0,00	0,25
LU0378436108	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Insi	0,00	0,25
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	0,00	0,25
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Pers.&Household Goods I	0,00	0,25
LU0378436876	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Retail I	0,00	0,25
LU0378437098	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Technology	0,00	0,25
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	0,00	0,20
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	0,00	0,25
LU0328475792	db x-trackers DJ STOXX 600 ETF 1C	0,00	0,10
DE000ETFL227	ETFlab Deutsche Börse EUROGOV Germany Money Market	0,00	0,12
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market (DE)	0,00	0,12
DE0006289499	iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 (DE)	0,00	0,15
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	0,00	0,15
FR0010344630	Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	0,00	0,30
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX 600 Basic Resources	0,00	0,30
FR0010345504	Lyxor ETF STOXX 600 Construction & Materials	0,00	0,30
FR0010345363	Lyxor ETF STOXX 600 Financial Services	0,00	0,30
FR0010344879	Lyxor ETF Stoxx 600 Health Care	0,00	0,30
FR0010345371	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks	0,00	0,30
FR0010344960	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	0,00	0,30
FR0010344812	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecommunications	0,00	0,30
FR0010344853	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilities	0,00	0,30

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	18.000	18.000
LU0328475792	db x-trackers DJ STOXX 600 ETF 1C	ANT	0	6.300
DE000ETFL227	ETFlab Deutsche Börse EUROGOV Germany Money Market	ANT	0	54.000
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX 600 Basic Resources	ANT	11.200	11.200

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

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswerte:

Euro Bobl Future ,
Euro Bund Future)

EUR

12.418

Teilgesellschaftsvermögen AVANA Multi Assets Pensions

Anteilklassen-Bezeichnung	I	R
Mindestanlagesumme	10.000.000 Euro	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

Des Weiteren bestand ein Teilgesellschaftsvermögen das nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen war.

München, 27. Juni 2013

AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen

Der Vorstand

Götz J. Kirchhoff

Thomas W. Uhlmann