

Halbjahresbericht der
AVANA Investmentaktiengesellschaft mit
Teilgesellschaftsvermögen
zum 31. Mai 2014

AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München

Bilanz zum 31.05.2014

	31.05.2014	30.11.2013
Wertpapiervermögen	61.059.519,11	63.024.824,95
- Wertpapier-Investmentanteile	61.059.519,11	63.024.824,95
Aktien Investmentfonds	0,00	30.014,40
Renten Investmentfonds	0,00	65.420,80
Alternative Investmentfonds	0,00	175.680,00
Dachfonds	0,00	178.035,00
Indexfonds	61.059.519,11	62.575.674,75
Bankguthaben	1.740.677,05	4.293.681,29
Tages-/Termingelder	130.000,00	1.170.000,00
Devisentermingeschäft	0,00	-2.601,08
Sonstige Vermögensgegenstände	241.993,86	263.278,91
Sonstige Verbindlichkeiten	-797.217,11	-459.481,94
Gesellschaftskapital	62.374.972,91	68.289.702,13

Halbjahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic

Vermögensaufstellung zum 31.05.2014

Vermögensübersicht zum 31.05.2014

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	14.123.625,50	99,11
2. Forderungen			
	EUR	7.028,64	0,05
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	531.957,10	3,73
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-411.571,22	-2,89
III. Teilgesellschaftsvermögen			
	EUR	14.251.040,02	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 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile							EUR	14.123.625,50	99,11
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
FR0010344630	Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	ANT	17.000	56.900	60.100	EUR	56,6300	962.710,00	6,76
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX 600 Basic Resources	ANT	20.200	52.200	54.500	EUR	44,6500	901.930,00	6,33
FR0010345470	Lyxor ETF Stoxx 600 Chemicals	ANT	11.300	19.500	8.200	EUR	83,5100	943.663,00	6,62
FR0010345504	Lyxor ETF STOXX 600 Construction & Materials	ANT	24.200	27.800	33.000	EUR	38,6950	936.419,00	6,57
FR0010345363	Lyxor ETF STOXX 600 Financial Services	ANT	23.900	23.100	27.300	EUR	39,6400	947.396,00	6,65
FR0010344879	Lyxor ETF Stoxx 600 Health Care	ANT	13.400	14.200	17.000	EUR	69,2400	927.816,00	6,51
FR0010344887	Lyxor ETF STOXX 600 Industrial Goods & Services	ANT	20.900	21.800	23.800	EUR	44,8250	936.842,50	6,57
FR0010344978	Lyxor ETF STOXX 600 Personal & Household Goods	ANT	14.300	42.200	27.900	EUR	65,8800	942.084,00	6,61
FR0010344838	Lyxor ETF STOXX 600 Travel & Leisure	ANT	44.600	73.000	28.400	EUR	21,5850	962.691,00	6,76
FR0010345371	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks	ANT	43.300	185.600	190.100	EUR	22,1250	958.012,50	6,72
FR0010344861	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Food & Beverage	ANT	16.800	45.400	47.500	EUR	55,5950	933.996,00	6,55
FR0010344903	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Insurance	ANT	36.600	36.900	43.300	EUR	25,8750	947.025,00	6,65
FR0010344960	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	ANT	23.200	68.400	72.400	EUR	40,2600	934.032,00	6,55
FR0010344812	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecommunications	ANT	26.700	27.400	32.500	EUR	34,8750	931.162,50	6,53
FR0010344853	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilities	ANT	26.300	55.800	60.800	EUR	36,4200	957.846,00	6,72
Summe Wertpapiervermögen							EUR	14.123.625,50	99,11

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	531.957,10	3,73
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Verwahrstelle)	EUR	531.957,10			% 100,0000	531.957,10	3,73
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	7.028,64	0,05
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	7.028,64				7.028,64	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-411.571,22	-2,89
Kostenabgrenzung	EUR	-411.571,22				-411.571,22	-2,89
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	14.251.040,02	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic R					EUR	146,42	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic I					EUR	149,05	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic H					EUR	131,03	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic R					STK	19.159	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic I					STK	70.868	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic H					STK	6.740	

*) 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				
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	ANT	3.100	10.450
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	ANT	9.200	32.800
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Pers.&Household Goods I	ANT	0	9.500
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	ANT	14.800	14.800
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	ANT	12.100	44.950
LU0328475792	db x-trackers STOXX 600 ETF (DR) 1C	ANT	47.200	47.200
FR0010344929	Lyxor ETF STOXX 600 Media	ANT	43.600	43.600
FR0010344986	Lyxor ETF STOXX 600 Retail	ANT	19.400	47.300
FR0010344796	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Technology	ANT	31.300	64.500

Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic

Anteilklassen-Bezeichnung	R	I	H
Mindestanlagesumme	keine	10 Mio	keine
Fondsaufgabe	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	146,42
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic I	EUR	149,05
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic H	EUR	131,03

Sonstige Angaben

Kostenabgrenzung: Aufsichtsratsvergütung, Aufwand für Beratung bzw. ausgelagertes Fondsmanagement, Performancekosten, Prüfungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung	EUR	-411.571,22
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic R	STK	19.159
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic I	STK	70.868
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic H	STK	6.740

Wertpapierkurse

Die von der Verwahrstelle 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 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.

Sonstige Angaben

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 31.05.2014

Vermögensübersicht zum 31.05.2014

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	20.956.351,00	98,97
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	147.340,83	0,70
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	127.465,77	0,60
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-56.120,61	-0,27
III. Teilgesellschaftsvermögen	EUR	21.175.036,99	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 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile							EUR	20.956.351,00	98,97
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
LU04444606965	ComStage ETF- iBoxx EO Sovereigns Germany	ANT	11.100	0	0	EUR	132,7300	1.473.303,00	6,96
LU0468896575	db x-trackers II- iBoxx Germany ETF 1D	ANT	19.200	19.200	0	EUR	191,1100	3.669.312,00	17,33
DE000A1J0BH7	iShares - Spain Government Bond ETF	ANT	24.200	0	0	EUR	148,2700	3.588.134,00	16,95
DE0006289499	iShares eb.rexx Gov. Germany 5.5-10.5yr ETF (DE)	ANT	27.400	0	0	EUR	136,1900	3.731.606,00	17,62
DE000A1J0BE4	iShares V - Germany Government Bond ETF	ANT	11.000	11.000	0	EUR	128,7100	1.415.810,00	6,69
DE000A1J0BF1	iShares V PLC - Barclays Italy Government Bond ETF	ANT	24.500	0	0	EUR	146,5800	3.591.210,00	16,96
DE000A1J0BD6	iShares V PLC - France Government Bond ETF	ANT	25.600	0	0	EUR	136,2100	3.486.976,00	16,47
Summe Wertpapiervermögen							EUR	20.956.351,00	98,97

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	147.340,83	0,70
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Verwahrstelle)	EUR	147.340,83		%	100,0000	147.340,83	0,70
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	127.465,77	0,60
Ansprüche aus Fondsausschüttungen	EUR	127.465,77				127.465,77	0,60
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-56.120,61	-0,27
Kostenabgrenzung	EUR	-56.120,61				-56.120,61	-0,27
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	21.175.036,99	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control R					EUR	109,84	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control I					EUR	111,83	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control H					EUR	104,51	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control P					EUR	109,11	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control R					STK	25.005	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control I					STK	1.596	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control H					STK	15.751	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control P					STK	152.180	

*) 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				
FR0010892190	Amundi ETF ex AAA Govt Bond EuroMTS	ANT	0	18.100

Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control

Anteilklassen-Bezeichnung	R	I	H	P
Mindestanlagesumme	keine	10 Mio	keine	50 Mio
Fondsauflage	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	Globalurkund
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0RHDC7	DE000A0RHDE3	DE000A0RGWU1	DE000A1CXYB2

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control R	EUR	109,84
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control I	EUR	111,83
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control H	EUR	104,51
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control P	EUR	109,11

Sonstige Angaben

Kostenabgrenzung: Aufsichtsratsvergütung, Aufwand für Beratung bzw. ausgelagertes Fondsmanagement, Performancekosten, Prüfungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung	EUR	-56.120,61
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control R	STK	25.005
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control I	STK	1.596
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control H	STK	15.751
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control P	STK	152.180

Wertpapierkurse

Die von der Verwahrstelle 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 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.

Sonstige Angaben

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 Emerging Markets and Cash

Vermögensaufstellung zum 31.05.2014

Vermögensübersicht zum 31.05.2014

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	185.274,89	85,99
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	16.328,58	7,58
- Tages-/Termingelder in EUR	EUR	40.000,00	18,57
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-26.149,77	-12,14
III. Teilgesellschaftsvermögen	EUR	215.453,70	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 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile							EUR	185.274,89	85,99
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
LU0378437684	ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	ANT	390	1.600	1.210	EUR	103,2660	40.273,74	18,69
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	ANT	290	1.600	1.310	EUR	139,8240	40.548,96	18,82
DE000ETFL227	Deka DB EUROGOV Germany Money Market ETF	ANT	300	300	0	EUR	79,4500	23.835,00	11,06
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market ETF (DE)	ANT	470	850	2.380	EUR	85,0250	39.961,75	18,55
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	ANT	380	3.700	3.320	EUR	106,9880	40.655,44	18,87
Summe Wertpapiervermögen							EUR	185.274,89	85,99

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	56.328,58	26,15
EUR-Guthaben bei:							
Caceis Bank Deutschland GmbH (Verwahrstelle)	EUR	16.328,58		%	100,0000	16.328,58	7,58
Guthaben Tagesgeld (bei anderen Kreditinstituten)	EUR	40.000,00		%	100,0000	40.000,00	18,57
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-26.149,77	-12,14
Kostenabgrenzung	EUR	-26.149,77				-26.149,77	-12,14
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	215.453,70	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R					EUR	68,25	
Aktienwert AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H					EUR	69,96	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R					STK	1.613	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H					STK	1.506	

*) 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				
FR0010718841	Amundi ETF EONIA	ANT	180	180
LU0392495619	ComStage ETF - MSCI Taiwan TRN I	ANT	0	5.900
LU0292109856	db x-trackers FTSE China 25 UCITS ETF 1C	ANT	0	7.500
LU0292109344	db x-trackers MSCI Brazil Index UCITS ETF 1C	ANT	0	4.900
LU0292107645	db x-trackers MSCI EM Index UCITS ETF 1C	ANT	0	6.000
LU0476289466	db x-trackers MSCI Mexico TRN Index ETF 1C	ANT	29.600	29.600
LU0322252502	db x-trackers MSCI Russia Capped Index ETF 1D	ANT	7.700	15.500
FR0010204073	Lyxor ETF Eastern Europe (CECE EUR) FCP	ANT	0	4.400
FR0010429068	Lyxor ETF MSCI EM Emerging Markets	ANT	0	23.000
FR0010361683	Lyxor ETF MSCI India A	ANT	17.900	17.900
FR0010361691	Lyxor ETF MSCI Korea D-EUR	ANT	0	3.100
FR0010397554	Lyxor ETF MSCI Malaysia A	ANT	0	5.600
FR0010464446	Lyxor ETF South Africa FTSE JSE Top 40 Index I	ANT	2.800	5.700

Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Emerging Markets 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	DE000A0RGWN6	DE000A0RGWP1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Aktienwert AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R	EUR	68,25
Aktienwert AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H	EUR	69,96

Sonstige Angaben

Kostenabgrenzung: Aufsichtsratsvergütung, Prüfungskosten, Verwahrstellenvergütung, Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-26.149,77
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R	STK	1.613
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H	STK	1.506

Wertpapierkurse

Die von der Verwahrstelle 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 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 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. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

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

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

Sonstige Angaben

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

Auf Grund des nachhaltig geringen Fondsvolumens der Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash und AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash und der damit verbundenen überproportional hohen Verwaltungskosten hat der Vorstand der AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen mit Zustimmung des Aufsichtsrats beschlossen, die Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash und AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash zum Wertermittlungstag am 31. Juli 2014 aufzulösen.

Im Hinblick auf die Auflösung wurde die Ausgabe von Aktien der Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash und AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash zum 29. Januar 2014 eingestellt. Die Rückgabe von Aktien ist weiterhin bis zur Auflösung möglich.

Halbjahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash

Vermögensaufstellung zum 31.05.2014

Vermögensübersicht zum 31.05.2014

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	373.620,22	69,21
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	85.009,70	15,75
- Tages-/Termingelder in EUR	EUR	90.000,00	16,67
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-8.784,56	-1,63
III. Teilgesellschaftsvermögen	EUR	539.845,36	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 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile							EUR	373.620,22	69,21
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
LU0378437684	ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	ANT	890	1.600	710	EUR	103,2660	91.906,74	17,02
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	ANT	700	0	0	EUR	139,8240	97.876,80	18,13
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market ETF (DE)	ANT	1.080	1.350	270	EUR	85,0250	91.827,00	17,01
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	ANT	860	0	740	EUR	106,9880	92.009,68	17,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	373.620,22	69,21

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	175.009,70	32,42
EUR-Guthaben bei:							
Caceis Bank Deutschland GmbH (Verwahrstelle)	EUR	85.009,70		%	100,0000	85.009,70	15,75
Guthaben Tagesgeld (bei anderen Kreditinstituten)	EUR	90.000,00		%	100,0000	90.000,00	16,67
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-8.784,56	-1,63
Kostenabgrenzung	EUR	-8.784,56				-8.784,56	-1,63
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	539.845,36	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Commodities and Cash R					EUR	59,24	
Aktienwert AVANA IndexTrend Commodities and Cash H					EUR	60,58	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Commodities and Cash R					STK	3.580	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Commodities and Cash H					STK	5.411	

*) 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				
FR0010718841	Amundi ETF EONIA	ANT	0	100
LU0419741177	ComStage ETF - Commodity ex Agricult. EW Index TR	ANT	1.800	1.800
LU0378437767	ComStage ETF-Comm.FED F.ERI TR	ANT	0	1.200
DE000A0X97E0	LBBW Rohstoffe 2 LS I	ANT	0	1.500

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				
Devisentermingeschäfte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			183
Devisentermingeschäfte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			182

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Aktienwert AVANA IndexTrend Commodities and Cash R	EUR	59,24
Aktienwert AVANA IndexTrend Commodities and Cash H	EUR	60,58

Sonstige Angaben

Kostenabgrenzung: Aufsichtsratsvergütung, Prüfungskosten, Verwahrstellenvergütung, Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-8.784,56
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Commodities and Cash R	STK	3.580
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Commodities and Cash H	STK	5.411

Wertpapierkurse

Die von der Verwahrstelle 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 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 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. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

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

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

Sonstige Angaben

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

Auf Grund des nachhaltig geringen Fondsvolumens der Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash und AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash und der damit verbundenen überproportional hohen Verwaltungskosten hat der Vorstand der AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen mit Zustimmung des Aufsichtsrats beschlossen, die Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash und AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash zum Wertermittlungstag am 31. Juli 2014 aufzulösen.

Im Hinblick auf die Auflösung wurde die Ausgabe von Aktien der Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash und AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash zum 29. Januar 2014 eingestellt. Die Rückgabe von Aktien ist weiterhin bis zur Auflösung möglich.

Halbjahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA Multi Assets Pensions

Vermögensaufstellung zum 31.05.2014

Vermögensübersicht zum 31.05.2014

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	25.420.647,50	97,05
2. Forderungen	EUR	1.632,81	0,01
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	960.040,84	3,66
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	105.866,64	0,40
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-294.590,95	-1,12
III. Teilgesellschaftsvermögen			
	EUR	26.193.596,84	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 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile						EUR	25.420.647,50	97,05
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	ANT	7.300	7.300	0	EUR 64,4400	470.412,00	1,80
LU0468896575	db x-trackers II- iBoxx Germany ETF 1D	ANT	19.600	19.600	0	EUR 191,1100	3.745.756,00	14,30
DE000A1J0BH7	iShares - Spain Government Bond ETF	ANT	21.000	0	0	EUR 148,2700	3.113.670,00	11,89
DE0006289499	iShares eb.rexx Gov. Germany 5.5-10.5yr ETF (DE)	ANT	33.800	2.100	0	EUR 136,1900	4.603.222,00	17,57
DE000A1J0BF1	iShares V PLC - Barclays Italy Government Bond ETF	ANT	21.000	0	0	EUR 146,5800	3.078.180,00	11,75
DE000A1J0BD6	iShares V PLC - France Government Bond ETF	ANT	22.600	1.300	0	EUR 136,2100	3.078.346,00	11,75
FR0010344630	Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	ANT	8.400	25.800	26.700	EUR 56,6300	475.692,00	1,82
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX 600 Basic Resources	ANT	10.600	21.900	21.700	EUR 44,6500	473.290,00	1,81
FR0010345470	Lyxor ETF Stoxx 600 Chemicals	ANT	6.050	8.050	2.000	EUR 83,5100	505.235,50	1,93
FR0010345504	Lyxor ETF STOXX 600 Construction & Materials	ANT	12.100	12.400	13.900	EUR 38,6950	468.209,50	1,79
FR0010345363	Lyxor ETF STOXX 600 Financial Services	ANT	12.300	11.300	12.000	EUR 39,6400	487.572,00	1,86
FR0010344879	Lyxor ETF Stoxx 600 Health Care	ANT	7.200	6.900	7.200	EUR 69,2400	498.528,00	1,90
FR0010344887	Lyxor ETF STOXX 600 Industrial Goods & Services	ANT	10.600	10.300	10.300	EUR 44,8250	475.145,00	1,81
FR0010344978	Lyxor ETF STOXX 600 Personal & Household Goods	ANT	7.700	18.900	11.200	EUR 65,8800	507.276,00	1,94
FR0010344838	Lyxor ETF STOXX 600 Travel & Leisure	ANT	22.500	30.200	7.700	EUR 21,5850	485.662,50	1,85
FR0010345371	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks	ANT	21.400	60.500	61.200	EUR 22,1250	473.475,00	1,81
FR0010344861	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Food & Beverage	ANT	9.000	20.400	20.100	EUR 55,5950	500.355,00	1,91
FR0010344903	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Insurance	ANT	18.800	17.200	18.300	EUR 25,8750	486.450,00	1,86
FR0010344960	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	ANT	12.600	30.600	30.600	EUR 40,2600	507.276,00	1,94
FR0010344812	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecommunications	ANT	14.200	12.800	13.300	EUR 34,8750	495.225,00	1,89
FR0010344853	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilities	ANT	13.500	24.600	25.600	EUR 36,4200	491.670,00	1,88
Summe Wertpapiervermögen						EUR	25.420.647,50	97,05

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	960.040,84	3,66
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Verwahrstelle)	EUR	960.040,84			% 100,0000	960.040,84	3,66
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	107.499,45	0,41
Ansprüche aus Fondsausschüttungen	EUR	105.866,64				105.866,64	0,40
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	1.632,81				1.632,81	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-294.590,95	-1,12
Kostenabgrenzung	EUR	-294.590,95				-294.590,95	-1,12
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	26.193.596,84	100,00 *)
Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions I					EUR	11,47	
Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions R					EUR	11,22	
Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions I					ANT	2.256.428	
Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions R					ANT	27.943	

*) 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				
FR0010892190	Amundi ETF ex AAA Govt Bond EuroMTS	ANT	0	15.500
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	ANT	1.400	4.800
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	ANT	4.300	15.200
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Pers.&Household Goods I	ANT	0	4.400
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	ANT	5.600	20.800
LU0328475792	db x-trackers STOXX 600 ETF (DR) 1C	ANT	21.600	21.600
FR0010344929	Lyxor ETF STOXX 600 Media	ANT	17.700	17.700
FR0010344986	Lyxor ETF STOXX 600 Retail	ANT	8.500	21.400
FR0010344796	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Technology	ANT	14.800	30.100

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions I	EUR	11,47
Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions R	EUR	11,22

Sonstige Angaben

Kostenabgrenzung: Aufsichtsratsvergütung, Aufwand für Beratung bzw. ausgelagertes Fondsmanagement, Performancekosten, Prüfungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung	EUR	-294.590,95
Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions I	ANT	2.256.428
Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions R	ANT	27.943

Wertpapierkurse

Die von der Verwahrstelle 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 Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

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

100,00% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

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

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

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

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

Sonstige Angaben

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

Des Weiteren bestanden Teilgesellschaftsvermögen die nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen waren.

München, 21. Juli 2014

AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen

Der Vorstand

Götz J. Kirchhoff

Thomas W. Uhlmann