

# AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München

## Bilanz zum 30.11.2014

	30.11.2014	30.11.2013
Wertpapiervermögen	44.367.255,70	63.024.824,95
- Wertpapier-Investmentanteile	44.367.255,70	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	44.367.255,70	62.575.674,75
Bankguthaben	993.890,32	4.293.681,29
Tages-/Termingelder	0,00	1.170.000,00
Devisentermingeschäft	0,00	-2.601,08
Sonstige Vermögensgegenstände	143.209,55	263.278,91
Sonstige Verbindlichkeiten	-752.062,94	-459.481,94
Gesellschaftskapital	44.752.292,63	68.289.702,13

## AVANA IndexTrend Europa Dynamic Teilbilanz zum 30.11.2014

	30.11.2014	30.11.2013
	EUR	EUR
Wertpapiervermögen	14.243.614,00	17.931.581,50
Wertpapier-Investmentanteile	14.243.614,00	17.931.581,50
Aktienfonds	0,00	0,00
Dachfonds (ohne Hedgefonds)	0,00	0,00
Gemischte Fonds	0,00	0,00
Indexfonds	14.243.614,00	17.931.581,50
Renten	0,00	0,00
Deutschland	0,00	0,00
Bankguthaben	406.405,13	290.174,80
Sonstige Vermögensgegenstände	21.167,62	15.573,66
Tages/Termingelder	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-310.407,25	-241.226,97
Gesellschaftskapital	<b>14.360.779,50</b>	<b>17.996.102,99</b>

## AVANA IndexTrend Europa Control Teilbilanz zum 30.11.2014

	30.11.2014	30.11.2013
	EUR	EUR
Wertpapiervermögen	3.855.207,20	18.593.861,00
Wertpapier-Investmentanteile	3.855.207,20	18.593.861,00
Aktienfonds	0,00	0,00
Dachfonds (ohne Hedgefonds)	0,00	0,00
Gemischte Fonds	0,00	0,00
Indexfonds	3.855.207,20	18.593.861,00
Renten	0,00	0,00
Deutschland	0,00	0,00
Bankguthaben	133.936,76	813.902,81
Sonstige Vermögensgegenstände	27.827,51	133.364,63
Tages/Termingelder	0,00	1.000.000,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-120.299,29	-42.737,51
Gesellschaftskapital	<b>3.896.672,18</b>	<b>20.498.390,93</b>

## AVANA Multi Assets Pensions Teilbilanz zum 30.11.2014

	30.11.2014	30.11.2013
	EUR	EUR
Wertpapiervermögen	26.268.434,50	24.046.352,50
Wertpapier-Investmentanteile	26.268.434,50	24.046.352,50
Aktienfonds	0,00	0,00
Dachfonds (ohne Hedgefonds)	0,00	0,00
Gemischte Fonds	0,00	0,00
Indexfonds	26.268.434,50	24.046.352,50
Renten	0,00	0,00
Deutschland	0,00	0,00
Bankguthaben	453.548,43	1.346.456,19
Sonstige Vermögensgegenstände	94.214,42	114.340,62
Tages/Termingelder	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-321.356,40	-145.294,26
Gesellschaftskapital	<b>26.494.840,95</b>	<b>25.361.855,05</b>

# AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München

## Gewinn- und Verlustrechnung

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis zum 30.11.2014

	30.11.2014	30.11.2013
Dividenden inländischer Aussteller	0,00	0,00
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren	0,00	-179.762,90
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-577,76	0,00
Erträge aus Investmentanteilen	967.333,09	978.595,97
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>966.755,33</b>	<b>849.882,62</b>
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	-2,38
Verwaltungsvergütung	-695.012,25	-911.845,75
Verwahrstellenvergütung	-63.910,53	-85.435,70
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-64.114,97	-66.009,60
Sonstige Aufwendungen	-93.456,68	-92.044,63
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-916.494,43</b>	<b>-1.155.337,57</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>50.260,90</b>	<b>-356.504,50</b>

<b>Realisierte Gewinne</b>	<b>6.397.873,77</b>	<b>4.469.995,14</b>
<b>Realisierte Verluste</b>	<b>-2.840.040,40</b>	<b>-3.332.305,09</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.557.833,37</b>	<b>1.137.690,05</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.608.094,27</b>	<b>781.185,55</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne</b>	<b>-822.634,03</b>	<b>1.422.459,80</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste</b>	<b>438.228,14</b>	<b>-150.647,95</b>
<b>Nicht realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-384.405,89</b>	<b>1.271.811,85</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.223.688,38</b>	<b>2.052.997,40</b>

**AVANA IndexTrend Europa Dynamic  
Teilgewinn- und Verlustrechnung  
für den Zeitraum vom  
01.12.2013 bis zum 30.11.2014**

	2013/2014	2012/2013
	EUR	EUR
1. Dividenden ausländischer Aussteller	0,00	0,00
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen Inland	-284,66	0,00
5. Erträge aus Investmentanteilen	133.615,31	12.509,94
6. Sonstige Erträge	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	133.330,65	12.509,94
1. Zinsen aus Kreditaufnahme	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-233.895,98	-441.480,16
3. Depotbankvergütung	-17.845,22	-15.410,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.031,81	-16.649,89
5. Sonstige Aufwendungen	-30.276,63	-19.832,27
<b>Summe der Aufwendungen</b>	-308.049,64	-493.372,80
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	-174.718,99	-480.862,86
1. Realisierte Gewinne	3.754.168,10	3.022.328,78
2. Realisierte Verluste	-1.753.505,98	-599.245,40
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	2.000.662,12	2.423.083,38
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	1.825.943,13	1.942.220,52
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.456.600,30	109.862,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	172.935,53	0,00
<b>Nicht realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	-1.283.664,77	109.862,41
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	542.278,36	2.052.082,93

**AVANA IndexTrend Europa Control**  
**Teilgewinn- und Verlustrechnung**  
**für den Zeitraum vom**  
**01.12.2013 bis zum 30.11.2014**

	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
1. Dividenden ausländischer Aussteller	0,00	0,00
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen Inland	0,46	0,00
5. Erträge aus Investmentanteilen	342.966,26	616.250,13
6. Sonstige Erträge	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>342.966,72</b>	<b>616.250,13</b>
1. Zinsen aus Kreditaufnahme	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-108.293,04	-136.394,13
3. Depotbankvergütung	-16.827,42	-16.304,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.583,17	-17.343,86
5. Sonstige Aufwendungen	-26.445,93	-24.220,43
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-172.149,56</b>	<b>-194.262,87</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>170.817,16</b>	<b>421.987,26</b>
1. Realisierte Gewinne	1.005.614,79	5.856,04
2. Realisierte Verluste	-392.906,91	-1.369.467,19
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>612.707,88</b>	<b>-1.363.611,15</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>783.525,04</b>	<b>-941.623,89</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	144.088,69	534.605,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	33.441,54	0,00
<b>Nicht realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>177.530,23</b>	<b>534.605,73</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>961.055,27</b>	<b>-407.018,16</b>

**AVANA Multi Assets Pensions  
Teilgewinn- und Verlustrechnung  
für den Zeitraum vom  
01.12.2013 bis zum 30.11.2014**

	2013/2014	2012/2013
	EUR	EUR
1. Dividenden ausländischer Aussteller	0,00	0,00
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen Inland	-301,52	0,00
5. Erträge aus Investmentanteilen	483.381,13	341.983,39
6. Sonstige Erträge	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	483.079,61	341.983,39
1. Zinsen aus Kreditaufnahme	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-349.252,67	-280.934,52
3. Depotbankvergütung	-17.717,95	-17.880,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.894,40	-9.846,99
5. Sonstige Aufwendungen	-31.801,09	-23.830,43
<b>Summe der Aufwendungen</b>	-410.666,11	-332.492,57
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	72.413,50	9.490,82
1. Realisierte Gewinne	1.625.408,16	1.282.337,36
2. Realisierte Verluste	-664.143,33	-969.469,21
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	961.264,83	312.868,15
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	1.033.678,33	322.358,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	696.166,83	769.935,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	12.444,87	0,00
<b>Nicht realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	708.611,70	769.935,06
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	1.742.290,03	1.092.294,03

**AVANA IndexTrend Emerging  
Markets and Cash  
Teilgewinn- und Verlustrechnung  
für den Zeitraum vom  
01.12.2013 bis zum 31.07.2014**

	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
1. Dividenden ausländischer Aussteller	0,00	0,00
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen Inland	7,79	0,00
5. Erträge aus Investmentanteilen	4.095,53	1.724,38
6. Sonstige Erträge	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.103,32</b>	<b>1.724,38</b>
1. Zinsen aus Kreditaufnahme	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-208,98	-37.170,32
3. Depotbankvergütung	-1.082,55	-17.713,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-211,44	-16.902,76
5. Sonstige Aufwendungen	-754,50	-13.164,80
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.257,47</b>	<b>-84.951,35</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.845,85</b>	<b>-83.226,97</b>
1. Realisierte Gewinne	305,01	112.133,41
2. Realisierte Verluste	-11.861,24	-334.066,61
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-11.556,23</b>	<b>-221.933,20</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-9.710,38</b>	<b>-305.160,17</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-12.620,34	0,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	16.698,69	-141.949,57
<b>Nicht realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.078,35</b>	<b>-141.949,57</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-5.632,03</b>	<b>-447.109,74</b>

**AVANA IndexTrend Commodities and Cash  
Teilgewinn- und Verlustrechnung  
für den Zeitraum vom  
01.12.2013 bis zum 31.07.2014**

	2013/2014	2012/2013
	EUR	EUR
1. Dividenden ausländischer Aussteller	0,00	0,00
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren	0,00	-179.762,90
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen Inland	0,17	5.219,33
5. Erträge aus Investmentanteilen	3.181,01	0,00
6. Sonstige Erträge	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	3.181,18	-174.543,57
1. Zinsen aus Kreditaufnahme	0,00	-1,02
2. Verwaltungsvergütung	-826,26	-8.405,35
3. Depotbankvergütung	-3.486,67	-15.094,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-244,15	-5.266,10
5. Sonstige Aufwendungen	-4.005,74	-10.818,20
<b>Summe der Aufwendungen</b>	-8.562,82	-39.584,98
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	-5.381,64	-214.128,55
1. Realisierte Gewinne	1.524,90	47.339,55
2. Realisierte Verluste	-17.390,88	-60.056,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	-15.865,98	-12.717,13
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	-21.247,62	-226.845,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-193.668,91	0,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	202.707,51	-8.698,38
<b>Nicht realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	9.038,60	-8.698,38
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	-12.209,02	-235.544,06

**AVANA Spezial I**  
**Teilgewinn- und Verlustrechnung**  
**für den Zeitraum vom**  
**01.12.2013 bis zum 21.01.2014**

	2013/2014	2012/2013
	EUR	EUR
1. Dividenden ausländischer Aussteller	0,00	0,00
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen Inland	0,00	0,00
5. Erträge aus Investmentanteilen	93,85	908,80
6. Sonstige Erträge	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	93,85	908,80
1. Zinsen aus Kreditaufnahme	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-2.535,32	-7.460,78
3. Depotbankvergütung	-6.950,72	-3.032,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.150,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-172,79	-178,50
<b>Summe der Aufwendungen</b>	-14.808,83	-10.671,64
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	-14.714,98	-9.762,84
1. Realisierte Gewinne	10.852,81	0,00
2. Realisierte Verluste	-232,06	0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	10.620,75	0,00
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	-4.094,23	-9.762,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00	8.056,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	0,00	0,00
<b>Nicht realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	0,00	8.056,60
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	-4.094,23	-1.706,24

# AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München

## Anhang

für das Geschäftsjahr vom

**01. Dezember 2013 bis 30. November 2014**

### 1. Allgemeine Angaben

Der Jahresabschluss der AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2013 bis zum 30. November 2014 wurde nach den Vorschriften des § 120 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB), der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (KARBV), dem für Investmentaktiengesellschaften geltenden Regelungen des Handelsgesetzbuches (HGB) und den anzuwendenden Vorschriften des Aktiengesetzes (AktG) erstellt.

Entsprechend den Übergangsvorschriften des KAGB galten die Vorschriften des Investmentgesetzes in der bis zum 21. Juli 2013 geltenden Fassung bis zur Anpassung der Gesellschaft an das KAGB zum 21.01.2014 weiter.

### 2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung der Wertpapier-Investmentanteile erfolgte mit den am 30.11.2014 festgestellten bzw. letztbekanntesten gehandelten Börsen- bzw. Marktkursen. Die Bewertung der Investmentanteile erfolgte mit dem letzten festgestellten Rücknahmepreis. Die Bankguthaben und die sonstigen Vermögensgegenstände sind mit dem Nennwert angesetzt. Die Verbindlichkeiten sind mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

### 3. Erläuterungen zur Bilanz

Die Bankguthaben umfassen täglich fällige Geldbestände bei den Verwahrstellen.

Die Zusammensetzung des Wertpapierbestandes der einzelnen Teilgesellschaftsvermögens der Gesellschaft ergibt sich aus den Vermögensaufstellungen in der Anlage.

In den sonstigen Vermögensgegenständen sind Ansprüche aus Fondsausschüttungen und Forderungen aus Anteilscheingeschäften enthalten. Die sonstigen Vermögensgegenstände haben in Summe eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr.

Die Sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten noch nicht abgeführte Prüfungskosten, fixe und erfolgsabhängige Vergütungen für externe Vermögensverwalter sowie Verwahrstellenvergütung.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte am 21.01.2014 der Einzug und die Entwertung der 3.050 auf den Namen lautenden Unternehmensaktien des Teilgesellschaftsvermögens AVANA Spezial I und am 08.01.2014 die Ausgabe von 5.600 auf den Namen lautenden Unternehmensaktien des Teilgesellschaftsvermögens AVANA Multi Assets Pensions I zum Kurs von 11,03 EUR.

Zum Bilanzstichtag 30. November 2014 bestehen 5.600 Unternehmensaktien, welche von der AVANA Invest GmbH gehalten werden und ausschließlich Rechte an dem Teilgesellschaftsvermögen AVANA Multi Assets Pensions I gewähren.

Der Wert einer Unternehmensaktie beträgt zum Stichtag EUR 11,72. Der Vorstand ist gemäß § 9 Absatz 3 der Satzung ermächtigt, das Gesellschaftskapital durch Ausgabe neuer Unternehmens- und/oder Anlageaktien gegen Bareinlagen einmalig oder mehrmals bis zu insgesamt EUR 10.000.000.000,00 zu erhöhen (Höchstkapital).

Daneben bestehen zum 30.11.2014 folgende Anlageaktien, welche vollumfänglich in den jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen gehalten werden:

- AVANA IndexTrend Europa Dynamic:  
Aktienklasse R: 19.780 Anlageaktien mit einem Wert von 142,73 EUR je Stück  
Aktienklasse I: 70.868 Anlageaktien mit einem Wert von 145,65 EUR je Stück  
Aktienklasse H: 9.417 Anlageaktien mit einem Wert von 129,10 EUR je Stück
- AVANA IndexTrend Europa Control:  
Aktienklasse R: 20.419 Anlageaktien mit einem Wert von 113,54 EUR je Stück  
Aktienklasse I: 1.176 Anlageaktien mit einem Wert von 115,81 EUR je Stück  
Aktienklasse H: 13.338 Anlageaktien mit einem Wert von 108,12 EUR je Stück
- AVANA Multi Assets Pensions:  
Aktienklasse I: 2.243.306 Anlageaktien mit einem Wert von 11,72 EUR je Stück  
Aktienklasse R: 11.172 Anlageaktien mit einem Wert von 11,49 EUR je Stück

#### **4. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung**

Die Aufwendungen betreffen im Wesentlichen Verwaltungsvergütung (Kosten für externes Portfoliomanagement und Administration der Teilgesellschaftsvermögen). Desweiteren fielen Prüfung- und Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung an.

Die Erträge und Aufwendungen - außer den nichtrealisierten Ergebnisse - werden einschließlich Ertragsausgleich ausgewiesen.

#### **5. Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder**

**Der Vorstand setzt sich wie folgt zusammen:**

Götz J. Kirchhoff, Bankfachwirt, Geschäftsführer der AVANA Invest GmbH

Thomas W. Uhlmann, Diplom Informatiker (univ.), Geschäftsführer der AVANA Invest GmbH

Die Mitglieder des Vorstandes der Gesellschaft erhalten keine Vergütung von der Gesellschaft.

**Der Aufsichtsrat setzt sich wie folgt zusammen:**

Dr. Christian Zerna, Rechtsanwalt, Aufsichtsratsvorsitzender  
Günter Stibbe, Bankkaufmann, stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender  
Reinhold Ziegler, Asset Manager, ausgeschieden mit Ablauf des 15.12.2013  
Gerhard Weisbrich, Bankkaufmann, Mitglied des Aufsichtsrats mit Beginn des 16.12.2013

Reinhold Ziegler entspricht den Anforderungen als unabhängiges Aufsichtsratsmitglied im Sinne des § 119 i.V.m. § 18 Abs. 3 KAGB bis 15.12.2013.  
Mit Beginn des 16.12.2013 entspricht Gerhard Weisbrich den Anforderungen als unabhängiges Aufsichtsratsmitglied im Sinne des § 119 i.V.m. § 18 Abs. 3 KAGB.

## **6. Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Die AVANA Invest GmbH KVG hat entsprechend § 37 KAGB für ihre Mitarbeiter ein Vergütungssystem festgelegt, das sowohl feste als auch variable Vergütungsbestandteile enthalten kann.

Die Angaben gem. § 101 Abs. 3 Nr. 1 und 2 entfallen, da die Gesellschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr 2013/2014 keine Mitarbeiter beschäftigt hatte. Die Bestellung einer externen Kapitalverwaltungsgesellschaft erfolgte zum 21. Januar 2014.

**München, 20.03.2015**

**AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen**

*Der Vorstand*

*Götz J. Kirchhoff*

*Thomas W. Uhlmann*

# Jahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	14.243.614,00	99,18
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	406.405,13	2,83
5. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	21.167,62	0,15
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-310.407,25	-2,16
<b>III. Teilgesellschaftsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>14.360.779,50</b>	<b>100,00*)</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>14.243.614,00</b>	<b>99,18</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	ANT	20.700	169.500	148.800	EUR 65,4900	1.355.643,00	9,44
LU0328475792	db x-trackers STOXX 600 ETF (DR) 1C	ANT	4.300	51.500	47.200	EUR 65,3600	281.048,00	1,96
FR0010345470	Lyxor ETF Stoxx 600 Chemicals	ANT	13.400	46.600	33.200	EUR 85,1800	1.141.412,00	7,95
FR0010345363	Lyxor ETF STOXX 600 Financial Services	ANT	27.600	55.700	56.200	EUR 41,7400	1.152.024,00	8,02
FR0010344879	Lyxor ETF Stoxx 600 Health Care	ANT	14.900	22.600	23.900	EUR 76,6000	1.141.340,00	7,95
FR0010344929	Lyxor ETF STOXX 600 Media	ANT	39.000	147.100	108.100	EUR 29,6250	1.155.375,00	8,05
FR0010344978	Lyxor ETF STOXX 600 Personal & Household Goods	ANT	16.800	65.700	48.900	EUR 68,8600	1.156.848,00	8,06
FR0010344838	Lyxor ETF STOXX 600 Travel & Leisure	ANT	50.600	167.100	116.500	EUR 22,5850	1.142.801,00	7,96
FR0010344861	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Food & Beverage	ANT	19.200	83.700	83.400	EUR 59,2750	1.138.080,00	7,92
FR0010344903	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Insurance	ANT	40.600	120.500	122.900	EUR 28,1150	1.141.469,00	7,95
FR0010344796	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Technology	ANT	35.900	109.100	106.400	EUR 31,6350	1.135.696,50	7,91
FR0010344812	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecommunications	ANT	30.900	88.900	89.800	EUR 38,1250	1.178.062,50	8,20
FR0010344853	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilities	ANT	29.400	114.300	116.200	EUR 38,2250	1.123.815,00	7,83
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>14.243.614,00</b>	<b>99,18</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>406.405,13</b>	<b>2,83</b>
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Verwahrstelle)	EUR	406.405,13	%		100,0000	406.405,13	2,83
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>21.167,62</b>	<b>0,15</b>
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	21.167,62				21.167,62	0,15
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-310.407,25</b>	<b>-2,16</b>
Kostenabgrenzung	EUR	-310.407,25				-310.407,25	-2,16
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>14.360.779,50</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic R</b>					<b>EUR</b>	<b>142,73</b>	
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic I</b>					<b>EUR</b>	<b>145,65</b>	
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic H</b>					<b>EUR</b>	<b>129,10</b>	
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic P</b>					<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic R</b>					<b>STK</b>	<b>19.780</b>	
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic I</b>					<b>STK</b>	<b>70.868</b>	
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic H</b>					<b>STK</b>	<b>9.417</b>	
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic P</b>					<b>STK</b>	<b>0</b>	

\*) 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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
LU0378437684	ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	ANT	48.900	48.900
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
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	ANT	12.100	44.950
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	ANT	18.100	18.100
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market ETF (DE)	ANT	10.000	10.000
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	ANT	46.800	46.800
FR0010344630	Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	ANT	59.700	79.900
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX 600 Basic Resources	ANT	60.800	83.300
FR0010345504	Lyxor ETF STOXX 600 Construction & Materials	ANT	27.800	57.200
FR0010344887	Lyxor ETF STOXX 600 Industrial Goods & Services	ANT	46.000	68.900
FR0010344986	Lyxor ETF STOXX 600 Retail	ANT	43.000	70.900
FR0010345371	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks	ANT	228.900	276.700
FR0010344960	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	ANT	73.100	100.300

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### AVANA IndexTrend Europa Dynamic R

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

I. Erträge	EUR
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-56,11
2. Erträge aus Investmentanteilen	26.303,40
<b>Summe der Erträge</b>	<b>26.247,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-54.641,52
2. Verwahrstellenvergütung	-3.191,49
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.786,79
4. Sonstige Aufwendungen	-5.600,52
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-68.220,32</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-41.973,03</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	651.479,46
2. Realisierte Verluste	-330.831,33
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>320.648,13</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>278.675,10</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-295.488,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	82.524,63
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-212.963,89</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>65.711,21</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### AVANA IndexTrend Europa Dynamic I

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

I. Erträge	EUR
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-204,67
2. Erträge aus Investmentanteilen	96.013,14
<b>Summe der Erträge</b>	<b>95.808,47</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-149.470,51
2. Verwahrstellenvergütung	-11.641,64
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-17.460,44
4. Sonstige Aufwendungen	-19.610,26
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-198.182,85</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-102.374,38</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	2.374.188,60
2. Realisierte Verluste	-1.207.171,90
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.167.016,70</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.064.642,32</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.043.413,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	292.289,51
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-751.124,08</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>313.518,24</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### AVANA IndexTrend Europa Dynamic H

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

I. Erträge	EUR
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-24,10
2. Erträge aus Investmentanteilen	11.298,77
<b>Summe der Erträge</b>	<b>11.274,67</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-16.317,41
2. Verwahrstellenvergütung	-1.367,47
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.046,99
4. Sonstige Aufwendungen	-2.302,71
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-22.034,58</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-10.759,91</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	278.753,00
2. Realisierte Verluste	-141.980,89
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>136.772,11</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>126.012,20</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-73.132,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-47.461,40
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-120.594,30</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.417,90</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### AVANA IndexTrend Europa Dynamic P

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 16.05.2014

I. Erträge	EUR
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	<u>0,22</u>
<b>Summe der Erträge</b>	<b>0,22</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-13.466,54
2. Verwahrstellenvergütung	-1.644,62
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.737,59
4. Sonstige Aufwendungen	<u>-2.763,14</u>
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-19.611,89</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-19.611,67</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	449.747,04
2. Realisierte Verluste	<u>-73.521,86</u>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>376.225,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis zum 16.05.2014</b>	<b>356.613,51</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis zum 16.05.2014</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-44.565,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>-154.417,21</u>
<b>VII. Ergebnis zum 16.05.2014</b>	<b>157.631,01</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

I. Erträge	EUR
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-284,66
2. Erträge aus Investmentanteilen	133.615,31
<b>Summe der Erträge</b>	<b>133.330,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-233.895,98
2. Verwahrstellenvergütung	-17.845,22
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.031,81
4. Sonstige Aufwendungen	-30.276,63
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-308.049,64</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-174.718,99</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	3.754.168,10
2. Realisierte Verluste	-1.753.505,98
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.000.662,12</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.825.943,13</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.456.600,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	172.935,53
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.283.664,77</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>542.278,36</b>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Dynamic R

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>2.758.510,41</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		2.946,09
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	824.661,99	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-821.715,90	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.886,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		65.711,21
davon nicht realisierte Gewinne	-295.488,52	
davon nicht realisierte Verluste	82.524,63	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.823.281,16</b>
		<hr/> <hr/>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Dynamic I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>10.012.581,79</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-4.518,40
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-4.518,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		157,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		313.518,24
davon nicht realisierte Gewinne	-1.043.413,59	
davon nicht realisierte Verluste	292.289,51	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>10.321.738,63</b>
		<hr/> <hr/>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Dynamic H

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>1.713.413,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-518.016,10
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	382.683,30	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-900.699,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		14.944,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.417,90
davon nicht realisierte Gewinne	-73.132,90	
davon nicht realisierte Verluste	-47.461,40	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.215.759,71</b>
		<hr/> <hr/>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Dynamic P

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>3.511.596,92</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-3.669.227,93
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-3.669.227,93	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		157.631,01
davon nicht realisierte Gewinne	-44.565,29	
davon nicht realisierte Verluste	-154.417,21	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens zum 16.05.2014</b>		<b>0,00</b>
		<hr/> <hr/>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>17.996.102,99</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-4.188.816,34
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	1.207.345,29	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-5.396.161,63	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		11.214,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		542.278,36
davon nicht realisierte Gewinne	-1.456.600,30	
davon nicht realisierte Verluste	172.935,53	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>14.360.779,50</b>
		<hr/> <hr/>

## Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Dynamic R

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>646.935,60</b>	<b>32,71</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	368.260,50	18,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	278.675,10	14,09
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-646.935,60</b>	<b>-32,71</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt *)	-223.443,41	-11,30
2. Vortrag auf neue Rechnung	-423.492,19	-21,41
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) wiederanzulegende Ergebnisse aus Veräußerungsgewinne

## Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Dynamic I

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>2.553.164,73</b>	<b>36,02</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.488.522,41	21,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.064.642,32	15,02
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-2.553.164,73</b>	<b>-36,02</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt *)	-1.004.904,00	-14,17
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.548.260,73	-21,85
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) wiederanzulegende Ergebnisse aus Veräußerungsgewinne

## Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Dynamic H

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>261.505,99</b>	<b>27,77</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	135.493,79	14,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	126.012,20	13,38
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-261.505,99</b>	<b>-27,77</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt *)	-79.142,04	-8,40
2. Vortrag auf neue Rechnung	-182.363,95	-19,37
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) wiederanzulegende Ergebnisse aus Veräußerungsgewinne

## Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Dynamic P

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>625.670,11</b>	<b>625.670,11</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	269.056,60	269.056,60
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	356.613,51	356.613,51
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-625.670,11</b>	<b>-625.670,11</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-625.670,11	-625.670,11
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  
AVANA IndexTrend Europa Dynamic R**

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
2013 / 2014	EUR	2.823.281,16	EUR	142,73
2012 / 2013	EUR	2.758.510,41	EUR	139,08
2011 / 2012	EUR	3.384.338,95	EUR	123,26
2010 / 2011	EUR	2.390.861,81	EUR	111,79

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  
AVANA IndexTrend Europa Dynamic I**

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
2013 / 2014	EUR	10.321.738,63	EUR	145,65
2012 / 2013	EUR	10.012.581,79	EUR	141,22
2011 / 2012	EUR	12.286.000,88	EUR	124,80
2010 / 2011	EUR	13.284.737,52	EUR	112,86

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  
AVANA IndexTrend Europa Dynamic H**

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
2013 / 2014	EUR	1.215.759,71	EUR	129,10
2012 / 2013	EUR	1.713.413,87	EUR	125,06
2011 / 2012	EUR	1.408.429,12	EUR	110,40
2010 / 2011	EUR	2.601.543,86	EUR	99,81

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre AVANA IndexTrend Europa Dynamic P

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
16.05.2014	EUR	0,00	EUR	0,00
2012 / 2013	EUR	3.511.596,92	EUR	144,30
2011 / 2012	EUR	3.033.188,79	EUR	124,64
2010 / 2011	EUR	2.730.749,93	EUR	112,21

## Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic

Aktienklassen-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

<b>Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)</b>	<b>99,18</b>
<b>Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

### Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 29.347,52, Performanceabhängige Vergütung i.H. EUR 74.501,27 und der Aufwand für Beratung und ausgelagertes Fondsmanagement i.H.v. EUR 130.047,19 enthalten.

<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic R</b>	<b>EUR</b>	<b>142,73</b>
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic I</b>	<b>EUR</b>	<b>145,65</b>
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic H</b>	<b>EUR</b>	<b>129,10</b>
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic P</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic R</b>	<b>STK</b>	<b>19.780</b>
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic I</b>	<b>STK</b>	<b>70.868</b>
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic H</b>	<b>STK</b>	<b>9.417</b>
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic P</b>	<b>STK</b>	<b>0</b>

### Erläuterung der Nettoveränderung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

### 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.

### Unterrichtung über die Risikoprofile der Investmentvermögen

Für Informationen zu den einzelnen Risikoprofilen und dem Risikomanagementsystem wird auf den Risikobericht im Lagebericht verwiesen.

## 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 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.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

AVANA IndexTrend Europa Dynamic R

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))** **2,26 %**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen zu.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

AVANA IndexTrend Europa Dynamic I

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))** **1,46 %**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen zu.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

AVANA IndexTrend Europa Dynamic H

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))** **2,10 %**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen zu.

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

ISIN	Fondsname	Bezahler		Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeabschlag	
		in EUR	in EUR	in %
LU0378437684	ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	0,00	0,00	0,10
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	0,00	0,00	0,25
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	0,00	0,00	0,25
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Pers.&Household Goods I	0,00	0,00	0,25
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	0,00	0,00	0,20
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	0,00	0,00	0,25
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	0,00	0,00	0,15
LU0328475792	db x-trackers STOXX 600 ETF (DR) 1C	0,00	0,00	0,10
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market ETF (DE)	0,00	0,00	0,12
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	0,00	0,00	0,15
FR0010344630	Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	0,00	0,00	0,30
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX 600 Basic Resources	0,00	0,00	0,30
FR0010345470	Lyxor ETF Stoxx 600 Chemicals	0,00	0,00	0,30
FR0010345504	Lyxor ETF STOXX 600 Construction & Materials	0,00	0,00	0,30
FR0010345363	Lyxor ETF STOXX 600 Financial Services	0,00	0,00	0,30
FR0010344879	Lyxor ETF Stoxx 600 Health Care	0,00	0,00	0,30
FR0010344887	Lyxor ETF STOXX 600 Industrial Goods & Services	0,00	0,00	0,30
FR0010344929	Lyxor ETF STOXX 600 Media	0,00	0,00	0,30
FR0010344978	Lyxor ETF STOXX 600 Personal & Household Goods	0,00	0,00	0,30
FR0010344986	Lyxor ETF STOXX 600 Retail	0,00	0,00	0,30
FR0010344838	Lyxor ETF STOXX 600 Travel & Leisure	0,00	0,00	0,30
FR0010345371	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks	0,00	0,00	0,30
FR0010344861	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Food & Beverage	0,00	0,00	0,30
FR0010344903	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Insurance	0,00	0,00	0,30
FR0010344960	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	0,00	0,00	0,30
FR0010344796	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Technology	0,00	0,00	0,30
FR0010344812	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecommunications	0,00	0,00	0,30
FR0010344853	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilities	0,00	0,00	0,30

## Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Verwahrstellengebühren EUR -1.759,92

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 77.979,06

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

### Transaktionen im Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	170.545.382,70	386
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

# Jahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	3.855.207,20	98,94
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	133.936,76	3,44
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	27.827,51	0,71
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-120.299,29	-3,09
<b>III. Teilgesellschaftsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>3.896.672,18</b>	<b>100,00*)</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>3.855.207,20</b>	<b>98,94</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								
LU0444606965	ComStage ETF- iBoxx EO Sovereigns Germany	ANT	1.900	0	9.200	EUR 138,6100	263.359,00	6,76
LU0468896575	db x-trackers II- iBoxx Germany ETF 1D	ANT	3.600	19.200	15.600	EUR 195,4000	703.440,00	18,05
DE000A1J0BH7	iShares - Spain Government Bond ETF	ANT	4.300	0	19.900	EUR 155,5900	669.037,00	17,17
DE0006289499	iShares eb.rexx Gov. Germany 5.5-10.5yr ETF (DE)	ANT	4.800	0	22.600	EUR 141,2500	678.000,00	17,40
DE000A1J0BE4	iShares V - Germany Government Bond ETF	ANT	1.950	11.000	9.050	EUR 133,8600	261.027,00	6,70
DE000A1J0BF1	iShares V PLC - Barclays Italy Government Bond ETF	ANT	4.170	0	20.330	EUR 153,2600	639.094,20	16,40
DE000A1J0BD6	iShares V PLC - France Government Bond ETF	ANT	4.500	0	21.100	EUR 142,5000	641.250,00	16,46
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>3.855.207,20</b>	<b>98,94</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>133.936,76</b>	<b>3,44</b>
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Verwahrstelle)	EUR	133.936,76	%		100,0000	133.936,76	3,44
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>27.827,51</b>	<b>0,72</b>
Ansprüche aus Fondsausschüttungen	EUR	20.884,15				20.884,15	0,54
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	6.943,36				6.943,36	0,18
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-120.299,29</b>	<b>-3,09</b>
Kostenabgrenzung	EUR	-44.597,31				-44.597,31	-1,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-75.701,98				-75.701,98	-1,94
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>3.896.672,18</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control R</b>					<b>EUR</b>	<b>113,54</b>	
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control I</b>					<b>EUR</b>	<b>115,81</b>	
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control H</b>					<b>EUR</b>	<b>108,12</b>	
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control P</b>					<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control R</b>					<b>STK</b>	<b>20.419</b>	
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control I</b>					<b>STK</b>	<b>1.176</b>	
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control H</b>					<b>STK</b>	<b>13.338</b>	
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control P</b>					<b>STK</b>	<b>0</b>	

\*) 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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
FR0010892190	Amundi ETF ex AAA Govt Bond EuroMTS	ANT	0	18.100

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### AVANA IndexTrend Europa Control R

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

I. Erträge	EUR
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,05
2. Erträge aus Investmentanteilen	55.122,99
<b>Summe der Erträge</b>	<b>55.123,04</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-31.870,15
2. Verwahrstellenvergütung	-5.724,15
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.530,03
4. Sonstige Aufwendungen	-6.244,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-51.368,70</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.754,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	315.192,52
2. Realisierte Verluste	-233.838,61
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>81.353,91</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>85.108,25</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	87.450,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	7.753,15
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>95.203,23</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>180.311,48</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### AVANA IndexTrend Europa Control I

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

I. Erträge	EUR
1. Erträge aus Investmentanteilen	<u>3.232,58</u>
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.232,58</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-1.613,00
2. Verwahrstellenvergütung	-335,83
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-441,83
4. Sonstige Aufwendungen	<u>-362,12</u>
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.752,78</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>479,80</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	18.483,38
2. Realisierte Verluste	<u>-13.713,00</u>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>4.770,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.250,18</b>
<hr/> <hr/>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-271,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>6.464,22</u>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.192,36</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>11.442,54</b>
<hr/> <hr/>	

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### AVANA IndexTrend Europa Control H

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

I. Erträge	EUR
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,03
2. Erträge aus Investmentanteilen	34.254,60
<b>Summe der Erträge</b>	<b>34.254,63</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-18.702,82
2. Verwahrstellenvergütung	-3.559,06
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.681,36
4. Sonstige Aufwendungen	-3.811,95
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-30.755,19</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.499,44</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	195.920,87
2. Realisierte Verluste	-145.355,30
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>50.565,57</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>54.065,01</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	51.970,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.211,36
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>57.181,77</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>111.246,78</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### AVANA IndexTrend Europa Control P

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 05.06.2014

I. Erträge	EUR
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,38
2. Erträge aus Investmentanteilen	250.356,09
<b>Summe der Erträge</b>	<b>250.356,47</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-56.107,07
2. Verwahrstellenvergütung	-7.208,38
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.929,95
4. Sonstige Aufwendungen	-16.027,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-87.272,89</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>163.083,58</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	476.018,02
2. Realisierte Verluste	0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>476.018,02</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis zum 05.06.2014</b>	<b>639.101,60</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.940,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	14.012,81
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis zum 05.06.2014</b>	<b>18.952,87</b>
<b>VII. Ergebnis zum 05.06.2014</b>	<b>658.054,47</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

I. Erträge	EUR
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,46
2. Erträge aus Investmentanteilen	342.966,26
<b>Summe der Erträge</b>	<b>342.966,72</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-108.293,04
2. Verwahrstellenvergütung	-16.827,42
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.583,17
4. Sonstige Aufwendungen	-26.445,93
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-172.149,56</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>170.817,16</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.005.614,79
2. Realisierte Verluste	-392.906,91
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>612.707,88</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>783.525,04</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	144.088,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	33.441,54
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>177.530,23</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>961.055,27</b>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Control R

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>2.790.215,13</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-54.211,50
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-617.163,24
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	69.286,63	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-686.449,87	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		19.224,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		180.311,48
davon nicht realisierte Gewinne	87.450,08	
davon nicht realisierte Verluste	7.753,15	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.318.376,13</b>
		<hr/> <hr/>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Control I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>174.128,27</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-3.351,60
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-47.926,20
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-47.926,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.899,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.442,54
davon nicht realisierte Gewinne	-271,86	
davon nicht realisierte Verluste	6.464,22	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>136.192,41</b>
		<hr/> <hr/>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Control H

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>1.665.821,72</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-34.173,30
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-309.674,47
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	25.150,00	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-334.824,47	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		8.882,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		111.246,78
davon nicht realisierte Gewinne	51.970,41	
davon nicht realisierte Verluste	5.211,36	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.442.103,64</b>
		<hr/> <hr/>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Control P

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>15.868.225,81</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-313.284,30
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag für das laufende Geschäftsjahr		-60.704,79
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-16.152.889,79
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	313.785,90	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-16.466.675,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		598,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		658.054,47
davon nicht realisierte Gewinne	4.940,06	
davon nicht realisierte Verluste	14.012,81	
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens zum 05.06.2014</b>		<b>0,00</b>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>20.498.390,93</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-405.020,70
2. Zwischenausschüttungen		-60.704,79
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-17.127.653,70
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	408.222,53	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-17.535.876,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		30.605,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		961.055,27
davon nicht realisierte Gewinne	144.088,69	
davon nicht realisierte Verluste	33.441,54	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>3.896.672,18</b>
		<hr/> <hr/>

## Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control R

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>157.393,69</b>	<b>7,71</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	72.285,44	3,54
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	85.108,25	4,17
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-149.226,09</b>	<b>-7,31</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-149.226,09	-7,31
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>8.167,60</b>	<b>0,40</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00
2. Endausschüttung	8.167,60	0,40
a) Barausschüttung	8.167,60	0,40

## Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control I

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>9.295,82</b>	<b>7,90</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.045,64	3,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.250,18	4,46
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-8.825,42</b>	<b>-7,50</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-8.825,42	-7,50
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>470,40</b>	<b>0,40</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00
2. Endausschüttung	470,40	0,40
a) Barausschüttung	470,40	0,40

## Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control H

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>92.668,13</b>	<b>6,95</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	38.603,12	2,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	54.065,01	4,05
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-87.332,93</b>	<b>-6,55</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-87.332,93	-6,55
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>5.335,20</b>	<b>0,40</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00
2. Endausschüttung	5.335,20	0,40
a) Barausschüttung	5.335,20	0,40

## Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control P

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>791.133,61</b>	<b>5,20</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	152.032,01	1,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	639.101,60	4,20
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-730.428,82</b>	<b>-4,80</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-730.428,82	-4,80
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>60.704,79</b>	<b>0,40</b>
1. Zwischenausschüttung	-60.704,79	-0,40
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	57.788,84	0,38
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	2.915,95	0,02
2. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  
AVANA IndexTrend Europa Control R**

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
2013 / 2014	EUR	2.318.376,13	EUR 113,54
2012 / 2013	EUR	2.790.215,13	EUR 107,33
2011 / 2012	EUR	4.369.759,90	EUR 111,21
2010 / 2011	EUR	3.310.574,90	EUR 108,04

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  
AVANA IndexTrend Europa Control I**

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
2013 / 2014	EUR	136.192,41	EUR 115,81
2012 / 2013	EUR	174.128,27	EUR 109,10
2011 / 2012	EUR	1.811.618,26	EUR 111,86
2010 / 2011	EUR	1.783.226,95	EUR 108,75

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  
AVANA IndexTrend Europa Control H**

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
2013 / 2014	EUR	1.442.103,64	EUR 108,12
2012 / 2013	EUR	1.665.821,72	EUR 102,22
2011 / 2012	EUR	1.637.583,67	EUR 106,55
2010 / 2011	EUR	8.350.989,46	EUR 103,54

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**  
**AVANA IndexTrend Europa Control P**

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
05.06.2014	EUR	0,00	EUR	0,00
2012 / 2013	EUR	15.868.225,81	EUR	106,37
2011 / 2012	EUR	16.207.485,97	EUR	110,13
2010 / 2011	EUR	15.671.296,54	EUR	107,35

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**  
**Gesamter Fonds**

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
2013 / 2014	EUR	3.896.672,18
2012 / 2013	EUR	20.498.390,93
2011 / 2012	EUR	24.026.447,80
2010 / 2011	EUR	29.842.458,55

## Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control

Aktienklassen-Bezeichnung	R	I	H
Mindestanlagesumme	keine	10 Mio	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

<b>Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)</b>	<b>98,94</b>
<b>Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

### Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 30.331,92, Performanceabhängige Vergütung i.H. EUR 10.355,70 und der Aufwand für Beratung und ausgelagertes Fondsmanagement i.H.v. EUR 67.605,42 enthalten.

<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control R</b>	<b>EUR</b>	<b>113,54</b>
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control I</b>	<b>EUR</b>	<b>115,81</b>
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control H</b>	<b>EUR</b>	<b>108,12</b>
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control P</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control R</b>	<b>STK</b>	<b>20.419</b>
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control I</b>	<b>STK</b>	<b>1.176</b>
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control H</b>	<b>STK</b>	<b>13.338</b>
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control P</b>	<b>STK</b>	<b>0</b>

### Erläuterung der Nettoveränderung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

### 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.

### Unterrichtung über die Risikoprofile der Investmentvermögen

Für Informationen zu den einzelnen Risikoprofilen und dem Risikomanagementsystem wird auf den Risikobericht im Lagebericht verwiesen.

## 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 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.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

AVANA IndexTrend Europa Control R

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))** **2,13 %**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen zu.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

AVANA IndexTrend Europa Control I

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))** **1,94 %**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen zu.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

AVANA IndexTrend Europa Control H

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))** **2,10 %**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen zu.

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter	Bezahlter	Nominale
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeabschlag	Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in EUR	in EUR	in %
FR0010892190	Amundi ETF ex AAA Govt Bond EuroMTS	0,00	0,00	0,14
LU0444606965	ComStage ETF- iBoxx EO Sovereigns Germany	0,00	0,00	0,12
LU0468896575	db x-trackers II- iBoxx Germany ETF 1D	0,00	0,00	0,15
DE000A1J0BH7	iShares - Spain Government Bond ETF	0,00	0,00	0,20
DE0006289499	iShares eb.rexx Gov. Germany 5.5-10.5yr ETF (DE)	0,00	0,00	0,15
DE000A1J0BE4	iShares V - Germany Government Bond ETF	0,00	0,00	0,20
DE000A1J0BF1	iShares V PLC - Barclays Italy Government Bond ETF	0,00	0,00	0,20
DE000A1J0BD6	iShares V PLC - France Government Bond ETF	0,00	0,00	0,20

## Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Verwahrstellengebühren EUR -1.574,96

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 10.105,70

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

### Transaktionen im Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	25.616.655,21	23
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

# Jahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA Multi Assets Pensions

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	26.268.434,50	99,15
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	453.548,43	1,71
3. Sonstige Vermögensgegenstände			
	EUR	94.214,42	0,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-321.356,40	-1,21
<b>III. Teilgesellschaftsvermögen</b>			
	<b>EUR</b>	<b>26.494.840,95</b>	<b>100,00*)</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>26.268.434,50</b>	<b>99,15</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	ANT	13.900	84.900	71.000	EUR 65,4900	910.311,00	3,44
LU0468896575	db x-trackers II- iBoxx Germany ETF 1D	ANT	23.700	23.700	0	EUR 195,4000	4.630.980,00	17,48
DE000A1J0BH7	iShares - Spain Government Bond ETF	ANT	19.800	0	1.200	EUR 155,5900	3.080.682,00	11,63
DE0006289499	iShares eb.rexx Gov. Germany 5.5-10.5yr ETF (DE)	ANT	32.600	2.100	1.200	EUR 141,2500	4.604.750,00	17,38
DE000A1J0BF1	iShares V PLC - Barclays Italy Government Bond ETF	ANT	20.000	0	1.000	EUR 153,2600	3.065.200,00	11,57
DE000A1J0BD6	iShares V PLC - France Government Bond ETF	ANT	21.600	1.300	1.000	EUR 142,5000	3.078.000,00	11,62
FR0010345470	Lyxor ETF Stoxx 600 Chemicals	ANT	7.100	22.650	15.550	EUR 85,1800	604.778,00	2,28
FR0010345363	Lyxor ETF STOXX 600 Financial Services	ANT	15.200	29.700	27.500	EUR 41,7400	634.448,00	2,39
FR0010344879	Lyxor ETF Stoxx 600 Health Care	ANT	8.200	12.200	11.500	EUR 76,6000	628.120,00	2,37
FR0010344929	Lyxor ETF STOXX 600 Media	ANT	21.500	72.700	51.200	EUR 29,6250	636.937,50	2,40
FR0010344978	Lyxor ETF STOXX 600 Personal & Household Goods	ANT	9.200	32.100	22.900	EUR 68,8600	633.512,00	2,39
FR0010344838	Lyxor ETF STOXX 600 Travel & Leisure	ANT	27.800	80.200	52.400	EUR 22,5850	627.863,00	2,37
FR0010344861	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Food & Beverage	ANT	10.600	41.500	39.600	EUR 59,2750	628.315,00	2,37
FR0010344903	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Insurance	ANT	22.400	62.800	60.300	EUR 28,1150	629.776,00	2,38
FR0010344796	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Technology	ANT	19.200	57.000	53.100	EUR 31,6350	607.392,00	2,29
FR0010344812	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecommunications	ANT	17.000	47.600	45.300	EUR 38,1250	648.125,00	2,45
FR0010344853	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilities	ANT	16.200	56.800	55.100	EUR 38,2250	619.245,00	2,34
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>26.268.434,50</b>	<b>99,15</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>453.548,43</b>	<b>1,71</b>
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Verwahrstelle)	EUR	453.548,43	%		100,0000	453.548,43	1,71
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>94.214,42</b>	<b>0,35</b>
Ansprüche aus Fondsausschüttungen	EUR	94.214,42				94.214,42	0,35
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-321.356,40</b>	<b>-1,21</b>
Kostenabgrenzung	EUR	-321.356,40				-321.356,40	-1,21
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>26.494.840,95</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions I</b>					<b>EUR</b>	<b>11,72</b>	
<b>Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions R</b>					<b>EUR</b>	<b>11,49</b>	
<b>Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions I</b>					<b>ANT</b>	<b>2.248.906</b>	
<b>Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions R</b>					<b>ANT</b>	<b>11.172</b>	

\*) 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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
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
FR0010344630	Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	ANT	28.100	37.400
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX 600 Basic Resources	ANT	27.100	37.500
FR0010345504	Lyxor ETF STOXX 600 Construction & Materials	ANT	12.400	26.000
FR0010344887	Lyxor ETF STOXX 600 Industrial Goods & Services	ANT	24.400	35.000
FR0010344986	Lyxor ETF STOXX 600 Retail	ANT	23.800	36.700
FR0010345371	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks	ANT	82.600	104.700
FR0010344960	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	ANT	33.500	46.100

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### AVANA Multi Assets Pensions I

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

<b>I. Erträge</b>	<b>EUR</b>
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-300,06
2. Erträge aus Investmentanteilen	481.039,08
<b>Summe der Erträge</b>	<b>480.739,02</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-346.882,02
2. Verwahrstellenvergütung	-17.632,09
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.836,58
4. Sonstige Aufwendungen	-31.646,31
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-407.997,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>72.742,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.617.522,84
2. Realisierte Verluste	-660.919,41
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>956.603,43</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.029.345,45</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	694.797,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	9.679,61
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>704.476,63</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.733.822,08</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### AVANA Multi Assets Pensions R

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

<b>I. Erträge</b>	<b>EUR</b>
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1,46
2. Erträge aus Investmentanteilen	2.342,05
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.340,59</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-2.370,65
2. Verwahrstellenvergütung	-85,86
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-57,82
4. Sonstige Aufwendungen	-154,78
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.669,11</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-328,52</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	7.885,32
2. Realisierte Verluste	-3.223,92
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>4.661,40</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.332,88</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.369,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.765,26
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.135,07</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.467,95</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

I. Erträge	EUR
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-301,52
2. Erträge aus Investmentanteilen	483.381,13
<b>Summe der Erträge</b>	<b>483.079,61</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-349.252,67
2. Verwahrstellenvergütung	-17.717,95
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.894,40
4. Sonstige Aufwendungen	-31.801,09
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-410.666,11</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>72.413,50</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.625.408,16
2. Realisierte Verluste	-664.143,33
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>961.264,83</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.033.678,33</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	696.166,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	12.444,87
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>708.611,70</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.742.290,03</b>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA Multi Assets Pensions I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>24.751.574,04</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-19.785,84
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-101.351,89
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	1.345.403,65	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-1.446.755,54	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.197,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.733.822,08
davon nicht realisierte Gewinne	694.797,02	
davon nicht realisierte Verluste	9.679,61	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>26.366.456,17</b>
		<hr/> <hr/>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA Multi Assets Pensions R

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>610.281,01</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-499.433,65
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	59.985,00	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-559.418,65	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		9.069,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.467,95
davon nicht realisierte Gewinne	1.369,81	
davon nicht realisierte Verluste	2.765,26	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>128.384,78</b>
		<hr/> <hr/>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>25.361.855,05</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-19.785,84
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-600.785,54
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	1.405.388,65	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-2.006.174,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		11.267,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.742.290,03
davon nicht realisierte Gewinne	696.166,83	
davon nicht realisierte Verluste	12.444,87	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>26.494.840,95</b>
		<hr/> <hr/>

## Berechnung der Wiederanlage AVANA Multi Assets Pensions I

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
<b>I. Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Aktie)</b>		
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.029.345,45	0,46
<b>II. Für die Wiederanlage verfügbare Erträge</b>		
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-65.522,52	-0,03
<b>III. Wiederanlage</b>	<b>963.822,93</b>	<b>0,43</b>

## Berechnung der Wiederanlage AVANA Multi Assets Pensions R

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
<b>I. Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Aktie)</b>		
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.332,88	0,39
<b>II. Für die Wiederanlage verfügbare Erträge</b>		
	<b>4.332,88</b>	<b>0,39</b>
<b>III. Wiederanlage</b>		
	<b>4.332,88</b>	<b>0,39</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### AVANA Multi Assets Pensions I

Geschäftsjahr		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
2013 / 2014	EUR	26.366.456,17	EUR	11,72
2012 / 2013	EUR	24.751.574,04	EUR	10,96
2011 / 2012	EUR	23.653.562,40	EUR	10,51
2010 / 2011	EUR	22.516.547,20	EUR	9,94

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### AVANA Multi Assets Pensions R

Geschäftsjahr		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
2013 / 2014	EUR	128.384,78	EUR	11,49
2012 / 2013	EUR	610.281,01	EUR	10,79
2011 / 2012	EUR	520.567,93	EUR	10,41
Teilgesellschaftsvermögen und Anteilwert bei Auflage: 11.10.2012	EUR	520.500,00	EUR	10,41

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Gesamter Fonds

Geschäftsjahr		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
2013 / 2014	EUR	26.494.840,95	
2012 / 2013	EUR	25.361.855,05	
2011 / 2012	EUR	24.174.130,33	
2010 / 2011	EUR	22.516.547,20	

## Teilgesellschaftsvermögen AVANA Multi Assets Pensions

Aktienklassen-Bezeichnung	I	R
Mindestanlagesumme	10.000.000 Euro	keine
Fondsauflage	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

<b>Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)</b>	<b>99,15</b>
<b>Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

### Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 21.939,18, Performanceabhängige Vergütung i.H. EUR 172.163,05 und der Aufwand für Beratung und ausgelagertes Fondsmanagement i.H.v. EUR 155.150,44 enthalten.

<b>Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions I</b>	<b>EUR</b>	<b>11,72</b>
<b>Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions R</b>	<b>EUR</b>	<b>11,49</b>
<b>Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions I</b>	<b>ANT</b>	<b>2.248.906</b>
<b>Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions R</b>	<b>ANT</b>	<b>11.172</b>

### Erläuterung der Nettoveränderung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

### 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.

### Unterrichtung über die Risikoprofile der Investmentvermögen

Für Informationen zu den einzelnen Risikoprofilen und dem Risikomanagementsystem wird auf den Risikobericht im Lagebericht verwiesen.

## 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 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.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### AVANA Multi Assets Pensions I

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))** 1,13 %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen zu.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### AVANA Multi Assets Pensions R

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))** **2,03 %**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen zu.

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter		Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeabschlag	
		in EUR	in EUR	in %
FR0010892190	Amundi ETF ex AAA Govt Bond EuroMTS	0,00	0,00	0,14
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	0,00	0,00	0,25
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	0,00	0,00	0,25
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Pers.&Household Goods I	0,00	0,00	0,25
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	0,00	0,00	0,20
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	0,00	0,00	0,25
LU0468896575	db x-trackers II- iBoxx Germany ETF 1D	0,00	0,00	0,15
LU0328475792	db x-trackers STOXX 600 ETF (DR) 1C	0,00	0,00	0,10
DE000A1J0BH7	iShares - Spain Government Bond ETF	0,00	0,00	0,20
DE0006289499	iShares eb.rexx Gov. Germany 5.5-10.5yr ETF (DE)	0,00	0,00	0,15
DE000A1J0BF1	iShares V PLC - Barclays Italy Government Bond ETF	0,00	0,00	0,20
DE000A1J0BD6	iShares V PLC - France Government Bond ETF	0,00	0,00	0,20
FR0010344630	Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	0,00	0,00	0,30
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX 600 Basic Resources	0,00	0,00	0,30
FR0010345470	Lyxor ETF Stoxx 600 Chemicals	0,00	0,00	0,30
FR0010345504	Lyxor ETF STOXX 600 Construction & Materials	0,00	0,00	0,30
FR0010345363	Lyxor ETF STOXX 600 Financial Services	0,00	0,00	0,30
FR0010344879	Lyxor ETF Stoxx 600 Health Care	0,00	0,00	0,30
FR0010344887	Lyxor ETF STOXX 600 Industrial Goods & Services	0,00	0,00	0,30
FR0010344929	Lyxor ETF STOXX 600 Media	0,00	0,00	0,30
FR0010344978	Lyxor ETF STOXX 600 Personal & Household Goods	0,00	0,00	0,30
FR0010344986	Lyxor ETF STOXX 600 Retail	0,00	0,00	0,30
FR0010344838	Lyxor ETF STOXX 600 Travel & Leisure	0,00	0,00	0,30
FR0010345371	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks	0,00	0,00	0,30
FR0010344861	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Food & Beverage	0,00	0,00	0,30
FR0010344903	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Insurance	0,00	0,00	0,30
FR0010344960	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	0,00	0,00	0,30
FR0010344796	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Technology	0,00	0,00	0,30
FR0010344812	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecommunications	0,00	0,00	0,30
FR0010344853	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilities	0,00	0,00	0,30

## Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Verwahrstellengebühren EUR -2.556,07

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 52.208,78

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

### Transaktionen im Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	76.933.416,78	346
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

# Auflösungsbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2014

### Vermögensübersicht zum 31.07.2014

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	95.486,28	106,26
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
	EUR	-5.627,76	-6,26
<b>III. Teilgesellschaftsvermögen</b>			
	<b>EUR</b>	<b>89.858,52</b>	<b>100,00*)</b>

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>95.486,28</b>	<b>106,26</b>
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Verwahrstelle)	EUR	95.486,28	%		100,0000	95.486,28	106,26
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-5.627,76</b>	<b>-6,26</b>
Kostenabgrenzung	EUR	-5.627,76				-5.627,76	-6,26
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>89.858,52</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R</b>					<b>EUR</b>	<b>67,38</b>	
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H</b>					<b>EUR</b>	<b>69,00</b>	
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R 1)</b>					<b>STK</b>	<b>713</b>	
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H 1)</b>					<b>STK</b>	<b>606</b>	

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

#### Fußnoten:

1) Die Rücknahme der Aktien erfolgte mit Valuta 31.07.2014 zum Kurs von EUR 67,38 und EUR 69,00.

## 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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
FR0010718841	Amundi ETF EONIA	ANT	180	180
LU0392495619	ComStage ETF - MSCI Taiwan TRN I	ANT	0	5.900
LU0378437684	ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	ANT	1.600	1.600
LU0292109856	db x-trackers FTSE China 25 UCITS ETF 1C	ANT	0	7.500
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	ANT	1.600	1.600
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
DE000ETFL227	Deka DB EUROGOV Germany Money Market ETF	ANT	300	300
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market ETF (DE)	ANT	850	2.850
FR0010204073	Lyxor ETF Eastern Europe (CECE EUR) FCP	ANT	0	4.400
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	ANT	3.700	3.700
FR0010429068	Lyxor ETF MSCI 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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 31.07.2014

<b>I. Erträge</b>	<b>EUR</b>
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4,16
2. Erträge aus Investmentanteilen	2.189,14
	<hr/>
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.193,30</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-142,16
2. Verwahrstellenvergütung	-578,56
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-113,02
4. Sonstige Aufwendungen	-403,20
	<hr/>
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.236,94</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>956,36</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	163,01
2. Realisierte Verluste	-6.339,83
	<hr/>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-6.176,82</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis zum 31.07.2014</b>	<b>-5.220,46</b>
	<hr/> <hr/>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-5.829,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	7.005,82
	<hr/>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis zum 31.07.2014</b>	<b>1.176,38</b>
<b>VII. Ergebnis zum 31.07.2014</b>	<b>-4.044,08</b>
	<hr/> <hr/>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 31.07.2014

<b>I. Erträge</b>	<b>EUR</b>
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3,63
2. Erträge aus Investmentanteilen	1.906,39
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.910,02</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-66,82
2. Verwahrstellenvergütung	-503,99
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-98,42
4. Sonstige Aufwendungen	-351,30
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.020,53</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>889,49</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	142,00
2. Realisierte Verluste	-5.521,41
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-5.379,41</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis zum 31.07.2014</b>	<b>-4.489,92</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.790,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	9.692,87
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis zum 31.07.2014</b>	<b>2.901,97</b>
<b>VII. Ergebnis zum 31.07.2014</b>	<b>-1.587,95</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 31.07.2014

I. Erträge	EUR
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7,79
2. Erträge aus Investmentanteilen	4.095,53
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.103,32</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-208,98
2. Verwahrstellenvergütung	-1.082,55
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-211,44
4. Sonstige Aufwendungen	-754,50
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.257,47</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.845,85</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	305,01
2. Realisierte Verluste	-11.861,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-11.556,23</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis zum 31.07.2014</b>	<b>-9.710,38</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-12.620,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	16.698,69
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis zum 31.07.2014</b>	<b>4.078,35</b>
<b>VII. Ergebnis zum 31.07.2014</b>	<b>-5.632,03</b>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>837.415,11</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-376,22
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-748.748,19
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	1.045,05	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-749.793,24	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-36.203,61
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.044,08
davon nicht realisierte Gewinne	-5.829,44	
davon nicht realisierte Verluste	7.005,82	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens zum 31.07.2014 vor Auskehrung</b>		<b>48.043,01</b>
		<hr/> <hr/>
1. Uebertrag an die Verwahrstelle		-48.043,01
		<hr/>
<b>III. Wert des Teilgesellschaftsvermögens zum 31.07.2014</b>		<b>0,00</b>
		<hr/> <hr/>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>887.046,30</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-368,86
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-801.944,19
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	1.659,45	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-803.603,64	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-41.329,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.587,95
davon nicht realisierte Gewinne	-6.790,90	
davon nicht realisierte Verluste	9.692,87	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens zum 31.07.2014 vor Auskehrung</b>		<b>41.815,51</b>
		<hr/> <hr/>
1. Uebertrag an die Verwahrstelle		-41.815,51
		<hr/>
<b>III. Wert des Teilgesellschaftsvermögens zum 31.07.2014</b>		<b>0,00</b>
		<hr/> <hr/>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>1.724.461,41</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-745,08
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-1.550.692,38
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	2.704,50	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-1.553.396,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-77.533,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.632,03
davon nicht realisierte Gewinne	-12.620,34	
davon nicht realisierte Verluste	16.698,69	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens zum 31.07.2014 vor Auskehrung</b>		<b>89.858,52</b>
		<hr/> <hr/>
1. Uebertrag an die Verwahrstelle		-89.858,52
		<hr/>
<b>III. Wert des Teilgesellschaftsvermögens zum 31.07.2014</b>		<b>0,00</b>
		<hr/> <hr/>

## Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>371,93</b>	<b>0,52</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.220,46	-7,32
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	5.592,39	7,84
<b>II. Gesamtausschüttung</b>	<b>371,93</b>	<b>0,52</b>
1. Endausschüttung	371,93	0,52
a) Barausschüttung	0	0,00
b) Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-371,93	-0,52

## Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>361,21</b>	<b>0,60</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.489,92	-7,41
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	4.851,13	8,01
<b>II. Gesamtausschüttung</b>	<b>361,21</b>	<b>0,60</b>
1. Endausschüttung	361,21	0,60
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-361,21	-0,60

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R

Geschäftsjahr		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
Auflösung mit Ablauf des 31.07.2014	EUR	48.043,01	EUR	67,38
2012 / 2013	EUR	837.415,11	EUR	72,54
2011 / 2012	EUR	1.005.982,61	EUR	82,91
2010 / 2011	EUR	1.115.215,90	EUR	90,63

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H

Geschäftsjahr		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
Auflösung mit Ablauf des 31.07.2014	EUR	41.815,51	EUR	69,00
2012 / 2013	EUR	887.046,30	EUR	74,27
2011 / 2012	EUR	968.425,46	EUR	84,39
2010 / 2011	EUR	649.619,48	EUR	91,60

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Gesamter Fonds

Geschäftsjahr		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
Auflösung mit Ablauf des 31.07.2014	EUR	89.858,52	
2012 / 2013	EUR	3.201.747,56*)	
2011 / 2012	EUR	3.666.524,19	
2010 / 2011	EUR	13.645.210,59	

\*) Gesamtwert inkl. Tranche P die bereits am 29.11.2013 liquidiert wurde

## Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash

Aktienklassen-Bezeichnung	R	H
Mindestanlagesumme	keine	keine
Fondsauflage	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

<b>Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>
<b>Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

### Sonstige Angaben

<b>Kostenabgrenzung:</b> Aufsichtsratsvergütung, Prüfungskosten, Verbindlichkeiten Finanzamt, Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5.627,76
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R</b>	EUR	<b>67,38</b>
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H</b>	EUR	<b>69,00</b>
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R 1)</b>	STK	<b>713</b>
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H 1)</b>	STK	<b>606</b>

#### Fußnoten:

- 1) Die Rücknahme der Anteile erfolgte mit Valuta 31.07.2014 zum Kurs von EUR 67,38 und EUR 69,00.

#### Erläuterung der Nettoveränderung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

#### 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.

#### Unterrichtung über die Risikoprofile der Investmentvermögen

Für Informationen zu den einzelnen Risikoprofilen und dem Risikomanagementsystem wird auf den Risikobericht im Lagebericht verwiesen.

## Wertpapierkurse

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))** **4,03%**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Teilgesellschaftsvermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 31.07.2014 . Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))** **3,45%**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Teilgesellschaftsvermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 31.07.2014 . Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen zu.

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter	Bezahlter	Nominale
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeabschlag	Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in EUR	in EUR	in %
FR0010718841	Amundi ETF EONIA	0,00	0,00	0,14
LU0392495619	ComStage ETF - MSCI Taiwan TRN I	0,00	0,00	0,60
LU0378437684	ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	0,00	0,00	0,10
LU0292109856	db x-trackers FTSE China 25 UCITS ETF 1C	0,00	0,00	0,60
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	0,00	0,00	0,15
LU0292109344	db x-trackers MSCI Brazil Index UCITS ETF 1C	0,00	0,00	0,65
LU0292107645	db x-trackers MSCI EM Index UCITS ETF 1C	0,00	0,00	0,65
LU0476289466	db x-trackers MSCI Mexico TRN Index ETF 1C	0,00	0,00	0,45
LU0322252502	db x-trackers MSCI Russia Capped Index ETF 1D	0,00	0,00	0,65
DE000ETFL227	Deka DB EUROGOV Germany Money Market ETF	0,00	0,00	0,12
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market ETF (DE)	0,00	0,00	0,12
FR0010204073	Lyxor ETF Eastern Europe (CECE EUR) FCP	0,00	0,00	0,50
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	0,00	0,00	0,15
FR0010429068	Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	0,00	0,00	0,65
FR0010361683	Lyxor ETF MSCI India A	0,00	0,00	0,85
FR0010361691	Lyxor ETF MSCI Korea D-EUR	0,00	0,00	0,65
FR0010397554	Lyxor ETF MSCI Malaysia A	0,00	0,00	0,65
FR0010464446	Lyxor ETF South Africa FTSE JSE Top 40 Index I	0,00	0,00	0,65

## Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

KVG-eigene Vergütung	EUR	-66,23
Aufwand für Beratung und ausgelagertes Fondsmanagement	EUR	-142,75
Depotgebühren	EUR	-10,20

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 5.702,24

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

### Transaktionen im Zeitraum vom 01.12.2013 bis 31.07.2014

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	4.814.345,87	50
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

# Auflösungsbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2014

### Vermögensübersicht zum 31.07.2014

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	360.449,03	100,20
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-728,30	-0,20
<b>III. Teilgesellschaftsvermögen</b>			
	<b>EUR</b>	<b>359.720,73</b>	<b>100,00*)</b>

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>360.449,03</b>	<b>100,20</b>
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Verwahrstelle)	EUR	360.449,03			% 100,0000	360.449,03	100,20
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-728,30</b>	<b>-0,20</b>
Kostenabgrenzung	EUR	-728,30				-728,30	-0,20
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>359.720,73</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Commodities and Cash R</b>					<b>EUR</b>	<b>59,17</b>	
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Commodities and Cash H</b>					<b>EUR</b>	<b>60,51</b>	
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Commodities and Cash R 1)</b>					<b>STK</b>	<b>2.080</b>	
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Commodities and Cash H 1)</b>					<b>STK</b>	<b>3.911</b>	

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

#### Fußnoten:

1) Die Rücknahme der Anteile erfolgte mit Valuta 31.07.2014 zum Kurs von EUR 59,17 und EUR 60,51.

## 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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
FR0010718841	Amundi ETF EONIA	ANT	0	100
LU0419741177	ComStage ETF - Commodity ex Agricult. EW Index TR	ANT	1.800	1.800
LU0378437684	ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	ANT	1.600	1.600
LU0378437767	ComStage ETF-Comm.FED F.ERI TR	ANT	0	1.200
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	ANT	0	700
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market ETF (DE)	ANT	1.350	1.350
DE000A0X97E0	LBBW Rohstoffe 2 LS I	ANT	0	1.500
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	ANT	0	1.600

## 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
---------	-----	--	--	-----

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### AVANA IndexTrend Commodities and Cash R

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 31.07.2014

<b>I. Erträge</b>	<b>EUR</b>
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,06
2. Erträge aus Investmentanteilen	1.089,23
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.089,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-389,99
2. Verwahrstellenvergütung	-1.193,07
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-83,53
4. Sonstige Aufwendungen	-1.370,59
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.037,18</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-1.947,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	521,85
2. Realisierte Verluste	-5.950,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-5.428,83</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis zum 31.07.2014</b>	<b>-7.376,72</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-79.196,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	81.444,63
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis zum 31.07.2014</b>	<b>2.248,20</b>
<b>VII. Ergebnis zum 31.07.2014</b>	<b>-5.128,52</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### AVANA IndexTrend Commodities and Cash H

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 31.07.2014

I. Erträge	EUR
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,11
2. Erträge aus Investmentanteilen	2.091,78
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.091,89</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-436,27
2. Verwahrstellenvergütung	-2.293,60
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-160,62
4. Sonstige Aufwendungen	-2.635,15
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-5.525,64</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-3.433,75</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.003,05
2. Realisierte Verluste	-11.440,20
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-10.437,15</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis zum 31.07.2014</b>	<b>-13.870,90</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis zum 31.07.2014</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-114.472,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	121.262,88
<b>VII. Ergebnis zum 31.07.2014</b>	<b>-7.080,50</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 31.07.2014

I. Erträge	EUR
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,17
2. Erträge aus Investmentanteilen	3.181,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.181,18</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-826,26
2. Verwahrstellenvergütung	-3.486,67
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-244,15
4. Sonstige Aufwendungen	-4.005,74
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-8.562,82</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-5.381,64</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.524,90
2. Realisierte Verluste	-17.390,88
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-15.865,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis zum 31.07.2014</b>	<b>-21.247,62</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis zum 31.07.2014</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-193.668,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	202.707,51
<b>VII. Ergebnis zum 31.07.2014</b>	<b>-12.209,02</b>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Commodities and Cash R

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>474.285,28</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-338.631,99
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	544,05	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-339.176,04	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-7.450,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.128,52
davon nicht realisierte Gewinne	-79.196,43	
davon nicht realisierte Verluste	81.444,63	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens zum 31.07.2014 vor Auskehrung</b>		<b>123.074,77</b>
		<hr/> <hr/>
1. Uebertrag an die Verwahrstelle		-123.074,77
		<hr/>
<b>III. Wert des Teilgesellschaftsvermögens zum 31.07.2014</b>		<b>0,00</b>
		<hr/> <hr/>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Commodities and Cash H

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>454.026,56</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-204.811,01
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-204.811,01	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.489,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-7.080,50
davon nicht realisierte Gewinne	-114.472,48	
davon nicht realisierte Verluste	121.262,88	
		<b>236.645,96</b>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens zum 31.07.2014 vor Auskehrung</b>		<b>236.645,96</b>
1. Uebertrag an die Verwahrstelle		-236.645,96
<b>III. Wert des Teilgesellschaftsvermögens zum 31.07.2014</b>		<b>0,00</b>

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>928.311,84</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-543.443,00
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	544,05	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-543.987,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-12.939,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-12.209,02
davon nicht realisierte Gewinne	-193.668,91	
davon nicht realisierte Verluste	202.707,51	
		<hr/>
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens zum 31.07.2014 vor Auskehrung</b>		<b>359.720,73</b>
		<hr/> <hr/>
1. Uebertrag an die Verwahrstelle		-359.720,73
		<hr/>
<b>III. Wert des Teilgesellschaftsvermögens zum 31.07.2014</b>		<b>0,00</b>
		<hr/> <hr/>

**Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens  
AVANA IndexTrend Commodities and Cash R**

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.376,72	-3,55
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	7.376,72	3,55
<b>II. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Commodities and Cash H

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-13.870,90	-3,55
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	13.870,90	3,55
<b>II. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre AVANA IndexTrend Commodities and Cash R

Geschäftsjahr		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
Auflösung mit Ablauf des 31.07.2014	EUR	123.074,77	EUR	59,17
2012 / 2013	EUR	474.285,28	EUR	61,03
2011 / 2012	EUR	770.797,77	EUR	74,75
2010 / 2011	EUR	903.681,10	EUR	87,80

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre AVANA IndexTrend Commodities and Cash H

Geschäftsjahr		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
Auflösung mit Ablauf des 31.07.2014	EUR	236.645,96	EUR	60,51
2012 / 2013	EUR	454.026,56	EUR	62,33
2011 / 2012	EUR	865.062,80	EUR	75,76
2010 / 2011	EUR	1.060.938,35	EUR	88,32

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Gesamter Fonds

Geschäftsjahr		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
Auflösung mit Ablauf des 31.07.2014	EUR	359.720,73	
2012 / 2013	EUR	928.311,84	
2011 / 2012	EUR	1.635.860,57	
2010 / 2011	EUR	1.964.619,45	

## Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash

Anteilklassen-Bezeichnung	R	H
Mindestanlagesumme	keine	keine
Fondsauflage	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

<b>Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>
<b>Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

### Sonstige Angaben

<b>Kostenabgrenzung:</b> Aufsichtsratsvergütung, Prüfungskosten	EUR	-728,30
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Commodities and Cash R</b>	EUR	<b>59,17</b>
<b>Aktienwert AVANA IndexTrend Commodities and Cash H</b>	EUR	<b>60,51</b>
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Commodities and Cash R 1)</b>	STK	<b>2.080</b>
<b>Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Commodities and Cash H 1)</b>	STK	<b>3.911</b>

#### Fußnoten:

1) Die Rücknahme der Anteile erfolgte mit Valuta 31.07.2014 zum Kurs von EUR 59,17 und EUR 60,51.

#### Erläuterung der Nettoveränderung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

#### 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.

#### Unterrichtung über die Risikoprofile der Investmentvermögen

Für Informationen zu den einzelnen Risikoprofilen und dem Risikomanagementsystem wird auf den Risikobericht im Lagebericht verwiesen.

## Wertpapierkurse

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### AVANA IndexTrend Commodities and Cash R

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))** **3,45%**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Teilgesellschaftsvermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 31.07.2014 . Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### AVANA IndexTrend Commodities and Cash H

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))** **2,68%**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Teilgesellschaftsvermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 31.07.2014 . Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen zu.

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter	Bezahlter	Nominale
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeabschlag	Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in EUR	in EUR	in %
FR0010718841	Amundi ETF EONIA	0,00	0,00	0,14
LU0419741177	ComStage ETF - Commodity ex Agricult. EW Index TR	0,00	0,00	0,30
LU0378437684	ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	0,00	0,00	0,10
LU0378437767	ComStage ETF-Comm.FED F.ERI TR	0,00	0,00	0,10
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	0,00	0,00	0,15
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market ETF (DE)	0,00	0,00	0,12
DE000A0X97E0	LBBW Rohstoffe 2 LS I	0,00	0,00	0,80
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	0,00	0,00	0,15

## Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

KVG-eigene Vergütung	EUR	-360,92
Aufwand für Beratung und ausgelagertes Fondsmanagement	EUR	-465,34
Depotgebühren	EUR	-21,21

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 1.465,03

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

### Transaktionen im Zeitraum vom 01.12.2013 bis 31.07.2014

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	1.578.423,25	18
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

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

# AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München

## Lagebericht

für das Geschäftsjahr vom

**01. Dezember 2013 bis 30. November 2014**

### 1. Grundlagen der Investmentaktiengesellschaft

#### 1.1 Gegenstand des Unternehmens

Gegenstand des Unternehmens ist ausschließlich die Anlage und Verwaltung seiner Mittel nach einer festen Anlagestrategie und dem Grundsatz der Risikomischung zur gemeinschaftlichen Kapitalanlage nach Maßgabe der §§ 162 bis 213 KAGB sowie der jeweils geltenden Anlagebedingungen im Sinne des § 14 Absatz 2 lit. (c) zum Nutzen der Aktionäre. Eine operative Tätigkeit und aktive unternehmerische Bewirtschaftung der von der Gesellschaft gehaltenen Vermögensgegenstände ist ausgeschlossen.

Die Gesellschaft bestellt eine Kapitalverwaltungsgesellschaft als externe Verwaltungsgesellschaft. Der externen KVG obliegt neben der Ausführung der allgemeinen Verwaltungstätigkeit insbesondere auch die Anlage und Verwaltung der Mittel der Gesellschaft.

Die externe KVG kann einzelne Tätigkeiten auf Dritte auslagern.

Mit der Wahrnehmung der Verwahrstellenfunktion wurde die CACEIS Bank Deutschland GmbH, München, beauftragt und als Verwahrstelle durch die Gesellschaft bestellt.

Vor der Umstellung der Gesellschaft auf das KAGB zum 21. Januar 2014 handelte es sich bei der Gesellschaft um eine selbstverwaltete Investmentaktiengesellschaft. Die Bereiche Portfoliomanagement, Vertrieb, Risikomanagement, Compliance, Fondsbuchhaltung und Recht sowie die Infrastruktur waren auf die AVANA Invest GmbH, München, ausgelagert.

#### 1.2 Fremdverwaltungsvereinbarung

Die AVANA Invest GmbH, München hat zum 21.01.2014 die Verwaltung der AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen im Sinne des § 112 Abs. 1 KAGB als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft übernommen. Ihr obliegt neben der Ausführung der allgemeinen Verwaltungstätigkeit insbesondere auch die Anlage und Verwaltung der Mittel der Investmentaktiengesellschaft im Sinne von § 2 sowie die Ausführung der allgemeinen Verwaltungstätigkeit der Investmentaktiengesellschaft im Sinne von § 3 des Fremdverwaltungsvertrags einschließlich des Vertriebs.

Dieser Vertrag trat am 21. Januar 2014 in Kraft. Dieser Vertrag ist auf unbestimmte Zeit geschlossen. Er kann von den Parteien mit einer Frist von 12 Monaten zum Ende eines jeden Kalendermonats gekündigt werden.

Die Ausübung der Stimmrechte aus den von der Investmentaktiengesellschaft für die von ihr aufgelegten Teilgesellschaftsvermögen erworbenen Aktien sowie die Geltendmachung etwaiger Schadensersatzansprüche (z.B. Class actions) im Zusammenhang mit Vermögensgegenständen des jeweiligen Teilgesellschaftsvermögens obliegt ausschließlich der Investmentaktiengesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt nach Maßgabe des Fremdverwaltungsvertrags die Verwaltung des Gesellschaftsvermögens der Investmentaktiengesellschaft einschließlich der Verwaltung der den Teilgesellschaftsvermögen jeweils zurechenbaren Vermögensgegenständen und des angemessenen Liquiditätsmanagements für die Teilgesellschaftsvermögen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, sämtliche Anlageentscheidungen für die Investmentaktiengesellschaft nach eigenem Ermessen und ohne deren Zustimmung unter Berücksichtigung der Vorschriften des KAGB, der in der jeweils aktuellen Fassung der betreffenden Anlagebedingungen und der Satzung der Investmentaktiengesellschaft aufgeführten Anlagerichtlinien zu treffen.

Die Verwaltungsgesellschaft wird insbesondere die Investorenbetreuung, Rechtsbehelfsverfahren, die Bearbeitung rechtlicher und betriebswirtschaftlicher Fragestellungen, die Bearbeitung ein- und ausgehender Post, die Erstellung und Aktualisierung der Fondsdokumente, die Risikokontrolle, die Buchhaltung, die Feststellung des Wertes des Gesellschaftsvermögens, der Werte der einzelnen Teilgesellschaftsvermögen und der Werte der Aktien sowie die Bereiche gesetzliche Meldepflichten (einschließlich der Meldepflichten nach dem KAGB, dem Wertpapierhandelsgesetz und dem Aktiengesetz), Revision, Jahresabschluss sowie Nebendienstleistungen der Vermögensverwaltung für die Investmentaktiengesellschaft übernehmen. Soweit dies vom Vorstand der Investmentaktiengesellschaft bzw. von Aufsichtsrat der Investmentaktiengesellschaft gewünscht wird, unterstützt die Verwaltungsgesellschaft die Investmentaktiengesellschaft insbesondere bei der Vorbereitung der Vorstands- und Aufsichtsratssitzungen, bei der Vorbereitung von Beschlüssen des Vorstands und des Aufsichtsrats sowie der Hauptversammlungen der Investmentaktiengesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine über die ordnungsgemäße Erfüllung ihrer Pflichten nach diesem Vertrag hinausgehende Haftung. Insbesondere haftet die Verwaltungsgesellschaft nicht für die Wertentwicklung eines von der Investmentaktiengesellschaft verwalteten Teilgesellschaftsvermögens oder ein angestrebtes Anlageergebnis.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Durchführung der vertraglichen Leistungen ganz oder teilweise an externe Dienstleister auslagern, wenn gewährleistet ist, dass der externe Dienstleister den zwischen der Investmentaktiengesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft bestehenden Verpflichtungen in Bezug auf die an ihn ausgelagerten Tätigkeiten ebenfalls vollumfänglich nachkommt.

Der bestellten Verwaltungsgesellschaft steht als Entgelt für die erbrachte Fremdverwaltungsleistung die den Teilgesellschaftsvermögen belastete Verwaltungsvergütung zu. Die darin enthaltene Administrationsvergütung wird von der Kapitalverwaltungsgesellschaft an die beauftragten Dienstleister weitergeleitet.

### **1.3 Darstellung der Teilgesellschaftsvermögen**

Die Gesellschaft hat im zu Grunde liegenden Geschäftsjahr folgende Teilgesellschaftsvermögen verwaltet:

AVANA IndexTrend Europa Dynamic, richtlinienkonformes Publikums-Teilgesellschaftsvermögen, Auflage am 26.06.2009

AVANA IndexTrend Europa Control, richtlinienkonformes Publikums-Teilgesellschaftsvermögen, Auflage am 26.06.2009

AVANA Multi Assets Pensions, richtlinienkonformes Publikums-Teilgesellschaftsvermögen, Auflage am 11.04.2011

Folgende Teilgesellschaftsvermögen wurde im laufenden Geschäftsjahr aufgelöst:

AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash, richtlinienkonformes Publikums-Teilgesellschaftsvermögen, Auflage am 25.05.2010

AVANA IndexTrend Commodities and Cash, nicht richtlinienkonformes Publikums-Teilgesellschaftsvermögen, Auflage am 25.05.2010

AVANA Spezial I, Spezial-Teilgesellschaftsvermögen; Auflage am 01.07.2013

Die Anzahl der umlaufenden Aktien ist jeweils im Anhang dargestellt.

## 1.4 **Verwaltungsvergütung**

Die Höhe der zu leistenden Verwaltungsvergütung ist abhängig vom durchschnittlichen Jahreswert des jeweiligen Teilgesellschaftsvermögens. Die Höhe der Gebühren ist im Verkaufsprospekt angegeben.

## 2. **Wirtschaftsbericht**

### 2.1. **Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen**

Auch für 2014 haben sich die konjunkturellen Hoffnungen nicht erfüllt. Ebenso wie in den Vorjahren wurden die Prognosen für das Wachstum der Weltwirtschaft im Jahresverlauf von Organisationen wie dem IWF oder der OECD sukzessive nach unten revidiert. Besonders kräftig fielen die Abwärtsrevisionen für den Euroraum aus. Mitte September 2014 reduzierte die OECD das Wachstum für 2014 von 1,2 % auf 0,8 % und für 2015 von 1,7 % auf 1,1 %. Im Euroraum belasten vor allem die reformunfähigen Volkswirtschaften Italien und Frankreich, die für immerhin knapp 40 % der Wirtschaftsleistung der Eurozone stehen. Hier wurden die Prognosen für 2014 und 2015 besonders stark nach unten angepasst.

Bemerkenswert ist, dass die OECD auch für das kommende Jahr die Erwartungen deutlich reduziert hat. Dies lässt darauf hoffen, dass die Prognosen nicht erneut deutlich nach unten korrigiert werden müssen. Positiv könnten sich im nächsten Jahr die rekordniedrigen langfristigen Zinsen auswirken. Diese verschaffen den Problemländern der Eurozone etwas Luft. Zudem gibt es Anzeichen, dass in Italien und Frankreich allmählich die Notwendigkeit von Reformen erkannt wird, nachdem reformwillige Länder (Irland, Spanien, Portugal) wesentlich besser aus der Krise gekommen sind. Diesen möglichen positiven Einflüssen stehen aber auch erhebliche Risiken gegenüber. Hier sind vor allem die Krisenherde Ukraine, Syrien und Irak zu nennen. Aber auch eine weitere Ausbreitung des Ebola Virus könnte Sand ins Getriebe der Weltwirtschaft bringen. Insofern bleiben die Risiken an den Finanzmärkten hoch, deren bisherige Prosperität fast ausschließlich auf die extrem expansive Geldpolitik der Notenbanken zurückzuführen war.

Gemäß BVI Statistik verzeichneten deutsche Publikumsfonds bis Juli 2014 Zuflüsse in Höhe von 23,3 Mrd. (Vorjahr 20,8 Mrd.) Euro, Spezialfonds konnten um 41,5 Mrd. (Vorjahr 42,3 Mrd.) zulegen. Ebenso wie im Vorjahr entfiel mehr als die Hälfte der Zuflüsse in Publikumsfonds auf Mischfonds, knapp die Hälfte auf Rentenfonds. Bei Aktienfonds kam es erneut zu Abflüssen (1,2 Mrd. Euro). Trotz der extrem niedrigen langfristigen Zinsen gestaltet sich der Absatz von Aktienprodukten also weiterhin schwierig. Auch für Rentenfonds dürfte das Umfeld deutlich schwieriger werden, da inzwischen die laufende Verzinsung der Renten in vielen Marktsegmenten nur noch geringfügig über den Fondskosten liegt.

### 2.2. **Lage der Gesellschaft**

Das von der Gesellschaft verwaltete Anlagevolumen verringerte sich im Geschäftsjahr von 68,3 Mio. EUR auf 44,8 Mio. EUR. Die Rückgänge des verwalteten Volumens in den Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic und AVANA IndexTrend Europa Control, sowie die Auflösungen der Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash, AVANA IndexTrend Commodities and Cash und AVANA Spezial I konnten auch nicht durch die Steigerung des Anlagevolumens im AVANA Multi Assets Pensions kompensiert werden.

Trotz des Rückgangs im Anlagevolumen war die Gesamtertragslage über alle verwaltete Teilgesellschaftsvermögen positiv. Sowohl im realisierten Ergebnis als auch im unrealisierten Ergebnis konnten positive Ergebnisse verbucht werden.

## 2.3. Tätigkeitsberichte

### **AVANA IndexTrend Europa Dynamic Tätigkeitsbericht für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014**

Das Teilgesellschaftsvermögen (TGV) AVANA IndexTrend Europa Dynamic investiert in Long und Short Exchange Traded Funds (ETFs) auf die Branchen des STOXX® Europe 600, den STOXX® Europe 600 Index und andere, den breiten europäischen Aktienmarkt repräsentierende ETFs, sowie Geldmarkt-ETFs.

Das TGV wird nach einem regelbasierten Investmentprozess gesteuert. Wesentlicher Bestandteil dieses Prozesses ist das AVANA Trendfolgesystem, das für das genannte Anlageuniversum eindeutige Kauf- bzw. Verkaufssignale liefert, die im TGV durch Transaktionen in korrespondierende ETFs umgesetzt werden.

Das Risiko des AVANA IndexTrend Europa Dynamic besteht im Wesentlichen im Marktpreisrisiko der von den ETFs abgebildeten Aktienmärkte. Durch Kombination des regelbasierten Trendfolgesystems und einer sich an Verlustschwellen orientierenden Risikoreduzierung sollen extreme Verluste (gemessen in Form des Drawdown) abgeschwächt werden. Gleichzeitig ist es aber auch Ziel, Chancen sowohl in positiven wie in negativen Markttrends zu nutzen.

Zu Beginn des Berichtszeitraums war das TGV überwiegend zu nahezu 100% in Long-ETFs auf Sektoren bzw. den breiten Markt investiert. Beginnend von Mai an, sank der Investitionsgrad in Long-ETFs auf Sektoren bzw. den breiten Markt stufenweise bis Mitte August auf 14% ab, um bis Mitte September wieder bis auf ca. 80% zu steigen. Verkaufssignale für etliche Branchen sorgten Mitte Oktober zu einem erneuten Absinken des Investitionsgrades in Long-ETFs auf Sektoren bzw. den breiten Markt auf bis zu 12%. Das freie Investitionsvolumen wurde in Geldmarkt-ETFs gehalten bzw. als Barreserve gehalten. Durch diese Strategie konnte das Risiko zeitweise reduziert werden.

Die Anzahl der umlaufenden Aktien des AVANA IndexTrend Europa Dynamic betrug in der Aktienklasse R Stk. 19.780, in der Aktienklasse I Stk. 70.868 und in der Aktienklasse H Stk. 9.417; aus der Fremdverwaltung sind Verwaltungskosten in Höhe von gesamt 233.895,98 € angefallen.

Die Performance gemäß BVI-Methode für die verschiedenen Aktienklassen (Tranchen) im Berichtszeitraum beliefen sich wie folgt: R-Tranche +2,6 %, I-Tranche +3,1 %, H-Tranche +3,2%

Wesentliche finanzielle Ertragskomponenten des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Dynamic waren Erträge aus Investmentanteilen. Den Erträgen stehen Aufwendungen gegenüber, die hauptsächlich auf die Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Aufsichtsratsvergütung sowie Aufwand für Infrastruktur entfielen. Durch Veräußerungsgeschäfte konnte im Geschäftsjahr ein Veräußerungsgewinn in Höhe von 2.001 TEUR erzielt werden, so dass das realisierte Ergebnis im Berichtszeitraum 1.826 TEUR betrug. Infolge des negativen nicht realisierten Ergebnisses in Höhe von 1.284 TEUR ergab sich insgesamt nach Ertragsausgleich ein Ergebnis von 542 TEUR.

Die Einzelpositionen der Erträge und Aufwendungen sind der als Anlage zum Anhang beigefügten Jahresberichte für die Teilgesellschaftsvermögen zu entnehmen.

### **AVANA IndexTrend Europa Control Tätigkeitsbericht für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014**

Das Teilgesellschaftsvermögen (TGV) AVANA IndexTrend Europa Control investiert in Long-Exchange Traded Funds (ETFs) auf Indizes deutscher und europäischer Rentenmärkte sowie in Geldmarkt-ETFs. Die Short-Seite wird durch das Eingehen von Short-Positionen im Bund- bzw. Bobl-Future abgebildet.

Das TGV wird nach einem regelbasierten Investmentprozess gesteuert. Kern dieses Prozesses ist das AVANA Trendfolgesystem. Bis zum 06.05.2013 wurden für die Signalgenerierung ausschließlich deutsche Rentenindizes auf fünf verschiedene Laufzeitbänder (EFFAS-Indizes 3-5Y, 5-7Y, 7-10Y, >10Y und >1Y) herangezogen. Ab diesem Zeitpunkt wurden auch europäische Rentenindizes aufgenommen, so dass die Signale auf Basis folgender Indizes generiert werden: EFFAS FRA\_>1Y, EFFAS ESP\_>1Y, EFFAS ITA\_>1Y, EFFAS DE\_7-10Y, EFFAS DE\_>1Y sowie EuroMTS Lowest Rated Investment Grade Gouvernement All Maturity. Die eindeutigen Kauf- und Verkaufssignale werden in dem TGV durch Transaktionen in ETFs bzw. Futures umgesetzt, um den jeweiligen Index möglichst exakt abzubilden.

Das Risiko des AVANA IndexTrend Europa Control besteht im Wesentlichen im Marktpreisrisiko der von den ETFs abgebildeten Rentenmärkte. Über das regelbasierte Trendfolgesystem sollen extreme Verluste (gemessen am Drawdown) abgeschwächt werden. Gleichzeitig ist es aber auch Ziel, Chancen sowohl in positiven wie auch in negativen Markttrends zu nutzen.

Zu Beginn des Berichtszeitraums war das TGV zu über 90 % auf der Long-Seite und zu knapp 10 % im Geldmarkt investiert. Von Mitte Januar an bis zum Ende des Berichtszeitraums lag die Investitionsquote auf der Long-Seite bei 100%.

Die Anzahl der umlaufenden Aktien des AVANA IndexTrend Europa Control betrug in der Aktienklasse R Stk. 20.419, in der Aktienklasse I Stk. 1.176 und in der Aktienklasse H Stk. 13.338; aus der Fremdverwaltung sind Verwaltungskosten in Höhe von gesamt 108.293,04 € angefallen.

Die Performance gemäß BVI-Methode für die verschiedenen Aktienklassen (Tranchen) im Berichtszeitraum beliefen sich wie folgt: R-Tranche 7,9 %, I-Tranche 8,2 %, H-Tranche 8,0%.

Wesentliche finanzielle Ertragskomponenten des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Control waren Erträge aus Investmentanteilen. Den Erträgen stehen Aufwendungen gegenüber, die hauptsächlich auf die Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Aufsichtsratsvergütung sowie Aufwand für Infrastruktur entfielen. Durch Veräußerungsgeschäfte konnte im Geschäftsjahr ein Veräußerungsgewinn in Höhe von 613 TEUR erzielt werden, so dass das realisierte Ergebnis im Berichtszeitraum 784 TEUR betrug. Infolge der 177 TEUR nicht realisierten Ergebnisses ergab sich insgesamt nach Ertragsausgleich ein Ergebnis von 961 TEUR.

Die Einzelpositionen der Erträge und Aufwendungen sind der als Anlage zum Anhang beigefügten Jahresberichte für die Teilgesellschaftsvermögen zu entnehmen.

#### **AVANA Multi Assets Pensions Tätigkeitsbericht für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014**

Das Teilgesellschaftsvermögen (TGV) AVANA Multi Assets Pensions kombiniert Einzelstrategien der AVANA IndexTrend-TGVs. Hierzu kann es in Long und Short Exchange Traded Funds (ETFs) und Exchange Traded Commodities (ETCs) auf europäische und internationale Aktien-, Renten und Rohstoffmärkte sowie in Geldmarkt-ETFs und Futures investieren.

Das TGV wird nach einem regelbasierten Investmentprozess gesteuert. Wesentlicher Bestandteil dieses Prozesses ist das AVANA Trendfolgesystem, das für das genannte Anlageuniversum eindeutige Kauf- bzw. Verkaufssignale liefert, die im TGV durch Transaktionen in korrespondierende ETFs bzw. ETCs umgesetzt werden.

Das Risiko des AVANA Multi Assets Pensions besteht im Wesentlichen im Marktpreisrisiko der von den ETFs bzw. Futures abgebildeten Aktien-, Rentenmärkten bzw. der Rohstoff-Futurekontrakte, auf die sich die ETFs und ETCs (indirekt) beziehen. Durch Kombination des regelbasierten Trendfolgesystems und einer sich an Verlustschwellen orientierenden Risikoreduzierung sollen extreme Verluste (gemessen in Form des Drawdowns) abgeschwächt werden. Gleichzeitig ist es auch das Ziel,

Chancen sowohl in positiven wie in negativen Markttrends zu nutzen. Zusätzlich können Währungsrisiken existieren, da einige ETFs/ETCs bzw. Rohstoffe in US-Dollar gehandelt werden und das TGV z.T. in US-Dollar Geldmarkt-ETFs investieren kann.

Im Berichtszeitraum wurde im AVANA Multi Assets Pensions die Kombination einer europäischen Renten- und Aktienstrategie umgesetzt, wobei die Rentenstrategie zu Beginn des Berichtszeitraums mit ca. 70 %, die Aktienstrategie mit ca. 30 % gewichtet war.

Zu Beginn des Berichtszeitraums war der Aktienanteil des TGVs zu nahezu 100% in Long-ETFs auf Sektoren bzw. den breiten Markt investiert. Beginnend von Mai an, sank dieser Investitionsgrad stufenweise bis Mitte August auf 14% ab, um bis Mitte September wieder bis auf ca. 80% zu steigen. Verkaufssignale für etliche Branchen sorgten Mitte Oktober zu einem erneuten Absinken dieses Investitionsgrades auf bis zu 12%. Das freie Investitionsvolumen wurde in Geldmarkt-ETFs gehalten bzw. als Barreserve gehalten.

Der Rentenanteil des TGVs war zu Beginn des Berichtszeitraums zu über 90 % auf der Long-Seite und zu knapp 10 % im Geldmarkt investiert. Von Mitte Januar an bis zum Ende des Berichtszeitraums lag die Investitionsquote des Rentenanteils auf der Long-Seite bei 100%.

Die Anzahl der umlaufenden Aktien des AVANA Multi Assets Pensions betrug in der Aktienklasse I Stk. 2.248.906 und in der Aktienklasse R Stk. 11.172; aus der Fremdverwaltung sind Verwaltungskosten in Höhe von gesamt 349.252,67 € angefallen.

Die Performance gemäß BVI-Methode für die verschiedenen Aktienklassen (Tranchen) im Berichtszeitraum beliefen sich wie folgt: I-Tranche +7,0 %, R-Tranche +6,5%. Angaben zur Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

Wesentliche finanzielle Ertragskomponenten des Teilgesellschaftsvermögens AVANA Multi Assets Pensions waren Erträge aus Investmentanteilen. Den Erträgen stehen Aufwendungen gegenüber, die hauptsächlich auf die Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Aufsichtsratsvergütung sowie Aufwand für Infrastruktur entfielen. Durch Veräußerungsgeschäfte konnte im Geschäftsjahr ein Veräußerungsgewinn in Höhe von 961 TEUR erzielt werden, so dass das realisierte Ergebnis im Berichtszeitraum 1.034 TEUR betrug. Infolge der 709 TEUR nicht realisierten Ergebnisses ergab sich insgesamt nach Ertragsausgleich ein Ergebnis von 1.742 TEUR.

Die Einzelpositionen der Erträge und Aufwendungen sind der als Anlage zum Anhang beigefügten Jahresberichte für die Teilgesellschaftsvermögen zu entnehmen.

#### **AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash Tätigkeitsbericht für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 31.07.2014**

Das Teilgesellschaftsvermögen (TGV) AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash investiert in Long- und Short-Exchange Traded Funds (ETFs) auf Emerging Markets Länder- und Regionsindizes sowie in Geldmarkt-ETFs.

Das TGV wird nach einem regelbasierten Investmentprozess gesteuert. Wesentlicher Bestandteil dieses Prozesses ist das AVANA Trendfolgesystem, das für das genannte Anlageuniversum eindeutige Kauf- und Verkaufssignale liefert, die im TGV durch Transaktionen in korrespondierende ETFs umgesetzt werden.

Das Risiko des AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash besteht im Wesentlichen im Marktpreisrisiko der Länder- und Regionsindizes, auf die sich die ETFs beziehen. Durch Kombination des regelbasierten Trendfolgesystems und einer sich an Verlustschwellen orientierenden Risikoreduzierung sollen extreme Verluste (gemessen in Form des Drawdown) abgeschwächt werden. Gleichzeitig ist es aber auch Ziel, Chancen sowohl in positiven wie in negativen Markttrends zu nutzen. Zusätzlich existieren Währungsrisiken, da - mit Ausnahme der Geldmarkt-ETFs - ausschließlich in Fremdwährungsmärkte investiert wird.

Zu Beginn des Berichtszeitraums war das TGV zu ca. 40 % in Länder-ETFs auf Emerging-Markets, zu 20% in ETFs auf den MSCI EM sowie zu 10 % im Geldmarkt investiert. Ende Januar wurden alle Aktien-ETFs glattgestellt und stattdessen in Liquidität (Barreserve, Geldmarkt-ETFs und Tagesgeld) investiert.

Aus der Fremdverwaltung sind Verwaltungskosten in Höhe von 826,26 € angefallen.

Das Teilgesellschaftsvermögen wurde mit Ablauf des 31.07.2014 aufgelöst.

Wesentliche finanzielle Ertragskomponenten des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash waren bis zur Auflösung Erträge aus Investmentanteilen. Den Erträgen stehen Aufwendungen gegenüber, die hauptsächlich auf die Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten sowie Aufsichtsratsvergütung entfielen. Durch Veräußerungsgeschäfte ergab sich im Geschäftsjahr ein Veräußerungsverlust in Höhe von 12 TEUR, so dass das realisierte Ergebnis zum Auflösungstag -10 TEUR betrug. Infolge der 4 TEUR nicht realisierten Ergebnisses ergab sich insgesamt nach Ertragsausgleich ein Ergebnis zum 31.07.2014 von -6 TEUR.

Die Einzelpositionen der Erträge und Aufwendungen sind der als Anlage zum Anhang beigefügten Jahresberichte für die Teilgesellschaftsvermögen zu entnehmen.

#### **AVANA IndexTrend Commodities and Cash Tätigkeitsbericht für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 31.07.2014**

Das Teilgesellschaftsvermögen (TGV) AVANA IndexTrend Commodities and Cash investiert in Long- und Short-Exchange Traded Funds (ETFs) und -Exchange Traded Commodities (ETCs) auf Indizes von Rohstoffgruppen bzw. Einzelrohstoffe, sowie EUR- und USD- Geldmarkt-ETFs. Des Weiteren besteht die Möglichkeit, direkt in Future-Kontrakte auf Rohstoffe bzw. Rohstoffindizes sowie in Investmentfonds auf Rohstoffe zu investieren bzw. einen Teil des Fremdwährungsrisikos abzusichern. Das Anlageuniversum umfasst ETFs und ETCs auf Einzelrohstoffe der verschiedenen Rohstoffsektoren, wobei der Agrar- und der Nutztiersektor ausgeschlossen sind, sowie Fonds, die in Rohstoffe oder Rohstoffgruppen investieren. Auf Basis der Indizes des Anlageuniversums wird das Teilgesellschaftsvermögen nach einem regelbasierten Investmentprozess (Drawdownmanagement) gesteuert, der das Exposure entsprechend festgelegter Drawdowngrenzen steuert.

Das Risiko des AVANA IndexTrend Commodities and Cash besteht im Wesentlichen im Marktpreisrisiko der Rohstoff-Futurekontrakte, auf die sich die ETFs und ETCs (indirekt) beziehen. Über den Investmentprozess sollen extreme Verluste (gemessen am Drawdown) abgeschwächt und gleichzeitig an Aufwärtsbewegungen partizipiert werden. Zudem existieren Währungsrisiken, da Rohstoffe hauptsächlich in US-Dollar gehandelt werden und das TGV zum Teil auch in US-Dollar Geldmarkt-ETFs investiert. Das Währungsrisiko wird teilweise abgesichert.

Zu Beginn des Berichtszeitraums war das TGV in Rohstoff-Fonds, ETCs auf Rohstoffe sowie Geldmarkt-ETFs investiert. Ende Januar wurden alle Rohstoff-Positionen glattgestellt und stattdessen in Liquidität (Barreserve, Geldmarkt-ETFs und Tagesgeld) investiert.

Aus der Fremdverwaltung sind Verwaltungskosten in Höhe von 389,99 € angefallen.

Das Teilgesellschaftsvermögen wurde mit Ablauf des 31.07.2014 aufgelöst.

Wesentliche finanzielle Ertragskomponenten des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Commodities and Cash waren bis zur Auflösung ausschließlich Erträge aus Investmentanteilen und Zinsen aus Liquiditätsanlagen. Den Erträgen stehen Aufwendungen gegenüber, die hauptsächlich auf die Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten sowie Aufsichtsratsvergütung. Durch Veräußerungsgeschäfte ergab sich im Geschäftsjahr ein Veräußerungsverlust in Höhe von 16 TEUR, so dass das realisierte Ergebnis zum Auflösungstag -21 TEUR betrug. Infolge der 9 TEUR nicht realisierten Ergebnisses ergab sich insgesamt nach Ertragsausgleich ein Ergebnis zum 31.07.2014 von -12 TEUR.

Die Einzelpositionen der Erträge und Aufwendungen sind der als Anlage zum Anhang beigefügten Jahresberichte für die Teilgesellschaftsvermögen zu entnehmen.

### **AVANA Spezial I Tätigkeitsbericht für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 21.01.2014**

Das Spezial-Teilgesellschaftsvermögen AVANA Spezial I strebt als Anlageziel einen Wertzuwachs an. Dies soll vornehmlich durch Erwerb von Anteilen an anderen Investmentvermögen erfolgen, wobei der Erwerb von Anteilen anderer Investmentvermögen insbesondere auch in der Auflagephase eines neuen Investmentvermögens erfolgen kann. Zulässig ist dabei der Erwerb von Vermögensgegenständen folgender Anlagegattungen: Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate, Bankguthaben, Anteile an Investmentvermögen sowie an inländischen Spezial-Investmentvermögen, sonstige Anlageinstrumente i.S.d § 52 InvG, Edelmetalle, unverbriefte Darlehensforderungen sowie Unternehmensbeteiligungen. Die Auswahl und Investition in die entsprechenden Vermögensgegenstände erfolgt durch das Portfoliomanagement der AVANA Invest GmbH.

Das Risiko des AVANA Spezial I bestand im Wesentlichen im Marktpreisrisiko der gehaltenen Vermögensgegenstände, im Falle von Forderungen gegenüber Dritten kann zudem das Adressausfallrisiko des Emittenten von Bedeutung sein. Sollten Ziel-Investmentvermögen in Fremdwährungen notieren oder Vermögensgegenstände enthalten, die in Fremdwährungen notieren, ist auch das Fremdwährungsrisiko relevant.

Im gesamten Berichtszeitraum war der AVANA Spezial I vollständig investiert. Dabei lag der Schwerpunkt auf europäischen Investmentvermögen, zudem wurde ein Teil in Bankguthaben und Geldmarkt-ETFs angelegt.

Verwaltungskosten sind nicht angefallen.

Beim AVANA Spezial I fielen aufgrund der Anlage in Anteilen an Investmentvermögen als ordentlicher Ertrag ausschließlich Erträge aus Investmentanteilen an. Die Erträge aus Investmentanteilen enthalten nur Ausschüttungen aus Zielinvestments; thesaurierte oder vorgetragene positive bzw. negative Erträge aus Zielinvestments finden keine Berücksichtigung. Die Aufwendungen entfielen hauptsächlich auf die Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten und Aufsichtsratsvergütung. Der Ordentliche Nettoertrag betrug -15 TEUR. Durch Veräußerungsgeschäfte ergab sich im Geschäftsjahr ein Veräußerungsgewinn in Höhe von 11 TEUR, so dass sich ein Ergebnis des Geschäftsjahres in Höhe von -4 TEUR ergab.

Die Einzelpositionen der Erträge und Aufwendungen sind der als Anlage zum Anhang beigefügten Jahresberichte für die Teilgesellschaftsvermögen zu entnehmen.

## **3. Nachtragsbericht**

Weitere Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Schluss des Geschäftsjahres, die einen wesentlichen Einfluss auf die Darstellung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage zur Folge gehabt hätten, haben sich bis zur Erstellung dieses Lageberichts nicht ereignet.

## **4. Risikobericht**

Die Teilgesellschaftsvermögen der AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen sind im Wesentlichen Adressenausfallrisiken, Liquiditäts- und Marktpreisrisiken sowie operationellen Risiken ausgesetzt.

Das Risikomanagementsystem dient dem Zweck, potenzielle Risiken unter Verwendung von hinreichend fortgeschrittenen Risikomanagementtechniken fortlaufend zu identifizieren, erfassen, messen und steuern und damit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben zu entsprechen.

Unter Adressenausfallrisiko ist das Risiko eines Verlustes aufgrund des Ausfalls oder der Bonitätsverschlechterung eines Geschäftspartners zu verstehen. Unter Geschäftspartnern werden Emittenten und Kontrahenten verstanden. Zentrale Methode zum Controlling und Management von Adressenausfallrisiken ist ein Limitsystem basierend auf dem Emittenten-/Kontrahenten- und Depotbank-Rating von anerkannten Ratingagenturen. Die Teilgesellschaftsvermögen investierten im Geschäftsjahr in andere Teilgesellschaftsvermögen bzw. Sondervermögen. Die Adressenausfallrisiken sind von daher als gering zu erachten.

Unter Liquiditätsrisiko ist das Risiko zu verstehen, den Rücknahme- und sonstigen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen zu können. Die Liquiditätsquote wird nach verschiedenen, gattungs- und positionsbezogenen Kriterien täglich ermittelt, reportet und mit einem Sollwert verglichen. Die Steuerung erfolgt durch das Portfoliomanagement. Das Liquiditätsrisiko war im Geschäftsjahr als gering einzustufen, da lediglich in hoch liquide Vermögensgegenstände investiert wurde.

Unter Marktpreisrisiko ist das Risiko zu verstehen, dass aufgrund von Änderungen der Marktpreise (Zinsen, Kurse od. Währungskurse) eine negative Abweichung zu einem erwarteten Wert eintritt, welches auch durch Diversifikation nicht zu eliminieren ist. Die Risikomessung erfolgt für die Teilgesellschaftsvermögen auf Basis des einfachen Ansatzes. Zusätzlich erfolgen Stresstests, die positive und negative Entwicklungen der für die Teilgesellschaftsvermögen relevanten Märkte berücksichtigen. Die Risikokennzahlen werden täglich an das Portfoliomanagement berichtet. Die Steuerung erfolgt durch das Portfoliomanagement. Das Marktpreisrisiko war im Geschäftsjahr als niedrig anzusehen. Bei den Teilgesellschaftsvermögen wird dem Marktpreisrisiko mit einem Trendfolgemodell begegnet.

AVANA IndexTrend Commodities and Cash existierten Währungsrisiken, da Rohstoffe hauptsächlich in US-Dollar gehandelt werden und das TGV zum Teil auch in US-Dollar Geldmarkt-ETFs investiert. Das Währungsrisiko wurde teilweise abgesichert. Während der Berichtsperiode unterlagen die anderen Teilgesellschaftsvermögen keinem Währungsrisiko, da die Teilgesellschaftsvermögen nur in Wertpapieren investiert waren, die in Euro Währung notiert sind. Das Währungsrisiko für die Gesellschaft ist somit als gering zu erachten.

Die operativen Risiken sind ebenfalls als gering einzustufen, da das Outsourcing des Portfoliomanagements, des Risikocontrollings und der Fondsbuchhaltung nur an erfahrene Partner erfolgte. Es kann, trotz eingehender Prüfung der teilgesellschaftsspezifischen steuerlichen Regelungen bei Spezial-Teilgesellschaftsvermögen nicht ausgeschlossen werden, dass es zu Änderungen in der steuerlichen Beurteilung von Sachverhalten kommen könnte.

Die AVANA Invest GmbH berichtet quartalsweise in Form eines Risikoberichts inklusive Risikoinventur an den Vorstand. Zur Überwachung und Einhaltung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagegrenzen sowie der Prüfung der Marktgerechtigkeit bedient sich die AVANA Invest GmbH für die Teilgesellschaftsvermögen mit Trendfolgemodell dem Buchungssystem SCD der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH, Unterföhring. Die Auslagerungsunternehmen unterliegen wiederum dem Auslagerungscontrolling der Gesellschaft. Es wird dazu quartalsweise ein Bericht an die Geschäftsführung durchgeführt.

Die Fondsbuchhaltung für die Teilgesellschaftsvermögen ist auf die SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH ausgelagert. Der Dienstleister lässt sein dienstleistungsbezogenes internes Kontrollsystem jährlich nach dem Prüfungsstandard ISAE 3402 Typ II prüfen. Aus dem der Gesellschaft vorliegenden Bericht ergaben sich keine Beanstandungen.

Die Fondsbuchhaltung ist des Weiteren in das Interne Kontrollsystem der Gesellschaft einbezogen. Ein wichtiges Kontrollinstrument auf Ebene der Investmentaktiengesellschaft ist die Einhaltung des Vier-Augen-Prinzips.

## **5. Erklärung zur Angemessenheit der Rechtsgeschäfte mit verbundenen Unternehmen gemäß § 312 Abs. 3 AktG**

Über die Beziehungen zur AVANA Invest GmbH, München, (verbundenes Unternehmen) berichtet der Vorstand gemäß § 312 AktG gesondert. Der Bericht schließt mit folgender Erklärung:

„Der Vorstand erklärt hiermit, dass die Gesellschaft bei jedem im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäfte eine angemessene Gegenleistung erhielt. Dieser Beurteilung liegen die Umstände zugrunde, die uns im Zeitpunkt der berichtspflichtigen Vorgänge bekannt waren.“

München, 20. März 2015

**AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen**

*Der Vorstand*

*Götz J. Kirchhoff*

*Thomas W. Uhlmann*