

AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München

Bilanz zum 30.11.2013

	30.11.2013	30.11.2012
Wertpapiervermögen	63.024.824,95	64.670.609,95
- Wertpapier-Investmentanteile	63.024.824,95	63.543.160,70
Aktien Investmentfonds	30.014,40	30.873.632,00
Renten Investmentfonds	65.420,80	0,00
Geldmarkt Investmentfonds	0,00	32.202.226,83
Alternative Investmentfonds	175.680,00	467.301,87
Dachfonds	178.035,00	0,00
Indexfonds	62.575.674,75	0,00
Zertifikate	0,00	1.127.449,25
Derivate	0,00	-402.410,00
Bankguthaben	4.293.681,29	9.224.998,02
Tages-/Termingelder	1.170.000,00	0,00
Devisentermingeschäft	-2.601,08	16.120,14
Sonstige Vermögensgegenstände	263.278,91	402.411,36
Sonstige Verbindlichkeiten	-459.481,94	-294.474,42
Gesellschaftskapital	68.289.702,13	73.617.255,05

AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München

Gewinn- und Verlustrechnung

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis zum 30.11.2013

	30.11.2013	30.11.2012
Dividenden inländischer Aussteller	0,00	8.506,29
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	2,62
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren	-179.762,90	-201.833,20
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,00	1.980,95
Erträge aus Investmentanteilen	978.595,97	1.041.225,96
Erträge insgesamt	798.833,07	849.882,62
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2,38	-42,04
Verwaltungsvergütung	-911.845,75	-570.700,32
Depotbankvergütung	-85.435,70	-75.566,33
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-66.009,60	-91.154,25
Sonstige Aufwendungen	-92.044,63	-58.005,86
Aufwendungen insgesamt	-1.155.338,06	-795.468,80
Ordentlicher Nettoertrag	-356.504,99	54.413,82

Realisierte Gewinne	4.469.995,14	4.720.863,67
Realisierte Verluste	-3.332.305,09	-2.102.272,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.137.690,05	2.618.591,22
Ergebnis des Geschäftsjahres	781.185,06	2.673.005,04

AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München

Anhang

für das Geschäftsjahr vom

01. Dezember 2012 bis 30. November 2013

1. Allgemeine Angaben

Der Jahresabschluss der AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2012 bis 30. November 2013 wurde nach den Vorschriften des §110 Investmentgesetz (InvG), der Investment-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (InvRBV), den für Investmentaktiengesellschaften geltenden Regelungen des Handelsgesetzbuches (HGB) und den anzuwendenden Vorschriften des Aktiengesetzes (AktG) erstellt.

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

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung der Wertpapiere erfolgte mit den am 30.11.2013 festgestellten bzw. letztbekannten 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 der Depotbank.

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

In den sonstigen Vermögensgegenständen sind Zinsansprüche, 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, Depotbankvergütung sowie Administratorvergütung.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte am 11.07.2013 der Einzug und die Entwertung der 2.800 auf den Namen lautenden Unternehmensaktien des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Control I und am 01.07.2013 die Ausgabe von 3.050 auf den Namen lautenden Unternehmensaktien des Teilgesellschaftsvermögens AVANA Spezial I zum Kurs von 100,00 EUR.

Zum Bilanzstichtag 30. November 2013 bestehen 3.050 Unternehmensaktien, welche von der AVANA Invest GmbH gehalten werden und ausschließlich Rechte an dem Teilgesellschaftsvermögen AVANA Spezial I gewähren.

Der Wert einer Unternehmensaktie beträgt zum Stichtag EUR 99,44. Der Vorstand ist gemäß § 8 Absatz 1 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).

4. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Aufwendungen betreffen im Wesentlichen Verwaltungsvergütung (Kosten für externes Portfoliomanagement und Administration der Teilgesellschaftsvermögen) und andere im Wege der Auslagerung erbrachte Dienstleistungen, wie z.B. Raumkosten und Aufsichtsratsvergütung. Desweiteren fielen Prüfungs- und Veröffentlichungskosten und Depotbankvergütung an.

Zu den detaillierten Angaben der Teilgesellschaftsvermögen wird auf die als Anlage im Anhang beigefügten Jahresberichte für die Teilgesellschaftsvermögen verwiesen.

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 § 106a i.V.m. § 6 Abs. 2a InvG bis 15.12.2013.

Mit Beginn des 16.12.2013 entspricht Gerhard Weisbrich den Anforderungen als unabhängiges Aufsichtsratsmitglied im Sinne des § 106a i.V.m. § 6 Abs. 2a InvG.

Die Mitglieder des Aufsichtsrates erhalten jeweils eine feste Vergütung in Höhe von 8.000,00 EUR p.a.

6. Sonstige Angaben

6.1. Arbeitnehmer

Die Gesellschaft beschäftigt keine Mitarbeiter.

6.2. Auflösung der Aktienklasse P des AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash

Die Aktienklasse P des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash wurde mit Ablauf des 29. November 2013 geschlossen. Die Verbuchung des Anteilscheingeschäfts erfolgte valutarisch am nächsten Börsentag.

6.3. Ankündigung der Auflösung von Teilgesellschaftsvermögen

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

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

Gemäß § 117 Absatz 8 Satz 4, 100 Absatz 1 und 2 KAGB in Verbindung mit § 24 der Anlagebedingungen vom 13.01.2014 für das Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash bzw. in Verbindung mit § 23 der Anlagebedingungen vom 13.01.2014 für das Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash geht das Verfügungsrecht über die Teilgesellschaftsvermögen ab 31. Juli 2014 auf die Verwahrstelle, CACEIS Bank Deutschland GmbH, Lilienthalallee 34-36, 80939 München, über, die die Teilgesellschaftsvermögen abzuwickeln und an die Aktionäre zu verteilen hat.

6.4. Sonstiges

Die AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen wird in keinen Konzernabschluss einbezogen. Der Jahresabschluss der AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen wird im Bundesanzeiger bekannt gemacht.

München, 30.01.2014

AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen

Der Vorstand

Götz J. Kirchhoff

Thomas W. Uhlmann

Jahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic

Vermögensaufstellung zum 30.11.2013

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.11.2013

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	17.931.581,50	99,64
Liquidität			
- Bankguthaben in EUR	EUR	290.174,80	1,61
Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	15.573,66	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-241.226,97	-1,34
Teilgesellschaftsvermögen	EUR	17.996.102,99	100,00*)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens	
Investmentanteile						EUR	17.931.581,50	99,64	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	ANT	7.350	7.500	14.100	EUR	135,0300	992.470,50	5,51
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	ANT	23.600	22.400	49.500	EUR	43,0300	1.015.508,00	5,64
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Pers.&Household Goods I	ANT	9.500	9.300	18.000	EUR	102,1500	970.425,00	5,39
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	ANT	32.850	29.000	61.800	EUR	30,7800	1.011.123,00	5,62
FR0010344630	Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	ANT	20.200	108.000	135.600	EUR	50,7400	1.024.948,00	5,70
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX 600 Basic Resources	ANT	22.500	58.600	36.100	EUR	42,4000	954.000,00	5,30
FR0010345504	Lyxor ETF STOXX 600 Construction & Materials	ANT	29.400	110.800	143.700	EUR	33,6750	990.045,00	5,50
FR0010345363	Lyxor ETF STOXX 600 Financial Services	ANT	28.100	125.100	97.000	EUR	35,6700	1.002.327,00	5,57
FR0010344879	Lyxor ETF Stoxx 600 Health Care	ANT	16.200	46.200	30.000	EUR	61,5700	997.434,00	5,54
FR0010344887	Lyxor ETF STOXX 600 Industrial Goods & Services	ANT	22.900	44.600	21.700	EUR	42,8150	980.463,50	5,45
FR0010344986	Lyxor ETF STOXX 600 Retail	ANT	27.900	55.400	27.500	EUR	34,9500	975.105,00	5,42
FR0010345371	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks	ANT	47.800	223.100	271.100	EUR	20,7600	992.328,00	5,51
FR0010344861	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Food & Beverage	ANT	18.900	37.500	18.600	EUR	51,4150	971.743,50	5,40
FR0010344903	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Insurance	ANT	43.000	82.400	39.400	EUR	24,2000	1.040.600,00	5,78
FR0010344960	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	ANT	27.200	115.800	88.600	EUR	36,2100	984.912,00	5,47
FR0010344796	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Technology	ANT	33.200	63.600	30.400	EUR	29,8150	989.858,00	5,50
FR0010344812	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecommunications	ANT	31.800	164.600	132.800	EUR	32,9350	1.047.333,00	5,82
FR0010344853	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilities	ANT	31.300	102.100	70.800	EUR	31,6600	990.958,00	5,51
Summe Wertpapiervermögen							17.931.581,50	99,64	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	290.174,80	1,61
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Depotbank)	EUR	290.174,80			% 100,0000	290.174,80	1,61
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	15.573,66	0,09
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	15.573,66				15.573,66	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-241.226,97	-1,34
Kostenabgrenzung **)	EUR	-241.226,97				-241.226,97	-1,34
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	17.996.102,99	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic R					EUR	139,08	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic I					EUR	141,22	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic H					EUR	125,06	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic P					EUR	144,30	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic R					STK	19.834	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic I					STK	70.900	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic H					STK	13.701	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Dynamic P					STK	24.336	
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. **) Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Depotbankvergütung, Aufwand für Beratung bzw. ausgelagertes Fondsmanagement, Performancekosten, Aufsichtsratsvergütung							
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						99,64	
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						0,00	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die von der Depotbank als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH als Insourcer der Fondsadministration mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Depotbank für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

100,00% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse
0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	0,00	0,25
LU0378435803	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Food&Beverage I	0,00	0,25
LU0378436017	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Industrial Goods&Servi	0,00	0,25
LU0378436108	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Insi	0,00	0,25
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	0,00	0,25
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Pers.&Household Goods I	0,00	0,25
LU0378436876	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Retail I	0,00	0,25
LU0378437098	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Technology	0,00	0,25
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	0,00	0,20
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	0,00	0,25
LU0412624354	db x-trackers - DJSTX600 Basic Res. Short Daily 1C	0,00	0,30
LU0292106753	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 SHORT ETF 1C	0,00	0,40
LU0322249037	db x-trackers DJ STOXX 600 Banks Short ETF 1C	0,00	0,50
LU0328475792	db x-trackers DJ STOXX 600 ETF 1C	0,00	0,10
LU0412624511	db x-trackers DJ STOXX 600 Ind. Goods Sh. Daily 1C	0,00	0,30
LU0412624602	db x-trackers DJ STOXX 600 Ins. Sh. Daily ETF 1C	0,00	0,30
LU0322249623	db x-trackers DJ STOXX 600 Oil & Gas Short ETF 1C	0,00	0,50
LU0322250043	db x-trackers DJ STOXX 600 Technology Short ETF 1C	0,00	0,50
LU0322250126	db x-trackers DJ STOXX 600 Telecom Short ETF 1C	0,00	0,50
LU0412624867	db x-trackers DJ STOXX 600 Utilities Short ETF 1C	0,00	0,30
FR0010344630	Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	0,00	0,30
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX 600 Basic Resources	0,00	0,30
FR0010345504	Lyxor ETF STOXX 600 Construction & Materials	0,00	0,30
FR0010345363	Lyxor ETF STOXX 600 Financial Services	0,00	0,30
FR0010344879	Lyxor ETF Stoxx 600 Health Care	0,00	0,30
FR0010344887	Lyxor ETF STOXX 600 Industrial Goods & Services	0,00	0,30
FR0010344986	Lyxor ETF STOXX 600 Retail	0,00	0,30
FR0010345371	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks	0,00	0,30
FR0010344861	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Food & Beverage	0,00	0,30
FR0010344903	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Insurance	0,00	0,30
FR0010344960	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	0,00	0,30
FR0010344796	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Technology	0,00	0,30
FR0010344812	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecommunications	0,00	0,30
FR0010344853	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilities	0,00	0,30

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0378435803	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Food&Beverage I	ANT	5.900	26.350
LU0378436017	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Industrial Goods&Servi	ANT	7.300	37.000
LU0378436108	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Insi	ANT	23.900	77.200
LU0378436876	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Retail I	ANT	9.900	43.400
LU0378437098	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Technology	ANT	13.700	66.200
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	ANT	45.000	45.000
LU0412624354	db x-trackers - DJSTX600 Basic Res. Short Daily 1C	ANT	52.800	52.800
LU0292106753	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 SHORT ETF 1C	ANT	88.260	88.260
LU0322249037	db x-trackers DJ STOXX 600 Banks Short ETF 1C	ANT	18.800	18.800
LU0328475792	db x-trackers DJ STOXX 600 ETF 1C	ANT	82.800	99.000
LU0412624511	db x-trackers DJ STOXX 600 Ind. Goods Sh. Daily 1C	ANT	18.900	18.900
LU0412624602	db x-trackers DJ STOXX 600 Ins. Sh. Daily ETF 1C	ANT	22.400	22.400
LU0322249623	db x-trackers DJ STOXX 600 Oil & Gas Short ETF 1C	ANT	24.300	24.300
LU0322250043	db x-trackers DJ STOXX 600 Technology Short ETF 1C	ANT	22.200	22.200
LU0322250126	db x-trackers DJ STOXX 600 Telecom Short ETF 1C	ANT	23.700	23.700
LU0412624867	db x-trackers DJ STOXX 600 Utilities Short ETF 1C	ANT	15.700	15.700

Transaktionen im Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	125.326.284,60	357
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

AVANA IndexTrend Europa Dynamic R

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Erträge aus Investmentanteilen	1.919,14
-----------------------------------	----------

Summe der Erträge

1.919,14

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung		-84.978,62
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement	-31.226,89	
davon Verwaltungsvergütung, performanceabhängig	-53.751,73	
2. Depotbankvergütung		-2.369,43
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.562,72
4. Sonstige Aufwendungen		-3.131,27
davon Aufsichtsratsvergütung	-1.035,36	
davon Aufwand für Infrastruktur	-651,53	
davon BAFIN-Umlage	-128,40	
davon Depotgebühren	-208,20	

Summe der Aufwendungen

-93.042,04

III. Ordentlicher Nettoertrag

-91.122,90

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	464.915,98
2. Realisierte Verluste	-92.233,36

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

372.682,62

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

281.559,72

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))
Performanceabhängige Vergütung

1,80% 1)
2,16 %

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

Der Kapitalanlagegesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

AVANA IndexTrend Europa Dynamic I

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Erträge aus Investmentanteilen	6.964,25
-----------------------------------	----------

Summe der Erträge

6.964,25

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung		-291.143,19
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement	-56.542,30	
davon Administratorvergütung	-22.355,96	
davon Verwaltungsvergütung, performanceabhängig	-212.244,93	
2. Depotbankvergütung		-8.588,63
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.280,12
4. Sonstige Aufwendungen		-10.517,70
davon Aufsichtsratsvergütung	-3.752,87	
davon Aufwand für Infrastruktur	-2.086,58	
davon BAFIN-Umlage	-436,98	
davon Depotgebühren	-754,18	

Summe der Aufwendungen

-319.529,64

III. Ordentlicher Nettoertrag

-312.565,39

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	1.684.763,38
2. Realisierte Verluste	-334.187,30

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

1.350.576,08

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

1.038.010,69

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))
Performanceabhängige Vergütung

1,45% 1)
2,16 %

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

Der Kapitalanlagegesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

AVANA IndexTrend Europa Dynamic H

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Erträge aus Investmentanteilen	1.191,40
-----------------------------------	----------

Summe der Erträge

1.191,40

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung		-45.734,93
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement	-7.237,20	
davon Verwaltungsvergütung, performanceabhängig	-38.497,73	
2. Depotbankvergütung		-1.467,96
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.586,40
4. Sonstige Aufwendungen		-2.194,89
davon Aufsichtsratsvergütung	-641,35	
davon Aufwand für Infrastruktur	-470,50	
davon BAFIN-Umlage	-97,35	
davon Depotgebühren	-128,87	

Summe der Aufwendungen

-50.984,18

III. Ordentlicher Nettoertrag

-49.792,78

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	287.947,44
2. Realisierte Verluste	-57.126,58

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

230.820,86

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

181.028,08

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))
Performanceabhängige Vergütung

1,06% 1)
2,37 %

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

Der Kapitalanlagegesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

AVANA IndexTrend Europa Dynamic P

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Erträge aus Investmentanteilen	2.435,15
-----------------------------------	----------

Summe der Erträge

2.435,15

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	-19.623,42	-19.623,42
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement		
2. Depotbankvergütung		-2.984,46
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.220,65
4. Sonstige Aufwendungen		-3.988,41
davon Aufsichtsratsvergütung	-1.302,69	
davon Aufwand für Infrastruktur	-975,00	
davon BAFIN-Umlage	-204,16	
davon Depotgebühren	-261,51	

Summe der Aufwendungen

-29.816,94

III. Ordentlicher Nettoertrag

-27.381,79

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	584.701,98
2. Realisierte Verluste	-115.698,16

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

469.003,82

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

441.622,03

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,20% 1)

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

Der Kapitalanlagegesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge		EUR
1. Erträge aus Investmentanteilen		<u>12.509,94</u>
Summe der Erträge		12.509,94
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-441.480,16
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement	-114.629,81	
davon Administratorvergütung	-22.355,96	
davon Verwaltungsvergütung, performanceabhängig	-304.494,39	
2. Depotbankvergütung		-15.410,48
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-16.649,89
4. Sonstige Aufwendungen		-19.832,27
davon Aufsichtsratsvergütung	-6.732,27	
davon Aufwand für Infrastruktur	-4.183,61	
davon BAFIN-Umlage	-866,89	
davon Depotgebühren	<u>-1.352,76</u>	
Summe der Aufwendungen		-493.372,80
III. Ordentlicher Nettoertrag		-480.862,86
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.022.328,78
2. Realisierte Verluste		<u>-599.245,40</u>
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.423.083,38
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>1.942.220,52</u>

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 66.918,69

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.

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Dynamic R

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.384.338,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-1.010.254,76
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	640.025,69	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-1.650.280,45	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		53.720,06
5. Ordentlicher Nettoertrag		-91.122,90
6. Realisierte Gewinne		464.915,98
7. Realisierte Verluste		-92.233,36
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		49.146,44
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.758.510,41

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Dynamic I

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		12.286.000,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-3.616.890,66
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-3.616.890,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		302.553,96
5. Ordentlicher Nettoertrag		-312.565,39
6. Realisierte Gewinne		1.684.763,38
7. Realisierte Verluste		-334.187,30
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		2.906,92
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		10.012.581,79

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Dynamic H

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.408.429,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		106.254,95
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	176.345,80	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-70.090,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.321,23
5. Ordentlicher Nettoertrag		-49.792,78
6. Realisierte Gewinne		287.947,44
7. Realisierte Verluste		-57.126,58
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		21.022,95
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.713.413,87

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Dynamic P

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.033.188,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ordentlicher Nettoertrag		-27.381,79
6. Realisierte Gewinne		584.701,98
7. Realisierte Verluste		-115.698,16
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		36.786,10
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.511.596,92

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		20.111.957,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-4.520.890,47
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	816.371,49	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-5.337.261,96	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		352.952,79
5. Ordentlicher Nettoertrag		-480.862,86
6. Realisierte Gewinne		3.022.328,78
7. Realisierte Verluste		-599.245,40
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		109.862,41
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		17.996.102,99

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen

AVANA IndexTrend Europa Dynamic R

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	87.053,89	4,39
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	281.559,72	14,19
II. Zur Ausschüttung verfügbar		
	368.613,61	18,58
1. Vortrag auf neue Rechnung	-368.613,61	-18,58
III. Gesamtausschüttung		
	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic I

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	451.183,85	6,36
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.038.010,69	14,64
II. Zur Ausschüttung verfügbar	1.489.194,54	21,00
1. Vortrag auf neue Rechnung	-1.489.194,54	-21,00
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic H

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	16.104,81	1,18
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	181.028,08	13,21
II. Zur Ausschüttung verfügbar	197.132,89	14,39
1. Vortrag auf neue Rechnung	-197.132,89	-14,39
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic P

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	45.925,05	1,89
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	441.622,03	18,14
II. Zur Ausschüttung verfügbar	487.547,08	20,03
1. Vortrag auf neue Rechnung	-487.547,08	-20,03
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

AVANA IndexTrend Europa Dynamic R

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
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
2009 / 2010	EUR	1.865.198,74	EUR	120,60

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

AVANA IndexTrend Europa Dynamic I

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
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
2009 / 2010	EUR	14.167.282,85	EUR	121,00

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

AVANA IndexTrend Europa Dynamic H

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
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
2009 / 2010	EUR	544.760,92	EUR	107,34

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

AVANA IndexTrend Europa Dynamic P

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
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 und Aktienwert bei Auflage: 18.04.2011	EUR	2.999.898,72	EUR	123,27

Sonstige Angaben

Dieses Teilgesellschaftsvermögen wendet für die Risikomessung gem. § 10 Derivateverordnung und für die Prüfung der Auslastungsgrenzen gem. § 6 Derivateverordnung jeweils den einfachen Ansatz an.

Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic

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

Jahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control

Vermögensaufstellung zum 30.11.2013

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.11.2013

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	18.593.861,00	90,71
Liquidität			
- Bankguthaben in EUR	EUR	813.902,81	3,98
Tages-/Termingelder			
- Tages-/Termingelder in EUR	EUR	1.000.000,00	4,88
Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	133.364,63	0,65
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-42.737,51	-0,21
Teilgesellschaftsvermögen	EUR	20.498.390,93	100,00*)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile							EUR	18.593.861,00	90,71
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
FR0010892190	Amundi ETF ex AAA Govt Bond EuroMTS	ANT	18.100	21.000	2.900	EUR	188,4200	3.410.402,00	16,64
LU0444606965	ComStage ETF- iBoxx EO Sovereigns Germany	ANT	11.100	37.300	26.200	EUR	128,1600	1.422.576,00	6,94
DE000A1J0BH7	iShares - Spain Government Bond ETF	ANT	24.200	28.400	4.200	EUR	138,7900	3.358.718,00	16,39
DE0006289499	iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 (DE)	ANT	27.400	45.000	17.600	EUR	132,6800	3.635.432,00	17,74
DE000A1J0BF1	iShares V PLC - Barclays Italy Government Bond ETF	ANT	24.500	28.300	3.800	EUR	138,8100	3.400.845,00	16,59
DE000A1J0BD6	iShares V PLC - France Government Bond ETF	ANT	25.600	54.600	29.000	EUR	131,4800	3.365.888,00	16,42
Summe Wertpapiervermögen								18.593.861,00	90,71

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	1.813.902,81	8,86
EUR-Guthaben bei:							
Caceis Bank Deutschland GmbH (Depotbank)	EUR	813.902,81	%	100,0000		813.902,81	3,98
Guthaben Tagesgeld (bei anderen Kreditinstituten)	EUR	1.000.000,00	%	100,0000		1.000.000,00	4,88
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	133.364,63	0,65
Ansprüche aus Fondsausschüttungen	EUR	133.364,63				133.364,63	0,65
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-42.737,51	-0,21
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-214,82				-214,82	0,00
Kostenabgrenzung **)	EUR	-42.522,69				-42.522,69	-0,21
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	20.498.390,93	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control R					EUR	107,33	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control I					EUR	109,10	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control H					EUR	102,22	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control P					EUR	106,37	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control R					STK	25.997	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control I					STK	1.596	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control H					STK	16.296	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Europa Control P					STK	149.183	
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.							
**) Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Depotbankvergütung, Aufwand für Beratung bzw. ausgelagertes Fondsmanagement, Performancekosten, Aufsichtsratsvergütung							
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						90,71	
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						0,00	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die von der Depotbank als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH als Insourcer der Fondsadministration mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Depotbank für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

100,00% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse
0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %
FR0010718841	Amundi ETF EONIA	0,00	0,14
FR0010892190	Amundi ETF ex AAA Govt Bond EuroMTS	0,00	0,14
LU0444606965	ComStage ETF- iBoxx EO Sovereigns Germany	0,00	0,12
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	0,00	0,15
LU0468896575	db x-trackers II- iBoxx Germany ETF 1D	0,00	0,15
DE000ETFL227	Deka DB EUROGOV Germany Money Market ETF	0,00	0,12
DE000A1J0BH7	iShares - Spain Government Bond ETF	0,00	0,20
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market (DE)	0,00	0,12
DE0006289499	iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 (DE)	0,00	0,15
DE000A1J0BE4	iShares V - Germany Government Bond ETF	0,00	0,20
DE000A1J0BF1	iShares V PLC - Barclays Italy Government Bond ETF	0,00	0,20
DE000A1J0BD6	iShares V PLC - France Government Bond ETF	0,00	0,20
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	0,00	0,15

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
FR0010718841	Amundi ETF EONIA	ANT	0	2.630
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	ANT	29.000	55.300
LU0468896575	db x-trackers II- iBoxx Germany ETF 1D	ANT	22.000	22.000
DE000ETFL227	Deka DB EUROGOV Germany Money Market ETF	ANT	50.000	98.000
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market (DE)	ANT	0	52.000
DE000A1J0BE4	iShares V - Germany Government Bond ETF	ANT	12.500	12.500
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	ANT	0	34.700

Transaktionen im Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	86.725.491,59	38
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

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	Volumen in 1.000
---------------------	---	---------------------

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswerte:

Euro Bobl Future ,
Euro Bund Future)

EUR

22.296

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

AVANA IndexTrend Europa Control R

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Erträge aus Investmentanteilen	83.881,51
-----------------------------------	-----------

Summe der Erträge

83.881,51

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung		-17.706,92
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement	-16.879,97	
davon Verwaltungsvergütung, performanceabhängig	-826,95	
2. Depotbankvergütung		-2.219,11
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.361,19
4. Sonstige Aufwendungen		-4.863,63
davon Aufwand für Infrastruktur	-551,02	
davon BAFIN Gebühr	-514,41	
davon Aufsichtsratsvergütung	-1.120,56	
davon Depotgebühren	-199,57	

Summe der Aufwendungen

-27.150,85

III. Ordentlicher Nettoertrag

56.730,66

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	797,56
2. Realisierte Verluste	-186.420,08

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

-185.622,52

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

-128.891,86

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))
Performanceabhängige Vergütung

1,11% 1)
0,02 %

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

Der Kapitalanlagegesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

AVANA IndexTrend Europa Control I

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Erträge aus Investmentanteilen	5.218,29
-----------------------------------	----------

Summe der Erträge

5.218,29

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	-807,66
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement	-703,84
davon Verwaltungsvergütung, performanceabhängig	-103,82
2. Depotbankvergütung	-138,09
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-146,21
4. Sonstige Aufwendungen	-339,96
davon Aufwand für Infrastruktur	-34,41
davon BAFIN Gebühr	-32,13
davon Aufsichtsratsvergütung	-69,68
davon Depotgebühren	-12,40

Summe der Aufwendungen

-1.431,92

III. Ordentlicher Nettoertrag

3.786,37

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	49,60
2. Realisierte Verluste	-11.583,40

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

-11.533,80

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

-7.747,43

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))
Performanceabhängige Vergütung

1,02% 1)
0,04 %

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

Der Kapitalanlagegesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

AVANA IndexTrend Europa Control H

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Erträge aus Investmentanteilen	50.194,16
-----------------------------------	-----------

Summe der Erträge

50.194,16

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung		-20.401,52
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement	-7.530,38	
davon Administratorvergütung	-12.647,69	
davon Verwaltungsvergütung, performanceabhängig	-223,45	
2. Depotbankvergütung		-1.328,89
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.414,61
4. Sonstige Aufwendungen		-2.171,12
davon Aufwand für Infrastruktur	-329,15	
davon BAFIN Gebühr	-307,28	
davon Aufsichtsratsvergütung	-671,05	
davon Depotgebühren	-119,67	

Summe der Aufwendungen

-25.316,14

III. Ordentlicher Nettoertrag

24.878,02

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	477,40
2. Realisierte Verluste	-111.671,24

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

-111.193,84

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

-86.315,82

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))
Performanceabhängige Vergütung

1,65 % 1)
0,01 %

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

Der Kapitalanlagegesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

AVANA IndexTrend Europa Control P

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Erträge aus Investmentanteilen	476.956,17
-----------------------------------	------------

Summe der Erträge

476.956,17

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung		-97.478,03
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement	-63.580,77	
davon Administratorvergütung	-33.897,26	
2. Depotbankvergütung		-12.618,36
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-13.421,85
4. Sonstige Aufwendungen		-16.845,72
davon Aufwand für Infrastruktur	-3.134,04	
davon BAFIN Gebühr	-2.925,80	
davon Aufsichtsratsvergütung	-6.370,88	
davon Depotgebühren	-1.134,53	

Summe der Aufwendungen

-140.363,96

III. Ordentlicher Nettoertrag

336.592,21

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	4.531,48
2. Realisierte Verluste	-1.059.792,47

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

-1.055.260,99

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

-718.668,78

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,04 1)

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

Der Kapitalanlagegesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Erträge aus Investmentanteilen	616.250,13
-----------------------------------	------------

Summe der Erträge

616.250,13

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung		-136.394,13
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement	-88.694,96	
davon Administratorvergütung	-46.544,95	
davon Verwaltungsvergütung, performanceabhängig	-1.154,22	
2. Depotbankvergütung		-16.304,45
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-17.343,86
4. Sonstige Aufwendungen		-24.220,43
davon Aufwand für Infrastruktur	-4.048,62	
davon BAFIN Gebühr	-3.779,62	
davon Aufsichtsratsvergütung	-8.232,17	
davon Depotgebühren	-1.466,17	

Summe der Aufwendungen

-194.262,87

III. Ordentlicher Nettoertrag

421.987,26

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	5.856,04
2. Realisierte Verluste	-1.369.467,19

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

-1.363.611,15

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

-941.623,89

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 19.644,94

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.

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Control R

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.369.759,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-60.940,50
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-1.382.115,58
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	1.206.769,25	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-2.588.884,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-115.624,56
5. Ordentlicher Nettoertrag		56.730,66
6. Realisierte Gewinne		797,56
7. Realisierte Verluste		-186.420,08
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		108.027,73
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.790.215,13

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Control I

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.811.618,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-8.792,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-1.613.940,00
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-1.613.940,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-15.561,00
5. Ordentlicher Nettoertrag		3.786,37
6. Realisierte Gewinne		49,60
7. Realisierte Verluste		-11.583,40
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		8.550,44
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		174.128,27

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Control H

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.637.583,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-24.511,50
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		96.455,34
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	268.078,29	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-171.622,95	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.579,61
5. Ordentlicher Nettoertrag		24.878,02
6. Realisierte Gewinne		477,40
7. Realisierte Verluste		-111.671,24
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		39.030,42
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.665.821,72

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Control P

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		16.207.485,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-220.758,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		217.610,31
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	217.610,31	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.559,17
5. Ordentlicher Nettoertrag		336.592,21
6. Realisierte Gewinne		4.531,48
7. Realisierte Verluste		-1.059.792,47
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		378.997,14
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		15.868.225,81

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		24.026.447,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-315.002,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-2.681.989,93
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	1.692.457,85	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-4.374.447,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-124.046,78
5. Ordentlicher Nettoertrag		421.987,26
6. Realisierte Gewinne		5.856,04
7. Realisierte Verluste		-1.369.467,19
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		534.605,73
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		20.498.390,93

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen

AVANA IndexTrend Europa Control R

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	275.517,71	10,60
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	-128.891,86	-4,96
II. Zur Ausschüttung verfügbar		
	146.625,85	5,64
1. Vortrag auf neue Rechnung	-92.032,15	-3,54
III. Gesamtausschüttung		
	54.593,70	2,10
1. Endausschüttung	54.593,70	2,10
a) Barausschüttung	54.593,70	2,10

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control I

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	16.589,54	10,39
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.747,43	-4,85
II. Zur Ausschüttung verfügbar	8.842,11	5,54
1. Vortrag auf neue Rechnung	-5.490,51	-3,44
III. Gesamtausschüttung	3.351,60	2,10
1. Endausschüttung	3.351,60	2,10
a) Barausschüttung	3.351,60	2,10

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control H

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	167.701,65	10,29
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	-86.315,82	-5,30
II. Zur Ausschüttung verfügbar	81.385,83	4,99
1. Vortrag auf neue Rechnung	-47.164,23	-2,89
III. Gesamtausschüttung	34.221,60	2,10
1. Endausschüttung	34.221,60	2,10
a) Barausschüttung	34.221,60	2,10

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control P

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.180.991,00	7,92
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	-718.668,78	-4,82
II. Zur Ausschüttung verfügbar	462.322,22	3,10
1. Vortrag auf neue Rechnung	-149.037,92	-1,00
III. Gesamtausschüttung	313.284,30	2,10
1. Endausschüttung	313.284,30	2,10
a) Barausschüttung	313.284,30	2,10

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

AVANA IndexTrend Europa Control R

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
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
2009 / 2010	EUR	2.426.878,81	EUR	104,17

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

AVANA IndexTrend Europa Control I

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
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
2009 / 2010	EUR	1.577.611,38	EUR	104,66

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

AVANA IndexTrend Europa Control H

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
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
2009 / 2010	EUR	627.325,00	EUR	99,69

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

AVANA IndexTrend Europa Control P

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
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
Teilgesellschaftsvermögen und Aktienwert bei Auflage: 18.04.2011	EUR	14.999.958,75	EUR	102,75

Sonstige Angaben

Dieses Teilgesellschaftsvermögen wendet für die Risikomessung gem. § 10 Derivateverordnung und für die Prüfung der Auslastungsgrenzen gem. § 6 Derivateverordnung jeweils den einfachen Ansatz an.

Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control

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

Jahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash

Vermögensaufstellung zum 30.11.2013

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.11.2013

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	1.506.017,00	47,04
Liquidität			
- Bankguthaben in EUR	EUR	1.718.955,14	53,69
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-23.224,58	-0,73
Teilgesellschaftsvermögen	EUR	3.201.747,56	100,00*)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile						EUR	1.506.017,00	47,04
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0392495619	ComStage ETF - MSCI Taiwan TRN I	ANT	5.900	22.400	29.500	EUR 14,6500	86.435,00	2,70
LU0292109856	db x-trackers FTSE China 25 UCITS ETF 1C	ANT	7.500	14.400	28.300	EUR 22,7800	170.850,00	5,34
LU0292109344	db x-trackers MSCI Brazil Index UCITS ETF 1C	ANT	4.900	35.100	30.200	EUR 35,0700	171.843,00	5,37
LU0292107645	db x-trackers MSCI EM Index UCITS ETF 1C	ANT	6.000	40.800	47.200	EUR 28,9000	173.400,00	5,42
LU0322252502	db x-trackers MSCI Russia Capped Index ETF 1D	ANT	7.800	29.500	21.700	EUR 21,9000	170.820,00	5,34
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market (DE)	ANT	2.000	7.000	5.000	EUR 85,8170	171.634,00	5,36
FR0010204073	Lyxor ETF Eastern Europe (CECE EUR) FCP	ANT	4.400	17.600	24.100	EUR 19,2900	84.876,00	2,65
FR0010429068	Lyxor ETF MSCI EM Emerging Markets	ANT	23.000	133.400	157.900	EUR 7,5930	174.639,00	5,45
FR0010361691	Lyxor ETF MSCI Korea D-EUR	ANT	3.100	14.800	16.300	EUR 41,8500	129.735,00	4,05
FR0010397554	Lyxor ETF MSCI Malaysia A	ANT	5.600	34.600	29.000	EUR 15,2800	85.568,00	2,67
FR0010464446	Lyxor ETF South Africa FTSE JSE Top 40 Index I	ANT	2.900	11.300	14.500	EUR 29,7300	86.217,00	2,69
Summe Wertpapiervermögen							1.506.017,00	47,04

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	1.718.955,14	53,69
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Depotbank)	EUR	1.718.955,14			% 100,0000	1.718.955,14	53,69
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-23.224,58	-0,73
Kostenabgrenzung **)	EUR	-23.224,58				-23.224,58	-0,73
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	3.201.747,56	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R					EUR	72,54	
Aktienwert AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H					EUR	74,27	
Aktienwert AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash P					EUR	74,24	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R					STK	11.544	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H					STK	11.943	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash P					STK	19.900	
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. **) Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Depotbankvergütung, Aufwand für Beratung bzw. ausgelagertes Fondsmanagement, Aufsichtsratsvergütung, Steuern							
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						47,04	
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						0,00	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die von der Depotbank als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH als Insourcer der Fondsadministration mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Depotbank für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

100,00% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse
0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %
FR0010718841	Amundi ETF EONIA	0,00	0,14
LU0392495619	ComStage ETF - MSCI Taiwan TRN I	0,00	0,60
LU0292109856	db x-trackers FTSE China 25 UCITS ETF 1C	0,00	0,60
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	0,00	0,15
LU0292109344	db x-trackers MSCI Brazil Index UCITS ETF 1C	0,00	0,65
LU0592217797	db x-trackers MSCI Chile TRN Index ETF 1C USD	0,00	0,65
LU0292107645	db x-trackers MSCI EM Index UCITS ETF 1C	0,00	0,65
LU0518622286	db x-trackers MSCI Emerg. Mark. Short Daily ETF 1C	0,00	0,75
LU0476289623	db x-trackers MSCI Indonesia TRN Index ETF 1C	0,00	0,45
LU0322252502	db x-trackers MSCI Russia Capped Index ETF 1D	0,00	0,65
LU0514694701	db x-trackers MSCI Thailand Index ETF 1C	0,00	0,30
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market (DE)	0,00	0,12
IE00B5WHFQ43	iShares MSCI Mexico Capped	0,00	0,52
FR0010204073	Lyxor ETF Eastern Europe (CECE EUR) FCP	0,00	0,50
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	0,00	0,15
FR0010429068	Lyxor ETF MSCI EM Emerging Markets	0,00	0,65
FR0010361683	Lyxor ETF MSCI India A	0,00	0,85
FR0010361691	Lyxor ETF MSCI Korea D-EUR	0,00	0,65
FR0010397554	Lyxor ETF MSCI Malaysia A	0,00	0,65
FR0010464446	Lyxor ETF South Africa FTSE JSE Top 40 Index I	0,00	0,65
FR0010326256	Lyxor ETF Turkey (DJ Turkey Titans 20)	0,00	0,65

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
FR0010718841	Amundi ETF EONIA	ANT	900	900
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	ANT	3.600	3.600
LU0592217797	db x-trackers MSCI Chile TRN Index ETF 1C USD	ANT	92.000	92.000
LU0518622286	db x-trackers MSCI Emerg. Mark. Short Daily ETF 1C	ANT	83.000	83.000
LU0476289623	db x-trackers MSCI Indonesia TRN Index ETF 1C	ANT	30.200	46.200
LU0514694701	db x-trackers MSCI Thailand Index ETF 1C	ANT	0	12.700
IE00B5WHFQ43	iShares MSCI Mexico Capped	ANT	800	2.500
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	ANT	6.000	6.000
FR0010361683	Lyxor ETF MSCI India A	ANT	33.000	75.500
FR0010326256	Lyxor ETF Turkey (DJ Turkey Titans 20)	ANT	2.000	5.500

Transaktionen im Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	26.043.380,56	110
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Erträge aus Investmentanteilen	450,36
-----------------------------------	--------

Summe der Erträge

450,36

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung		-10.891,04
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement	-10.891,04	
2. Depotbankvergütung		-4.635,74
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.424,67
4. Sonstige Aufwendungen		-3.522,58
davon Aufsichtsratsvergütung	-362,65	
davon Aufwand für Infrastruktur	-1.299,06	
davon BAFIN Gebühr	-692,98	
davon Depotgebühren	-75,32	

Summe der Aufwendungen

-23.474,03

III. Ordentlicher Nettoertrag

-23.023,67

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	29.354,33
2. Realisierte Verluste	-87.425,86

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

-58.071,53

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

-81.095,20

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

2,87 % 1)

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

Der Kapitalanlagegesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge		EUR
1. Erträge aus Investmentanteilen		481,54
Summe der Erträge		481,54
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-4.307,12
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement	-4.307,12	
2. Depotbankvergütung		-4.892,12
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.662,03
4. Sonstige Aufwendungen		-3.722,02
davon Aufsichtsratsvergütung	-382,61	
davon Aufwand für Infrastruktur	-1.376,06	
davon BAFIN Gebühr	-734,06	
davon Depotgebühren	-79,39	
Summe der Aufwendungen		-17.583,29
III. Ordentlicher Nettoertrag		-17.101,75
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		30.926,77
2. Realisierte Verluste		-92.260,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-61.334,03
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		-78.435,78

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 2,10% 1)

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

Der Kapitalanlagegesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash P

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge		EUR
1. Erträge aus Investmentanteilen		792,48
Summe der Erträge		792,48
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-21.972,16
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement	-9.612,83	
davon Administratorvergütung	-12.359,33	
2. Depotbankvergütung		-8.185,61
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.816,06
4. Sonstige Aufwendungen		-5.920,20
davon Aufsichtsratsvergütung	-640,42	
davon Aufwand für Infrastruktur	-2.292,60	
davon BAFIN Gebühr	-1.222,99	
davon Depotgebühren	-133,05	
Summe der Aufwendungen		-43.894,03
III. Ordentlicher Nettoertrag		-43.101,55
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		51.852,31
2. Realisierte Verluste		-154.379,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-102.527,64
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		-145.629,19

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) **3,01% 1)**

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

Der Kapitalanlagegesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Erträge aus Investmentanteilen	1.724,38
-----------------------------------	----------

Summe der Erträge

1.724,38

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung		-37.170,32
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement	-24.810,99	
davon Administratorvergütung	-12.359,33	
2. Depotbankvergütung		-17.713,47
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-16.902,76
4. Sonstige Aufwendungen		-13.164,80
davon Aufsichtsratsvergütung	-1.385,68	
davon Aufwand für Infrastruktur	-4.967,72	
davon BAFIN Gebühr	-2.650,03	
davon Depotgebühren	-287,76	

Summe der Aufwendungen

-84.951,35

III. Ordentlicher Nettoertrag

-83.226,97

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	112.133,41
2. Realisierte Verluste	-334.066,61

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

-221.933,20

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

-305.160,17

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 14.283,58

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.

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.005.982,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.796,60
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-47.252,42
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	6.219,60	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-53.472,02	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.419,29
5. Ordentlicher Nettoertrag		-23.023,67
6. Realisierte Gewinne		29.354,33
7. Realisierte Verluste		-87.425,86
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-37.003,99
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		837.415,11

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		968.425,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-3.178,01
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		39.958,07
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	48.892,97	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-8.934,90	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		20,79
5. Ordentlicher Nettoertrag		-17.101,75
6. Realisierte Gewinne		30.926,77
7. Realisierte Verluste		-92.260,80
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-39.744,23
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		887.046,30

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash P

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.692.116,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-3.999,43
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ordentlicher Nettoertrag		-43.101,55
6. Realisierte Gewinne		51.852,31
7. Realisierte Verluste		-154.379,95
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-65.201,35
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.477.286,15

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.666.524,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-8.974,04
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-7.294,35
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	55.112,57	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-62.406,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.398,50
5. Ordentlicher Nettoertrag		-83.226,97
6. Realisierte Gewinne		112.133,41
7. Realisierte Verluste		-334.066,61
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-141.949,57
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.201.747,56

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)		
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	-81.095,20	-7,02
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen 1)	81.099,49	7,02
II. Zur Ausschüttung verfügbar	4,29	0,00
III. Gesamtausschüttung	4,29	0,00
1. Endausschüttung	4,29	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-4,29	0,00

- 1) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen dient dem Ausgleich des Geschäftsjahresergebnisses sowie für die beschlossene Ausschüttung.

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)		
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	-78.435,78	-6,57
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen 1)	78.443,43	6,57
II. Zur Ausschüttung verfügbar	7,65	0,00
III. Gesamtausschüttung	7,65	0,00
1. Endausschüttung	7,65	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-7,65	0,00

- 1) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen dient dem Ausgleich des Geschäftsjahresergebnisses sowie für die beschlossene Ausschüttung.

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash P

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)		
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	-145.629,19	-7,32
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen 1)	145.634,40	7,32
II. Zur Ausschüttung verfügbar	5,21	0,00
III. Gesamtausschüttung	5,21	0,00
1. Endausschüttung	5,21	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-5,21	0,00

- 1) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen dient dem Ausgleich des Geschäftsjahresergebnisses sowie für die beschlossene Ausschüttung.

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
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
2009 / 2010	EUR	809.727,99	EUR	98,72

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash H

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
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
2009 / 2010	EUR	502.466,32	EUR	99,01

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash P

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
2012 / 2013	EUR	1.477.286,15	EUR	74,24
2011 / 2012	EUR	1.692.116,12	EUR	85,03
2010 / 2011	EUR	11.127.620,46	EUR	92,81
2009 / 2010	EUR	10.063.556,27	EUR	100,64

Sonstige Angaben

Dieses Teilgesellschaftsvermögen wendet für die Risikomessung gem. § 10 Derivateverordnung und für die Prüfung der Auslastungsgrenzen gem. § 6 Derivateverordnung jeweils den einfachen Ansatz an.

Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash

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

Jahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash

Vermögensaufstellung zum 30.11.2013

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.11.2013

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile			
- Alternative Investmentfonds	EUR	175.680,00	18,92
- Indexfonds	EUR	497.862,75	53,64
Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR	-2.601,08	-0,28
Liquidität			
- Bankguthaben in EUR	EUR	92.877,21	10,00
Tages-/Termingelder			
- Tages-/Termingelder in EUR	EUR	170.000,00	18,31
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5.507,04	-0,59
Teilgesellschaftsvermögen	EUR	928.311,84	100,00*)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile							EUR	673.542,75	72,56
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
FR0010718841	Amundi ETF EONIA	ANT	100	100	0	EUR	1.402,8600	140.286,00	15,11
LU0378437767	ComStage ETF-Comm.FED F.ERI TR	ANT	1.200	1.200	0	USD	100,5100	88.629,25	9,55
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	ANT	700	700	0	EUR	139,7490	97.824,30	10,54
DE000A0X97E0	LBBW Rohstoffe 2 LS I	ANT	1.500	1.600	100	EUR	117,1200	175.680,00	18,92
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	ANT	1.600	1.600	0	EUR	106,9520	171.123,20	18,43
Summe Wertpapiervermögen								673.542,75	72,56

Gattungsbezeichnung		Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Devisentermingeschäfte							EUR	-2.601,08	-0,28
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisentermingeschäfte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR	0,3 Mio.	OTC						-2.601,08	-0,28

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	262.877,21	28,32
EUR-Guthaben bei:							
Caceis Bank Deutschland GmbH (Depotbank)	EUR	92.877,21	%	100,0000		92.877,21	10,00
Guthaben Tagesgeld (bei anderen Kreditinstituten)	EUR	170.000,00	%	100,0000		170.000,00	18,31
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-5.507,04	-0,59
Kostenabgrenzung **)	EUR	-5.507,04				-5.507,04	-0,59
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	928.311,84	100,00 *)
Aktienwert AVANA IndexTrend Commodities and Cash R					EUR	61,03	
Aktienwert AVANA IndexTrend Commodities and Cash H					EUR	62,33	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Commodities and Cash R					STK	7.771	
Umlaufende Aktien AVANA IndexTrend Commodities and Cash H					STK	7.284	
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. **) Depotbankvergütung, Aufwand für Beratung bzw. ausgelagertes Fondsmanagement, Aufsichtsratsvergütung							
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						72,56	
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						-0,28	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die von der Depotbank als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH als Insourcer der Fondsadministration mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Depotbank für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

100,00% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse
0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse

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

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 29.11.2013			
		1,360860	=	1	Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %
FR0010718841	Amundi ETF EONIA	0,00	0,14
LU0419741177	ComStage ETF - Commodity ex Agricult. EW Index TR	0,00	0,30
LU0419741177	ComStage ETF - Commodity ex Agricult. EW Index TR	0,00	0,30
LU0378437767	ComStage ETF-Comm.FED F.ERI TR	0,00	0,10
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	0,00	0,15
IE00B3XDJG53	iShares VII - Fed Funds Effective Rate UCITS ETF	0,00	0,04
DE000A0X97E0	LBBW Rohstoffe 2 LS I	0,00	0,80
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	0,00	0,15

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
------	---------------------	---	-------------------	----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Zertifikate

GB00B65JPB96	db Physical Copper ETC 25.03.61	STK	0	1.300
GB00B5840F36	db Physical Gold ETC 15.06.60	STK	0	820
GB00B3M9P660	db Physical Nickel ETC 25.03.61	STK	0	810
GB00B57Y9462	db Physical Silver ETC 15.06.60	STK	0	470
GB00B15KXQ89	ETFS Cmdty Sec. Zt. 31.12.99 DJ UBS Cop.Sub-IDX	STK	0	1.000
GB00B15KXN58	ETFS Cmdty Sec. Zt. 31.12.99 DJ UBS Agr. Sub Ind.	STK	0	9.000
GB00B15KXY63	ETFS Cmdty Sec. Zt. 31.12.99 DJ UBS H. Oil S-IDX	STK	0	6.480
GB00B15KY872	ETFS Cmdty Sec. Zt. 31.12.99 DJ-UBS Zinc TR	STK	0	20.350
GB00B15KXW40	ETFS Cmdty Sec. Zt. DJ UBS Gas. Sub-IDX	STK	0	3.250
JE00B1VS2W53	ETFS Metal Securities Ltd. Zt. Platin/Unze	STK	0	920
NL0009360767	RBS Op. End Zt. 31.12.RICI Enhanc. WTI Cr. Oil TR	STK	0	1.280
XS0470829358	Source Commodity Markets Zt. 23.11.59 S&P GSCI Al.	STK	0	1.400

Investmentanteile

Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile

LU0419741177	ComStage ETF - Commodity ex Agricult. EW Index TR	ANT	0	1.200
LU0419741177	ComStage ETF - Commodity ex Agricult. EW Index TR	ANT	200	3.100
IE00B3XDJG53	iShares VII - Fed Funds Effective Rate UCITS ETF	ANT	1.400	1.400

Transaktionen im Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	2.223.265,67	29
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

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	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte		
Devisentermingeschäfte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	2.423
Devisentermingeschäfte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	2.157

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

AVANA IndexTrend Commodities and Cash R

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) 1)	-91.990,52
2. Erträge aus Investmentanteilen	2.668,83

Summe der Erträge

-89.321,69

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,52
2. Verwaltungsvergütung	-6.190,50
davon Vergütung Portfoliomanagement	-6.190,50
3. Depotbankvergütung	-7.724,90
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.695,08
5. Sonstige Aufwendungen	-5.561,86
davon Aufwand für Infrastruktur	-2.554,50
davon BAFIN Kosten	-2.043,60
davon Depotgebühren	-46,23

Summe der Aufwendungen

-22.172,86

III. Ordentlicher Nettoertrag

-111.494,55

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	24.249,63
2. Realisierte Verluste	-30.752,90

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

-6.503,27

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

-117.997,82

- 1) einschließlich Veräußerungsergebnisse aus sonstigen Kapitalforderungen gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, soweit diese nicht unter § 1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstabe a bis f InvStG fallen.

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

4,56% 2)

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

Der Kapitalanlagegesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

AVANA IndexTrend Commodities and Cash H

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) 1)	-87.772,38
2. Erträge aus Investmentanteilen	2.550,50

Summe der Erträge

-85.221,88

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,50
2. Verwaltungsvergütung	-2.214,85
davon Vergütung Portfoliomanagement	-2.214,85
3. Depotbankvergütung	-7.369,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.571,02
5. Sonstige Aufwendungen	-5.256,34
davon Aufwand für Infrastruktur	-2.445,50
davon BAFIN Kosten	-1.956,40
davon Depotgebühren	-44,03

Summe der Aufwendungen

-17.412,12

III. Ordentlicher Nettoertrag

-102.634,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	23.089,92
2. Realisierte Verluste	-29.303,78

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

-6.213,86

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

-108.847,86

- 1) einschließlich Veräußerungsergebnisse aus sonstigen Kapitalforderungen gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, soweit diese nicht unter § 1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstabe a bis f InvStG fallen.

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

3,86% 2)

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

Der Kapitalanlagegesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) 1)	-179.762,90
2. Erträge aus Investmentanteilen	5.219,33

Summe der Erträge

-174.543,57

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,02
2. Verwaltungsvergütung	-8.405,35
davon Vergütung Portfoliomanagement	-8.405,35
3. Depotbankvergütung	-15.094,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.266,10
5. Sonstige Aufwendungen	-10.818,20
davon Aufwand für Infrastruktur	-5.000,00
davon BAFIN Kosten	-4.000,00
davon Depotgebühren	-90,26

Summe der Aufwendungen

-39.584,98

III. Ordentlicher Nettoertrag

-214.128,55

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	47.339,55
2. Realisierte Verluste	-60.056,68

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

-12.717,13

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

-226.845,68

- 1) einschließlich Veräußerungsergebnisse aus sonstigen Kapitalforderungen gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, soweit diese nicht unter § 1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstabe a bis f InvStG fallen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 2.819,06

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.

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Commodities and Cash R

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		770.797,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-181.448,97
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	14.043,52	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-195.492,49	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.466,75
5. Ordentlicher Nettoertrag		-111.494,55
6. Realisierte Gewinne		24.249,63
7. Realisierte Verluste		-30.752,90
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		5.401,05
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		474.285,28

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Commodities and Cash H

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		865.062,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-256.851,26
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	43.362,68	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-300.213,94	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-31.237,69
5. Ordentlicher Nettoertrag		-102.634,00
6. Realisierte Gewinne		23.089,92
7. Realisierte Verluste		-29.303,78
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-14.099,43
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		454.026,56

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.635.860,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-438.300,23
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	57.406,20	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-495.706,43	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-33.704,44
5. Ordentlicher Nettoertrag		-214.128,55
6. Realisierte Gewinne		47.339,55
7. Realisierte Verluste		-60.056,68
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-8.698,38
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		928.311,84

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash R

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)		
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	-117.997,82	-15,18
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen 1)	117.997,82	15,18
II. Zur Ausschüttung verfügbar	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00

1) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsjahresergebnis.

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash H

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)		
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	-108.847,86	-14,94
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen 1)	108.847,86	14,94
II. Zur Ausschüttung verfügbar	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00

1) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsjahresergebnis.

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

AVANA IndexTrend Commodities and Cash R

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
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
2009 / 2010	EUR	636.482,42	EUR	91,69

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

AVANA IndexTrend Commodities and Cash H

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
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
2009 / 2010	EUR	457.676,29	EUR	91,54

Sonstige Angaben

Dieses Teilgesellschaftsvermögen wendet für die Risikomessung gem. § 10 Derivateverordnung und für die Prüfung der Auslastungsgrenzen gem. § 6 Derivateverordnung jeweils den einfachen Ansatz an.

Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash

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

Jahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA Multi Assets Pensions

Vermögensaufstellung zum 30.11.2013

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.11.2013

		Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	24.046.352,50	94,81
Liquidität			
- Bankguthaben in EUR	EUR	1.346.456,19	5,31
Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	114.340,62	0,45
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-145.294,26	-0,57
Teilgesellschaftsvermögen	EUR	25.361.855,05	100,00*)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Investmentanteile						EUR	24.046.352,50	94,81
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
FR0010892190	Amundi ETF ex AAA Govt Bond EuroMTS	ANT	15.500	15.500	0	EUR 188,4200	2.920.510,00	11,52
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	ANT	3.400	2.900	4.900	EUR 135,0300	459.102,00	1,81
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	ANT	10.900	8.300	17.000	EUR 43,0300	469.027,00	1,85
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Pers.&Household Goods I	ANT	4.400	3.500	6.100	EUR 102,1500	449.460,00	1,77
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	ANT	15.200	11.100	21.300	EUR 30,7800	467.856,00	1,84
DE000A1J0BH7	iShares - Spain Government Bond ETF	ANT	21.000	21.000	0	EUR 138,7900	2.914.590,00	11,49
DE0006289499	iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 (DE)	ANT	31.700	40.600	8.900	EUR 132,6800	4.205.956,00	16,58
DE000A1J0BF1	iShares V PLC - Barclays Italy Government Bond ETF	ANT	21.000	21.000	0	EUR 138,8100	2.915.010,00	11,49
DE000A1J0BD6	iShares V PLC - France Government Bond ETF	ANT	21.300	21.300	0	EUR 131,4800	2.800.524,00	11,04
FR0010344630	Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	ANT	9.300	41.600	50.800	EUR 50,7400	471.882,00	1,86
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX 600 Basic Resources	ANT	10.400	23.200	12.800	EUR 42,4000	440.960,00	1,74
FR0010345504	Lyxor ETF STOXX 600 Construction & Materials	ANT	13.600	41.300	51.800	EUR 33,6750	457.980,00	1,81
FR0010345363	Lyxor ETF STOXX 600 Financial Services	ANT	13.000	47.100	34.100	EUR 35,6700	463.710,00	1,83
FR0010344879	Lyxor ETF Stoxx 600 Health Care	ANT	7.500	16.600	9.100	EUR 61,5700	461.775,00	1,82
FR0010344887	Lyxor ETF STOXX 600 Industrial Goods & Services	ANT	10.600	17.000	6.400	EUR 42,8150	453.839,00	1,79
FR0010344986	Lyxor ETF STOXX 600 Retail	ANT	12.900	21.200	8.300	EUR 34,9500	450.855,00	1,78
FR0010345371	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks	ANT	22.100	86.500	101.400	EUR 20,7600	458.796,00	1,81
FR0010344861	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Food & Beverage	ANT	8.700	17.300	8.600	EUR 51,4150	447.310,50	1,76
FR0010344903	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Insurance	ANT	19.900	31.500	11.600	EUR 24,2000	481.580,00	1,90
FR0010344960	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	ANT	12.600	39.800	27.200	EUR 36,2100	456.246,00	1,80
FR0010344796	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Technology	ANT	15.300	24.200	8.900	EUR 29,8150	456.169,50	1,80
FR0010344812	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecommunications	ANT	14.700	60.100	45.400	EUR 32,9350	484.144,50	1,91
FR0010344853	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilities	ANT	14.500	38.200	23.700	EUR 31,6600	459.070,00	1,81
Summe Wertpapiervermögen							24.046.352,50	94,81

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben					EUR	1.346.456,19	5,31
EUR-Guthaben bei: Caceis Bank Deutschland GmbH (Depotbank)	EUR	1.346.456,19	%		100,0000	1.346.456,19	5,31
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	114.340,62	0,45
Ansprüche aus Fondsausschüttungen	EUR	114.340,62				114.340,62	0,45
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-145.294,26	-0,57
Kostenabgrenzung **)	EUR	-145.294,26				-145.294,26	-0,57
Teilgesellschaftsvermögen					EUR	25.361.855,05	100,00 *)
Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions I					EUR	10,96	
Aktienwert AVANA Multi Assets Pensions R					EUR	10,79	
Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions I					STK	2.258.781	
Umlaufende Aktien AVANA Multi Assets Pensions R					STK	56.585	
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. **) Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Depotbankvergütung, Aufwand für Beratung bzw. ausgelagertes Fondsmanagement, Performancekosten, Aufsichtsratsvergütung							
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						94,81	
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						0,00	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die von der Depotbank als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH als Insourcer der Fondsadministration mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Depotbank für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

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

100,00% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse
0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %
FR0010892190	Amundi ETF ex AAA Govt Bond EuroMTS	0,00	0,14
LU0444606965	ComStage ETF- iBoxx EO Sovereigns Germany	0,00	0,12
LU0378437684	ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	0,00	0,10
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	0,00	0,25
LU0378435803	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Food&Beverage I	0,00	0,25
LU0378436017	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Industrial Goods&Servi	0,00	0,25
LU0378436108	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Insi	0,00	0,25
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	0,00	0,25
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Pers.&Household Goods I	0,00	0,25
LU0378436876	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Retail I	0,00	0,25
LU0378437098	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Technology	0,00	0,25
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	0,00	0,20
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	0,00	0,25
LU0412624354	db x-trackers - DJSTX600 Basic Res. Short Daily 1C	0,00	0,30
LU0292106753	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 SHORT ETF 1C	0,00	0,40
LU0322249037	db x-trackers DJ STOXX 600 Banks Short ETF 1C	0,00	0,50
LU0328475792	db x-trackers DJ STOXX 600 ETF 1C	0,00	0,10
LU0412624511	db x-trackers DJ STOXX 600 Ind. Goods Sh. Daily 1C	0,00	0,30
LU0412624602	db x-trackers DJ STOXX 600 Ins. Sh. Daily ETF 1C	0,00	0,30
LU0322249623	db x-trackers DJ STOXX 600 Oil & Gas Short ETF 1C	0,00	0,50
LU0322250043	db x-trackers DJ STOXX 600 Technology Short ETF 1C	0,00	0,50
LU0322250126	db x-trackers DJ STOXX 600 Telecom Short ETF 1C	0,00	0,50
LU0412624867	db x-trackers DJ STOXX 600 Utilities Short ETF 1C	0,00	0,30
DE000ETFL227	Deka DB EUROGOV Germany Money Market ETF	0,00	0,12
DE000A1J0BH7	iShares - Spain Government Bond ETF	0,00	0,20
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market (DE)	0,00	0,12
DE0006289499	iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 (DE)	0,00	0,15
DE000A1J0BF1	iShares V PLC - Barclays Italy Government Bond ETF	0,00	0,20
DE000A1J0BD6	iShares V PLC - France Government Bond ETF	0,00	0,20
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	0,00	0,15
FR0010344630	Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	0,00	0,30
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX 600 Basic Resources	0,00	0,30
FR0010345504	Lyxor ETF STOXX 600 Construction & Materials	0,00	0,30
FR0010345363	Lyxor ETF STOXX 600 Financial Services	0,00	0,30
FR0010344879	Lyxor ETF Stoxx 600 Health Care	0,00	0,30
FR0010344887	Lyxor ETF STOXX 600 Industrial Goods & Services	0,00	0,30
FR0010344986	Lyxor ETF STOXX 600 Retail	0,00	0,30
FR0010345371	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks	0,00	0,30
FR0010344861	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Food & Beverage	0,00	0,30
FR0010344903	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Insurance	0,00	0,30
FR0010344960	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	0,00	0,30
FR0010344796	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Technology	0,00	0,30
FR0010344812	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecommunications	0,00	0,30
FR0010344853	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilities	0,00	0,30

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0444606965	ComStage ETF- iBoxx EO Sovereigns Germany	ANT	20.300	20.300
LU0378437684	ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	ANT	0	40.900
LU0378435803	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Food&Beverage I	ANT	2.200	10.100
LU0378436017	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Industrial Goods&Services	ANT	2.300	13.800
LU0378436108	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Insi	ANT	8.700	29.300
LU0378436876	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Retail I	ANT	3.800	16.800
LU0378437098	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Technology	ANT	4.600	24.900
LU0378434582	ComStage ETF-DJ STOXX 600 TR I	ANT	18.000	18.000
LU0412624354	db x-trackers - DJSTX600 Basic Res. Short Daily 1C	ANT	19.900	19.900
LU0292106753	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 SHORT ETF 1C	ANT	33.100	33.100
LU0322249037	db x-trackers DJ STOXX 600 Banks Short ETF 1C	ANT	7.100	7.100
LU0328475792	db x-trackers DJ STOXX 600 ETF 1C	ANT	32.800	39.100
LU0412624511	db x-trackers DJ STOXX 600 Ind. Goods Sh. Daily 1C	ANT	7.100	7.100
LU0412624602	db x-trackers DJ STOXX 600 Ins. Sh. Daily ETF 1C	ANT	8.400	8.400
LU0322249623	db x-trackers DJ STOXX 600 Oil & Gas Short ETF 1C	ANT	10.000	10.000
LU0322250043	db x-trackers DJ STOXX 600 Technology Short ETF 1C	ANT	12.200	12.200
LU0322250126	db x-trackers DJ STOXX 600 Telecom Short ETF 1C	ANT	8.900	8.900
LU0412624867	db x-trackers DJ STOXX 600 Utilities Short ETF 1C	ANT	5.900	5.900
DE000ETFL227	Deka DB EUROGOV Germany Money Market ETF	ANT	0	54.000
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market (DE)	ANT	0	10.000
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	ANT	10.000	38.300

Transaktionen im Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	84.167.239,05	304
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

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	Volumen in 1.000
---------------------	---	---------------------

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswerte:

Euro Bobl Future ,
Euro Bund Future)

EUR

16.347

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

AVANA Multi Assets Pensions I

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Erträge aus Investmentanteilen	333.734,10
-----------------------------------	------------

Summe der Erträge

333.734,10

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung		-269.079,55
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement	-138.404,28	
davon Administratorvergütung	-28.948,01	
davon Verwaltungsvergütung, performanceabhängig	-101.727,26	
2. Depotbankvergütung		-17.448,92
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.609,32
4. Sonstige Aufwendungen		-23.127,97
davon Aufsichtsratsvergütung	-9.574,06	
davon Aufwand für Infrastruktur	-4.879,50	
davon BAFIN Kosten	-4.729,60	
davon Depotgebühren	-1.530,26	

Summe der Aufwendungen

-319.265,76

III. Ordentlicher Nettoertrag

14.468,34

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	1.251.377,08
2. Realisierte Verluste	-946.046,57

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

305.330,51

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

319.798,85

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))
Performanceabhängige Vergütung

1,11% 1)
0,42 %

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

Der Kapitalanlagegesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

AVANA Multi Assets Pensions R

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Erträge aus Investmentanteilen	8.249,29
-----------------------------------	----------

Summe der Erträge

8.249,29

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung		-11.854,97
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement	-7.140,15	
davon Administratorvergütung	-1.253,10	
davon Verwaltungsvergütung, performanceabhängig	-3.461,72	
2. Depotbankvergütung		-431,71
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-237,67
4. Sonstige Aufwendungen		-702,46
davon Aufsichtsratsvergütung	-236,77	
davon Aufwand für Infrastruktur	-120,50	
davon BAFIN Kosten	-116,80	
davon Depotgebühren	-37,89	

Summe der Aufwendungen

-13.226,81

III. Ordentlicher Nettoertrag

-4.977,52

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	30.960,28
2. Realisierte Verluste	-23.422,64

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

7.537,64

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

2.560,12

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))
Performanceabhängige Vergütung

1,80% 1)
0,63 %

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

Der Kapitalanlagegesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

I. Erträge

EUR

1. Erträge aus Investmentanteilen	341.983,39
-----------------------------------	------------

Summe der Erträge

341.983,39

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung		-280.934,52
davon Verwaltungsvergütung Portfoliomanagement	-145.544,43	
davon Administratorvergütung	-30.201,11	
davon Verwaltungsvergütung, performanceabhängig	-105.188,98	
2. Depotbankvergütung		-17.880,63
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.846,99
4. Sonstige Aufwendungen		-23.830,43
davon Aufsichtsratsvergütung	-9.810,83	
davon Aufwand für Infrastruktur	-5.000,00	
davon BAFIN Kosten	-4.846,40	
davon Depotgebühren	-1.568,15	

Summe der Aufwendungen

-332.492,57

III. Ordentlicher Nettoertrag

9.490,82

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	1.282.337,36
2. Realisierte Verluste	-969.469,21

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

312.868,15

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

322.358,97

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 45.556,30

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.

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA Multi Assets Pensions I

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		23.653.562,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-56.265,31
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		87.321,66
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	386.331,99	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-299.010,33	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.924,50
5. Ordentlicher Nettoertrag		14.468,34
6. Realisierte Gewinne		1.251.377,08
7. Realisierte Verluste		-946.046,57
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		749.080,94
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		24.751.574,04

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens AVANA Multi Assets Pensions R

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		520.567,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		66.895,40
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	194.335,40	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-127.440,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-596,56
5. Ordentlicher Nettoertrag		-4.977,52
6. Realisierte Gewinne		30.960,28
7. Realisierte Verluste		-23.422,64
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		20.854,12
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		610.281,01

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		24.174.130,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-56.265,31
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		154.217,06
a) Mittelzuflüsse aus Aktien -Verkäufen	580.667,39	
b) Mittelabflüsse aus Aktien -Rücknahmen	-426.450,33	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.521,06
5. Ordentlicher Nettoertrag		9.490,82
6. Realisierte Gewinne		1.282.337,36
7. Realisierte Verluste		-969.469,21
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		769.935,06
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		25.361.855,05

Berechnung der Wiederanlage AVANA Multi Assets Pensions I

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
I. Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Aktie)		
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	319.798,85	0,14
II. Für die Wiederanlage verfügbare Erträge		
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-19.785,84	-0,01
III. Wiederanlage		
	300.013,01	0,13

Berechnung der Wiederanlage AVANA Multi Assets Pensions R

	insgesamt EUR	je Aktie EUR
I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Aktie)		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen 1)	2.560,12	0,05
II. Zur Ausschüttung verfügbar	2.560,12	0,05
1. Vortrag auf neue Rechnung 1)	-2.560,12	-0,05
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00

1) insbesondere vorzutragende Ergebnisse aus Veräußerungsgewinnen

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

AVANA Multi Assets Pensions I

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
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
Teilgesellschaftsvermögen und Aktienwert bei Auflage: 11.04.2011	EUR	22.174.180,00	EUR	10,00

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

AVANA Multi Assets Pensions R

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

Sonstige Angaben

Dieses Teilgesellschaftsvermögen wendet für die Risikomessung gem. § 10 Derivateverordnung und für die Prüfung der Auslastungsgrenzen gem. § 6 Derivateverordnung jeweils den einfachen Ansatz an.

Teilgesellschaftsvermögen AVANA Multi Assets Pensions

Aktienklassen-Bezeichnung	I	R
Mindestanlagesumme	10.000.000 Euro	keine
Fondsaufgabe	11.04.2011	01.10.2012
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,575%	1,20%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE000A1CXX54	DE000A1JFU11

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

AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München

Lagebericht

für das Geschäftsjahr vom

01. Dezember 2012 bis 30. November 2013

1. Allgemeine Informationen zum Unternehmen

Geschäftstätigkeit

Gegenstand des Unternehmens ist die Anlage und Verwaltung eigener Mittel nach dem Grundsatz der Risikomischung in Vermögensgegenstände im Sinne des § 2 Abs. 4 Nr. 1 bis 4, 7 und 9 bis 11 InvG sowie der jeweils geltenden Anlagebedingungen mit dem einzigen Ziel, die Aktionäre an dem Gewinn aus der Verwaltung des Vermögens der Gesellschaft zu beteiligen. Die Gesellschaft ist als Investmentaktiengesellschaft in Form einer Umbrella-Konstruktion ausgestaltet. Mit der Wahrnehmung der Depotbankfunktion wurde die CACEIS Bank Deutschland GmbH München, gemäß Depotbankvertrag vom 06.07.2009 bzw. die BNP Paribas Securities Services S.C.A., Frankfurt, gemäß Depotbankvertrag vom 02.03.2012, beauftragt und als Depotbanken durch die Gesellschaft bestellt.

Die Gesellschaft hat folgende wesentliche Verträge geschlossen:

Auslagerung der Portfolioverwaltung, Vertrieb, Risikomanagement, Compliance, Recht und Infrastruktur an AVANA Invest GmbH, München für alle Teilgesellschaftsvermögen.

Auslagerung der Buchhaltung an AVANA Invest GmbH, München vom 26.06.2009 für die Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic und AVANA IndexTrend Europa Control, vom 21.05.2010 für die Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash und AVANA IndexTrend Commodities and Cash sowie vom 04.04.2011 für das Teilgesellschaftsvermögen AVANA Multi Assets Pensions und für das Teilgesellschaftsvermögen AVANA Spezial I (Weiterauslagerung an die SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH, Unterföhring und des Teilgesellschaftsvermögen AVANA I Spezial 100 (Auflösung des Teilgesellschaftsvermögen mit Ablauf des 14.12.2012) an die BNP Paribas Securities Services S.C.A., Frankfurt).

Depotbank Vertrag mit der CACEIS Bank Deutschland GmbH für alle AVANA IndexTrend, den AVANA Multi Assets Pensions und den AVANA Spezial I Teilgesellschaftsvermögen.

Depotbank Vertrag mit der BNP Paribas Securities Services S.C.A., Frankfurt für das Teilgesellschaftsvermögen AVANA I Spezial 100 (Auflösung des Teilgesellschaftsvermögen mit Ablauf des 14.12.2012).

2. Entwicklung der Branche und Gesamtwirtschaft

Die Konjunkturoffnungen für 2013 haben sich bisher nicht erfüllt. Ursprünglich hatte der IWF ein Wachstum für die Weltwirtschaft von 3,5 % erwartet, inzwischen hat der IWF die Prognose aber auf 3,1 % nach unten revidiert. Überrascht wurden die meisten Konjunkturbeobachter vor allem von dem rückläufigen Wachstum der Emerging Markets. Neben China mussten eine ganze Reihe anderer Märkte Abstriche an den Wachstumserwartungen vornehmen. So wächst beispielsweise die indische Wirtschaft derzeit nur noch mit einer Rate von 5 %, also so langsam wie seit zehn Jahren nicht mehr. Konjunkturelle Lichtblicke kommen dagegen von einigen Industrieländern. Die USA profitieren weiterhin von billiger Energie und dürften 2013 ca. 2 % wachsen. Auch Japan hat auf den Expansionspfad zurückgefunden und für den Euroraum sieht die OECD das Ende der Rezession gekommen.

Dennoch bleiben die Risiken für die internationale Konjunktur hoch. Nach wie vor liegt in vielen Industrieländern die Neuverschuldung auf einem mittel- bis langfristig nicht tragbaren Niveau. Dies gilt insbesondere für Japan, aber auch die USA und zahlreiche europäische Länder. In kaum einem Land ist politischer Mut zu unpopulären Entscheidungen zur langfristigen Gesundung der Staatsfinanzen zu sehen. Statt nachhaltiger Reformen scheinen sich die Politiker überwiegend auf die Notenbanken zu verlassen. Ein Wiederaufflammen der Verschuldungskrise ist daher jederzeit möglich. Hinzu kommen politische Krisenherde, wie z. B. Syrien und Ägypten, die den Ölpreis hoch halten dürften.

Gemäß der BVI Statistik flossen deutschen Investmentfonds im ersten Halbjahr 2013 fast 41 Mrd. Euro zu. Gut drei Viertel des Zuflusses entfielen auf Spezialfonds. Bei den Publikumsfonds konnten vor allem Rentenfonds und Mischfonds hohe Zuflüsse erzielen, während es bei Aktienfonds zu Rückgaben kam. Nach wie vor ist bei institutionellen Investoren und Privatanlegern die Verunsicherung durch die Eurokrise hoch. Sichere Geldanlagen gibt es praktisch nicht mehr und Anleihen guter Bonität bringen kaum noch eine Rendite. Gleichzeitig stellen die fragile internationale Konjunktur und die oben erwähnten politischen Krisen Risiken für die Aktienmärkte dar. Insofern bleibt es bei einem herausfordernden Umfeld für den Absatz von Finanzprodukten.

3. Geschäftsverlauf und Lage der Gesellschaft

3.1. Darstellung der Teilgesellschaftsvermögen (TGV)

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

AVANA IndexTrend Commodities and Cash, nicht richtlinienkonformes Publikums-Teilgesellschaftsvermögen bis 30.06.2013, richtlinienkonformes Publikums-Teilgesellschaftsvermögen ab 01.07.2013, Auflage am 25.05.2010

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

AVANA Spezial I, Spezial-Teilgesellschaftsvermögen; Auflage am 01.07.2013

Folgendes Teilgesellschaftsvermögen wurde im laufenden Geschäftsjahr aufgelöst:

AVANA I Spezial 100, Spezial-Teilgesellschaftsvermögen mit zusätzlichen Risiken; Auflösung mit Ablauf des 14.12.2012

Im Berichtszeitraum 2012/2013 bestanden bis zum Einzug der Aktien am 11.07.2013 2.800 Unternehmensaktien, welche dem Investmentanlagevermögen im Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control I zugeordnet waren. Zum 01.07.2013 wurden 3.050 Unternehmensaktien ausgegeben, welche dem Investmentanlagevermögen im Teilgesellschaftsvermögen AVANA Spezial I zugeordnet waren und vollständig von der AVANA Invest GmbH gehalten werden.

3.2. Ertragslage

Beim AVANA Spezial I fielen aufgrund der Anlage in Anteilen an Investmentvermögen zum größten Teil 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 Depotbankvergütung. Veräußerungsgeschäfte wurden im Geschäftsjahr nicht getätigt. Insgesamt ergab sich nach Ertragsausgleich ein Ergebnis des Geschäftsjahres in Höhe von -10 TEUR.

Wesentliche finanzielle Ertragskomponenten der Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic, AVANA IndexTrend Europa Control, AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash, AVANA IndexTrend Commodities and Cash und AVANA Multi Assets Pensions waren Erträge aus Investmentanteilen. Den Erträgen stehen Aufwendungen gegenüber, die hauptsächlich auf die Verwaltungs- und Depotbankvergütung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Aufsichtsratsvergütung sowie Aufwand für Infrastruktur entfielen.

Aufgrund der Anlagestrategie beim AVANA IndexTrend Europa Dynamic konnten Veräußerungsgewinne erzielt werden, so dass im Geschäftsjahr ein Ergebnis von 1.942 TEUR erzielt werden konnte. Beim AVANA IndexTrend Europa Control sind dementsprechend Veräußerungsverluste in Höhe von 1.363 TEUR angefallen, womit sich ein negatives Geschäftsjahresergebnis von 941 TEUR ergab. Ebenfalls wurden beim AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash Veräußerungsverluste realisiert, weshalb sich das negative Geschäftsjahresergebnis auf 305 TEUR belief. Infolge der negativen ordentlichen Erträge und eines geringfügigen Verlustes aus Veräußerungsgeschäften betrug beim AVANA IndexTrend Commodities and Cash das negative Ergebnis des Geschäftsjahres 227 TEUR. Der AVANA Multi Assets Pensions konnte zusätzlich zu den ordentlichen Erträgen noch Erträge aus Veräußerungsgewinnen verbuchen, so dass sich ein positives Ergebnis des Geschäftsjahres von 322 TEUR ergab.

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

3.3. Tätigkeitsberichte

Aufgrund des Gesetzes zur Umsetzung des EuGH-Urteils vom 20. Oktober 2011 in der Rechtssache C-284/09 („Streubesitzdividenden“) wird für den Zeitraum ab dem 1. März 2013 anstelle des bisherigen einheitlichen Aktiengewinns ein Aktiengewinn EStG (für betriebliche Anleger im Sinne des § 3 Nr. 40 EStG) sowie ein Aktiengewinn KStG (für körperschaftsteuerpflichtige Anleger) berechnet. Eine Veröffentlichung der beiden Aktiengewinne findet seit dem 1. Juli 2013 statt. Die für den Zeitraum 1. März 2013 bis 30. Juni 2013 berechneten beiden Aktiengewinne wurden nachträglich auf der Internetseite der AVANA Invest GmbH unter www.avanainvest.com veröffentlicht.

AVANA IndexTrend Europa Control

Tätigkeitsbericht vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

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 ausschließlich in Geldmarkt-ETFs und der Barreserve investiert, zudem wurden Short-Positionen im Bund- und Bobl-Future gehalten. Ab Mitte Dezember wurden in den Laufzeitbändern 3-5Y und 5-7Y Long-Positionen aufgebaut und die Short-Position im Bobl-Future aufgelöst. Das Band 3-5Y wurde zu Anfang Februar in den Geldmarkt umgeschichtet. Ende April wurde die Short-Position im Bund-Future aufgelöst und es erfolgte sukzessive die Umstellung auf das europäische Anlageuniversum. Dabei wurde der Anteil deutscher Renten-ETFs auf 50% des TGVs reduziert und für den frei werdenden Teil ETFs auf spanische, französische und italienische Staatsanleihenindizes gekauft. Ende Juni erfolgte ein Verkauf der Positionen für französische und deutsche Renten-ETFs und die Investition in einen ETF auf den EuroMTS Lowest-Rated IG Government All Maturity Index, sowie in Geldmarkt-ETFs und Barreserve. Des Weiteren wurde eine Short-Position im Bund-Future eröffnet, die Mitte Juli wieder geschlossen wurde. Seit Anfang November ist das TGV zu über 90 % auf der Long-Seite und zu knapp 10 % im Geldmarkt investiert.

Die Anzahl der umlaufenden Aktien des AVANA IndexTrend Europa Control betrug bei der Aktienklasse R Stk. 25.997, bei der Aktienklasse I Stk. 1.596, bei der Aktienklasse H Stk. 16.296 sowie bei der Aktienklasse P Stk. 149.183; Verwaltungskosten sind, da keine Fremdverwaltung vorliegt, nicht angefallen.

Die Wertentwicklung für die verschiedenen Aktienklassen (Tranchen) im Berichtszeitraum beliefen sich wie folgt: R-Tranche -2,2 %, I-Tranche -0,7 %, H-Tranche -2,7%, P-Tranche -2,1%.

Angaben zur Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

AVANA IndexTrend Europa Dynamic Tätigkeitsbericht vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

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 in Long-ETFs sowie den breiten Markt und in Bankguthaben investiert. Von Ende Juni bis Mitte Juli wechselten kurzzeitig die Signale für acht Branchen auf „Short“, so dass hierfür sowie für den breiten Markt Short-ETFs gekauft wurden. Bis Ende Oktober kamen zunehmend Kaufsignale hinzu, so dass das TGV ab diesem Zeitpunkt wieder vollständig investiert war. Durch diese Strategie konnte das Risiko zeitweise reduziert werden.

Die Anzahl der umlaufenden Aktien des AVANA IndexTrend Europa Dynamic betrug bei der Aktienklasse R Stk. 19.834, bei der Aktienklasse I Stk. 70.900, bei der Aktienklasse H Stk. 13.701 sowie bei der Aktienklasse P Stk. 24.336; Verwaltungskosten sind, da keine Fremdverwaltung vorliegt, nicht angefallen.

Die Wertentwicklung für die verschiedenen Aktienklassen (Tranchen) im Berichtszeitraum beliefen sich wie folgt: R-Tranche +12,8 %, I-Tranche +13,2 %, H-Tranche +13,3%, P-Tranche +15,8%.

Angaben zur Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

AVANA IndexTrend Commodities and Cash Tätigkeitsbericht vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

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 Rohstoff-sektoren, wobei der Agrar- und der Nutztviehsektor 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 zu fast 100 % in ETFs und ETCs auf Einzelrohstoffe bzw. Rohstoffgruppen investiert. Beginnend ab Mitte April, wurde der Investitionsgrad schrittweise bis auf 20 % reduziert, wobei der verbleibende Teil in Geldmarkt-ETFs und Barreserve angelegt wurde. Ab Juli wurde eine 20 % Position in einem Long-/Short-Rohstofffonds aufgebaut.

Die Anzahl der umlaufenden Aktien des AVANA IndexTrend Commodities and Cash betrug bei der Aktienklasse R Stk. 7.771 sowie bei der Aktienklasse H Stk. 7.284; Verwaltungskosten sind, da keine Fremdverwaltung vorliegt, nicht angefallen.

Die Wertentwicklung für die verschiedenen Aktienklassen (Tranchen) im Berichtszeitraum beliefen sich wie folgt: R-Tranche -18,4 %, H-Tranche -17,7 %. Angaben zur Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash Tätigkeitsbericht vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

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. 70 % in Länder-ETFs auf Emerging-Markets, zu 20% in ETFs auf den MSCI EM sowie zu 10 % im Geldmarkt investiert. Bis April schwankte der Investitionsgrad in den Länder-ETFs zwischen 58 % und 90 %. Zwischen Mitte April und Mitte Mai bzw. Mitte Juni und Ende September wurden bis 20 % des TGVs in Short-ETFs auf den MSCI Emerging Markets investiert. In diesem Zeitraum sank der Investitionsgrad in Länder-ETFs zeitweise bis auf 12,5 % ab. Von Mitte Oktober an führten Kaufsignale zu einem sukzessiven Positionsaufbau, so dass der Investitionsgrad in Länder-ETFs bis zum Ende des Berichtszeitraums wieder auf ca. 42 % anstieg.

Die Anzahl der umlaufenden Aktien des AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash betrug bei der Aktienklasse R Stk. 11.544, , bei der Aktienklasse H Stk. 11.943 sowie bei der Aktienklasse P Stk. 19.900; Verwaltungskosten sind, da keine Fremdverwaltung vorliegt, nicht angefallen.

Die Wertentwicklung für die verschiedenen Aktienklassen (Tranchen) im Berichtszeitraum beliefen sich wie folgt: R-Tranche -12,4 %, H-Tranche -11,7 %, P- Tranche -12,5 %. Die P-Tranche wurde mit Ablauf des 29.11.2013 eingestellt.

Angaben zur Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

AVANA Multi Assets Pensions

Tätigkeitsbericht vom 01.12.2012 bis 30.11.2013

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 70 %, die Aktienstrategie mit 30 % gewichtet wurde.

Zu Beginn des Berichtszeitraums war der Aktienteil des TGVs überwiegend in Long-ETFs sowie den breiten Markt und Geldmarkt-ETFs bzw. Kasse investiert. Von Ende Juni bis Mitte Juli wechselten kurzzeitig die Signale für acht Branchen auf „Short“, so dass hierfür sowie für den breiten Markt Short-ETFs gekauft wurden. Bis Ende Oktober kamen zunehmend Kaufsignale hinzu, so dass der Aktienteils des TGVs ab diesem Zeitpunkt wieder vollständig investiert war.

Zu Beginn des Berichtszeitraums war der Rententeil des TGVs ausschließlich in Geldmarkt-ETFs und der Barreserve investiert, zudem wurden Short-Positionen im Bund- und Bobl-Future gehalten. Ab Mitte Dezember wurden in den Laufzeitbändern 3-5Y und 5-7Y Long-Positionen aufgebaut und die Short-Position im Bobl-Future aufgelöst. Das Band 3-5Y wurde zu Anfang Februar in den Geldmarkt umgeschichtet. Ende April wurde die Short-Position im Bund-Future aufgelöst, gut 6 Wochen später erfolgte die Umstellung auf das europäische Anlageuniversum. Dabei wurde der Anteil deutscher Renten-ETFs auf 50% des TGVs reduziert und für den frei werdenden Teil ETFs auf europäische Staatsanleihenindizes gekauft. Des Weiteren wurde eine Short-Position im Bund-Future eröffnet, die Mitte Juli wieder geschlossen wurde. Seit Anfang November ist der Rentenanteil des TGVs zu über 90 % auf der Long-Seite und zu knapp 10 % im Geldmarkt investiert.

Die Anzahl der umlaufenden Aktien des AVANA Multi Assets Pensions betrug bei der Aktienklasse R Stk. 56.585 sowie bei der Aktienklasse I Stk. 2.258.781; Verwaltungskosten sind, da keine Fremdverwaltung vorliegt, nicht angefallen.

Die Wertentwicklung für die verschiedenen Aktienklassen (Tranchen) im Berichtszeitraum beliefen sich wie folgt: I-Tranche +4,5 %, R-Tranche +3,7 %.

Angaben zur Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

AVANA Spezial I

Tätigkeitsbericht vom 01.07.2013 bis 30.11.2013

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, unverbrieft 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 besteht 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.

Die Anzahl der umlaufenden Aktien des AVANA Spezial I betrug Stk. 3.050; Verwaltungskosten sind, da keine Fremdverwaltung vorliegt, nicht angefallen.

Die Performance des TGV gemäß BVI-Methode belief sich im Rumpfgeschäftsjahr auf **-0,56 %**. Angaben zur Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

AVANA I Spezial 100

Tätigkeitsbericht vom 01.12.2012 bis 14.12.2012

Das Aufgrund des geringen Volumens des Teilgesellschaftsvermögens AVANA I Spezial 100 war das Vermögen im Berichtszeitraum in Bankguthaben investiert. Geschäfte mit Derivaten wurden nicht getätigt, ebenfalls erfolgte keine Kreditaufnahme im Berichtszeitraum.

Mit der Rückgabe sämtlicher Anlageaktien wurde das Teilgesellschaftsvermögen mit Ablauf des 14.12.2012 aufgelöst.

3.4 Finanz- und Vermögenslage

Das Vermögen der Gesellschaft war zum 30.11.2013 überwiegend in Investmentfondsanteilen investiert. Kreditaufnahmen zu Anlagezwecken bestanden nicht. Die Verbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen Kostenverbindlichkeiten. Während des Geschäftsjahres erfolgten keine Zwischenausschüttungen.

Zum Ende des Geschäftsjahres am 30.11.2013 verfügen die Teilgesellschaftsvermögen über folgendes Gesellschaftskapital in EUR:

AVANA IndexTrend Europa Dynamic	17.996.102,99
AVANA IndexTrend Europa Control	20.498.390,93
AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash	3.201.747,56

AVANA IndexTrend Commodities and Cash	928.311,84
AVANA Multi Assets Pensions	25.361.855,05
AVANA Spezial I	303.293,76

4. Risikobericht

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

Die AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen hat das Risikomanagement an die AVANA Invest GmbH ausgelagert. Somit sind sämtliche von der Gesellschaft begebene Teilgesellschaftsvermögen in das Risikomanagementsystem der AVANA Invest GmbH eingebunden. 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.

Das Risikomanagementsystem und das interne Kontrollsystem umfassen auch das rechnungslegungsbezogene Risikomanagementsystem und das rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem und damit die rechnungslegungsbezogenen Prozesse, die installierten Kontrollen und erfassen bestehende Risiken. Das interne Kontrollsystem ist so ausgerichtet, dass es ausreichende Sicherheit für die Verlässlichkeit der internen und externen Rechnungslegung gemäß der geltenden Gesetzeslage, den sonstigen anzuwendenden Regelungen sowie die zeitgerechte Bereitstellung von Informationen ermöglicht. Gesetze, Verordnungen, Rechnungslegungsstandards und andere Verlautbarungen werden fortlaufend bezüglich der Relevanz und den Auswirkungen auf die interne und externe Rechnungslegung, insbesondere den Zwischen- und Jahresabschluss sowie den Lagebericht, analysiert. Relevante Anforderungen werden festgehalten, kommuniziert und bilden zusammen mit dem Ablaufplan die Grundlage des Erstellungsprozesses für die Zwischen-, Auflösungs- und Jahresberichte sowie die Lageberichterstattung. Hierbei werden alle im Rahmen des Risikomanagementsystems erfassten und analysierten Risiken, unter Berücksichtigung von Wesentlichkeitsaspekten, auf ihren Einfluss auf die Rechnungslegung bewertet, um wesentliche Fehlaussagen zu vermeiden. Hinsichtlich der im Rechnungslegungsprozess involvierten Mitarbeiter wird der Grundsatz der Funktionstrennung durch organisatorische Maßnahmen sichergestellt. Die in den Rechnungslegungsprozess involvierten Mitarbeiter werden regelmäßig geschult. In den Rechnungslegungsprozess sind unter Risikoaspekten definierte, interne Kontrollen implementiert. Darüber hinaus bestehen prozessunabhängige Überwachungsmaßnahmen in Form von high-level controls durch die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Das rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem umfasst sowohl präventive als auch aufdeckende Kontrollen, zu denen IT-gestützte und manuelle Abstimmungen, die Funktionstrennung, das 4-Augen-Prinzip, allgemeine IT-Kontrollen, wie z.B. Zugriffsregelungen im IT-System oder ein Veränderungsmanagement sowie deren Überwachung, gehört. Der Aufbau und das Ergebnis interner Kontrollen werden dokumentiert. Sachverhalte, die zu wesentlichen Fehlaussagen in der Rechnungslegung der Teilgesellschaftsvermögen, in Zwischen- und Jahresabschlüssen oder Auflösungsberichten führen könnten, werden überwacht und ggfs. unter Hinzuziehung externer Experten verifiziert. Darüber hinaus prüft und beurteilt die Interne Revision die rechnungslegungsbezogenen Prozesse sowie das implementierte interne Kontrollsystem.

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 AVANA IndexTrend Europa Dynamic, AVANA IndexTrend Europa Control, AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash, AVANA IndexTrend Commodities and Cash, AVANA Multi Assets Pensions und AVANA Spezial I auf Basis des einfachen Ansatzes, für das Teilgesellschaftsvermögen AVANA I Spezial 100 auf Basis des qualifizierten Ansatzes der Derivateverordnung. 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. Beim AVANA I Spezial 100 bestand kein Marktpreisrisiko, da aufgrund des geringen Volumens das Teilgesellschaftsvermögen nur in Bankguthaben investiert war.

Während der Berichtsperiode unterlag die Gesellschaft keinem Währungsrisiko, da alle Teilgesellschaftsvermögen nur in Wertpapieren investiert waren, die in Euro Währung notiert sind.

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 Buchhaltungssystem SCD der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH, Unterföhring, sowie für das Teilgesellschaftsvermögen AVANA I Spezial 100 eigener Systeme. Alle 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 bzw. die BNP Paribas S.C.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, ausgelagert. Beide Dienstleister lassen ihr dienstleistungsbezogenes internes Kontrollsystem jährlich nach dem Prüfungsstandard ISAE 3402 Typ II prüfen. Aus den der Gesellschaft vorliegenden Berichten 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 Vieraugenprinzips.

5. Zukünftige Entwicklung

Anfang 2014 erfolgte die Umstellung von einer intern-verwalteten auf eine extern-verwaltete Investmentaktiengesellschaft. Als Verwaltungsgesellschaft wurde die AVANA Invest GmbH bestellt. Somit können in der AVANA IAG weiterhin OGAW-TGVs aufgelegt werden. Derzeit werden fünf OGAW TGVs verwaltet.

Innerhalb eines Zeithorizonts von zwei Jahren sieht die Gesellschaft derzeit noch eine vorsichtig positive Geschäftsentwicklung, getragen von weiteren Erträgen und Mittelzuflüssen in die bestehenden und gegebenenfalls neu aufzulegenden Teilgesellschaftsvermögen der Gesellschaft. Es ist geplant weitere Teilgesellschaftsvermögen aufzulegen, die Gespräche mit potentiellen Investoren befinden sich in einem weiterführenden Stadium.

Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen.

Mit Ablauf des 21. Januar 2014 wurde der AVANA Spezial I aufgelöst.

Auf Grund des nachhaltig geringen Fondsvolumens der Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash und AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash und der damit verbundenen überproportional hohen Verwaltungskosten hat der Vorstand der AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen

mit Zustimmung des Aufsichtsrats beschlossen, die Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash und AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash zum Wertermittlungstag am 31. Juli 2014 aufzulösen.
Im Hinblick auf die Auflösung wurde die Ausgabe von Aktien der Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Commodities and Cash und AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash zum 29. Januar 2014 eingestellt. Die Rückgabe von Aktien ist weiterhin bis zur Auflösung möglich.

6. Nachtragsbericht

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.

7. 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, 30. Januar 2014

AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen

Der Vorstand

Götz J. Kirchhoff

Thomas W. Uhlmann

BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen

Wir haben den Jahresabschluss — bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang — unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München, für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2012 bis zum 30. November 2013 geprüft. Die Prüfung umfasst auch die Angaben zu den folgenden Teilgesellschaftsvermögen:

- AVANA IndexTrend Europa Dynamic mit den Anteilsklassen R, I, H, und P
- AVANA IndexTrend Europa Control mit den Anteilsklassen R, I, H, und P
- AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash mit den Anteilsklassen R, H, und P
- AVANA IndexTrend Commodities and Cash mit den Anteilsklassen R und H
- AVANA Multi Assets Pensions mit der Aktienklasse I und R
- AVANA Spezial I
- AVANA I Spezial 100

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung der Vorschriften des Investmentgesetzes liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 110a Investmentgesetz unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften aufgestellten Jahresabschlusses und Lageberichts wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Gesellschaftsvermögens insgesamt und jedes Teilgesellschaftsvermögen und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss und vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und der Teilgesellschaftsvermögen.

Frankfurt am Main, 27. Februar 2014

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Otte
Wirtschaftsprüfer

ppa. Schmidt
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2012/2013

Im Geschäftsjahr 2012/2013 hat die AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München ein Teilgesellschaftsvermögen aufgelegt. Mit dem Teilgesellschaftsvermögen AVANA Spezial I wurde ein Spezial-Teilgesellschaftsvermögen aufgelegt.

Als Mitglieder des Aufsichtsrats fungierten im Geschäftsjahr weiterhin Herr Dr. Christian Zerna, Gauting, Herr Günter Stibbe, Ingolstadt, und Reinhold Ziegler, Oberursel, als unabhängiges Aufsichtsratsmitglied im Sinne des § 106a in Verbindung mit § 6 Abs. 2a InvG (nunmehr seit der Änderung der Satzung der Gesellschaft zum 21. Januar 2014 im Sinne des § 119 Abs. 3 Satz 2 i.V.m. § 18 Abs. 3 Satz 1 KAGB). Mit Ablauf des 15. Dezember 2013 legte Herr Reinhold Ziegler sein Mandat als Mitglied des Aufsichtsrats nieder. Die außerordentliche Hauptversammlung bestellte am 13. Dezember 2013 mit Wirkung ab 16. Dezember 2013 Herrn Gerhard Weisbrich, Weßling, als unabhängiges Aufsichtsratsmitglied im Sinne des § 106a in Verbindung mit § 6 Abs. 2a InvG (nunmehr seit der Änderung der Satzung der Gesellschaft zum 21. Januar 2014 im Sinne des § 119 Abs. 3 Satz 2 i.V.m. § 18 Abs. 3 Satz 1 KAGB).

Am 6. Dezember 2012, am 27. Februar 2013 und am 30. September 2013 hat der Aufsichtsrat Sitzungen abgehalten, in welchen mit Ausnahme der Sitzung am 27. Februar 2013, an welcher Herr Thomas Uhlmann telefonisch teilnahm, jeweils der gesamte Vorstand persönlich anwesend war.

Der Aufsichtsrat hat sich vom Vorstand durch schriftliche und mündliche Berichte regelmäßig über die Geschäftslage und alle wichtigen Vorgänge unterrichten lassen. Der Aufsichtsrat hat die von ihm zu genehmigenden Geschäfte überprüft. Der Aufsichtsrat bestätigt nach bestem Wissen, dass die Aufsichtsratsmitglieder ausreichend über die Lage der Gesellschaft, die allgemeine Geschäftsentwicklung sowie Einzelvorgänge informiert worden ist, um eine wirksame Kontrolle des Vorstands sicher zu stellen.

Der Jahresabschluss zum 30. November 2013 sowie der Lagebericht wurden von dem Aufsichtsrat auf dieser Grundlage geprüft und diskutiert. Die Bilanz ist gemäß § 110 Abs. 2 i.V.m. § 44 Abs. 1 Satz 3 Nr. 1 InvG (nunmehr seit der Änderung der Satzung der Gesellschaft zum 21. Januar 2014 gemäß § 120 Abs. 2 i.V.m. mit § 101 Abs. 1 Satz 3 Nr. 1 KAGB) aufgestellt worden. Die Gewinn- und Verlustrechnung ist gemäß § 110 Abs. 3 i.V.m. § 44 Abs. 1 Satz 3 Nr. 4 InvG (nunmehr seit der Änderung der Satzung der Gesellschaft zum 21. Januar 2014 gemäß § 120 Abs. 3 i.V.m. § 101 Abs. 1 Satz 3 Nr. 4 KAGB) erstellt worden. Der Lagebericht entspricht den gesetzlichen Vorgaben. Der Aufsichtsrat hat keine Einwendungen gegen den Jahresabschluss zu erheben. Danach billigt der Aufsichtsrat den Jahresabschluss sowie den Lagebericht des Vorstands.

Der Aufsichtsrat ist zuversichtlich hinsichtlich des Wachstumspotentials des Unternehmens und blickt erwartungsvoll dem Geschäftsjahr 2013/2014 entgegen.