

# **AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München**

## **Lagebericht**

Für das Rumpfgeschäftsjahr vom 14. Januar 2009 bis zum 30. November 2009

### **1. Allgemeine Informationen zum Unternehmen**

#### **Gründung**

Die Gesellschaft wurde am 14.01.2009 durch die AVANA Invest GmbH (vormals Korona Capital Management GmbH), München als Gründungsgesellschafterin („Gründerin“) errichtet. Die Gesellschaft ist im Handelsregister beim Amtsgericht München unter HRB 177438 eingetragen.

Mit Bescheid vom 22.01.2009 hatte die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der Gesellschaft die Erlaubnis zur 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 mit dem einzigen Ziel, ihre Aktionäre an dem Gewinn aus der Verwaltung des Vermögens der Gesellschaft zu beteiligen, erteilt.

Die AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen ist eine selbstverwaltende Investmentaktiengesellschaft.

Die Gesellschaft hat diverse Aufgaben an verschiedene andere Unternehmen ausgelagert. Sie verfügt über kein eigenes Investmentbetriebsvermögen.

Zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind nur die Inhaber von Unternehmensaktien berechtigt. Anlageaktien berechtigen nicht zur Teilnahme an der Hauptversammlung und besitzen kein Stimmrecht.

Das anfängliche Kapital der Gesellschaft betrug zum Zeitpunkt der Gründung 300.000,00 EUR, eingeteilt in 3.000 auf den Inhaber lautende Unternehmens-Stückaktien, die ausschließlich Rechte an dem Teilgesellschaftsvermögen AVANA Equity I gewähren. Die Übernahme der Aktien erfolgte gegen Leistung und Einlage. Die Einzahlung auf das Kapital wurde in Höhe von 100 % durch die Gründerin geleistet.

Es wurden keine Aktien für Rechnung eines Mitglieds des Vorstands oder Aufsichtsrates übernommen. Kein Mitglied des Vorstands oder Aufsichtsrats hat sich einen besonderen Vorteil oder für die Gründung oder ihre Vorbereitung eine Entschädigung oder eine Belohnung ausbedungen.

#### **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 Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, München, gemäß Depotbankvertrag vom 27.02.2009 und 05.03.2009 beauftragt und als Depotbank durch die Gesellschaft bestellt. Mit Wirkung vom 06.07.2009 erfolgte bedingt durch die Umstrukturierung bei der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank AG, die im Jahr 2007 Teile ihres Wertpapiergeschäfts samt ihrer bisherigen Tochtergesellschaft Financial Markets Service Bank GmbH (jetzt umfirmiert in CACEIS Bank Deutschland GmbH) an die CACEIS S.A.S., Paris, verkauft hat, ein Wechsel der Depotbank zur CACEIS Bank Deutschland GmbH.

Die Gesellschaft hat folgende wesentliche Verträge geschlossen:  
 Auslagerung der Portfolioverwaltung, Vertrieb, Risikomanagement, Compliance und Infrastruktur an AVANA Invest GmbH, München für alle Teilgesellschaftsvermögen.  
 (Weiterauslagerung der Portfolioverwaltung für das Teilgesellschaftsvermögen AVANA Equity I an Duet Asset Management Malta Limited, Valetta)  
 Auslagerung der Buchhaltung an HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH, Hamburg vom 05.03.2009 für das Teilgesellschaftsvermögen AVANA Equity I  
 Auslagerung der Buchhaltung an AVANA Invest GmbH, München vom 26.06.2009 für die Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic und AVANA IndexTrend Europa Control (Weiterauslagerung an die SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH, Unterföhring)  
 Auslagerung des Risikomanagements und Bereitstellung von Infrastruktur an CM Equity AG für das Teilgesellschaftsvermögen AVANA Equity I (bis 30.09.2009)  
 Prime Broker Vertrag mit der UBS AG, London vom 13.03.2009 für das Teilgesellschaftsvermögen AVANA Equity I  
 Depotbank Vertrag mit der CACEIS Bank Deutschland GmbH für alle Teilgesellschaftsvermögen

## 2. Geschäftsverlauf und Lage der Gesellschaft

### 2.1. Darstellung der Teilgesellschaftsvermögen

Die Gesellschaft hat im zu Grunde liegenden Rumpfgeschäftsjahr folgende Teilgesellschaftsvermögen aufgelegt:

AVANA Equity I, Publikums-Teilgesellschaftsvermögen mit zusätzlichen Risiken am 10.03.2009  
 AVANA IndexTrend Europa Dynamic, richtlinienkonformes Publikums-Teilgesellschaftsvermögen am 26.06.2009  
 AVANA IndexTrend Europa Control, richtlinienkonformes Publikums-Teilgesellschaftsvermögen am 26.06.2009

Anzahl der umlaufenden Aktien je Teilgesellschaftsvermögen in Stück zum 30.11.2009:

AVANA Equity I	30
AVANA IndexTrend Europa Dynamic	113.355
AVANA IndexTrend Europa Control	20.290

Fixe Verwaltungsvergütung je Teilgesellschaftsvermögen zum 30.11.2009:

AVANA Equity I	2,0 %
AVANA IndexTrend Europa Dynamic I	0,6 %
AVANA IndexTrend Europa Dynamic R	1,2 %
AVANA IndexTrend Europa Control I	0,4 %
AVANA IndexTrend Europa Control R	0,6 %

Die zum 30.11.2009 ausgegebenen Unternehmensaktien sind dem Investmentanlagevermögen zugerechnet und in dem Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control I enthalten.

Zu den detaillierten Angaben hinsichtlich der Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilgesellschaftsvermögen der Gesellschaft wird auf die als Anlage zum Anhang beigefügten Jahresberichte für die Teilgesellschaftsvermögen verwiesen.

## **2.2. Ertragslage**

Wesentliche finanzielle Ertragskomponenten der Gesellschaft sind die Erträge aus Aktien und Investmentanteilen. Die Erträge (nach Ertragsausgleich) beliefen sich im Berichtszeitraum auf insgesamt EUR 26.355,04. Den Erträgen standen Aufwendungen (nach Aufwandsausgleich) von EUR 408.903,70 gegenüber. Davon entfallen EUR 265.389,32 auf die Vergütung externer Vermögensverwalter

## **2.3. Entwicklung im Rumpfgeschäftsjahr**

Der Berichtszeitraum war durch eine große Unsicherheit an den Kapitalmärkten gekennzeichnet. Rezessions- und Inflationsszenarien und eine allgemeine Verunsicherung erschwerten Anlegern Ihre Entscheidungen. Trotzdem konnten alle Teilgesellschaftsvermögen eine positive Wertentwicklung erzielen.

## **2.4. Tätigkeitsberichte**

### **AVANA Equity I**

#### **Tätigkeitsbericht vom 10.03.2009 bis 30.11.2009**

Das Teilgesellschaftsvermögen wird von Duet Asset Management Malta Limited, Valetta gemanagt. Das Ziel, einen angemessenen Return bei einer gleichzeitig marktneutralen Anlagestrategie zu erzielen ist durch eine konsequente Arbitragestrategie aufgegangen.

Das Portfoliomanagement sicherte das Marktrisiko der im Portfolio befindlichen Aktienengagements durch den Einsatz von Finanzderivaten ab.

Den Schwerpunkt der Investitionen bildeten Unternehmen, die im DAX vertreten sind; Werte aus dem MDAX wurden beigemischt.

Die Performance für das Teilgesellschaftsvermögen gemäß BVI-Methode belief sich im Rumpfgeschäftsjahr auf 18,29%.

Das Teilgesellschaftsvermögen AVANA Equity I war durch eine ausreichende Cash/Geldmarktkomponente jederzeit günstig positioniert, um weitere sich ergebende Anlagechancen nutzen zu können.

### **AVANA IndexTrend Europa Dynamic**

#### **Tätigkeitsbericht vom 26.06.2009 bis 30.11.2009**

Das Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic investiert in long und short Exchange Traded Funds (ETFs) auf Branchen des Dow Jones STOXX®600, den Dow Jones STOXX®600 und andere den breiten europäischen Aktienmarkt repräsentierende ETFs sowie Geldmarkt-ETFs. Das Teilgesellschaftsvermögen wird nach einem regelbasierten Investmentprozess gesteuert. Kern dieses Prozesses ist das AVANA Trendfolgesystem, ergänzt um Momentum- und fundamentale Indikatoren. Das Trendfolgesystem liefert für das oben genannte Anlageuniversum eindeutige Kauf- und Verkaufssignale, die in dem Teilgesellschaftsvermögen durch Transaktionen in den entsprechenden ETFs umgesetzt werden.

Das Risiko des AVANA IndexTrend Europa Dynamik besteht im Wesentlichen im Marktpreisrisiko der über die ETF's enthaltenen Aktien. Über das streng regelbasierte Trendfolgesystem sollen extreme Verluste vermieden und gleichzeitig an Aufwärtsbewegungen partizipiert werden.

Im Berichtszeitraum war das Teilgesellschaftsvermögen fast vollständig in long Aktien-ETFs investiert. Nur zu Beginn und am Ende des Berichtszeitraumes gab es Verkaufssignale für wenige Branchen, die zu kurzfristigen kleineren Investitionen (ca. 2,8 % bis 5,6 % des Fondsvermögens) in short Branchen-ETFs führten. Die Performance gemäß BVI-Methode für die R-Tranche belief sich im Rumpfgeschäftsjahr auf 8,01 %, für die I-Tranche auf 7,63 %.

**AVANA IndexTrend Europa Control**  
**Tätigkeitsbericht vom 26.06.2009 bis 30.11.2009**

Das Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control investiert in Exchange Traded Funds (ETFs) auf Indizes deutscher und europäischer Rentenmärkte sowie Geldmarkt-ETFs. Das Anlageuniversum umfasste im Berichtszeitraum folgende Indizes: eb.rexx® Government Germany 2,5-5,5, eb.rexx® Government Germany 5,5-10,5, eb.rexx® Government Germany 10,5+, eb.rexx® Government Germany 1,5-10,5, iBoxx® €Sovereigns Eurozone 5-7 und EuroMIS 5-7Y. Das Teilgesellschaftsvermögen wird nach einem regelbasierten Investmentprozess gesteuert. Kern dieses Prozesses ist das AVANA Trendfolgesystem. Dieses liefert für das oben genannte Anlageuniversum eindeutige Kauf- und Verkaufssignale, die in dem Teilgesellschaftsvermögen durch Transaktionen in den entsprechenden ETFs umgesetzt werden.

Das Risiko des AVANA IndexTrend Europa Control besteht im Wesentlichen im Zinsänderungsrisiko der über die ETF's enthaltenen Renten. Über das streng regelbasierte Trendfolgesystem sollen große Verluste vermieden und gleichzeitig an Aufwärtsbewegungen partizipiert werden.

Im Berichtszeitraum war das Teilgesellschaftsvermögen fast durchgehend vollständig in Renten-ETFs investiert. Zu Beginn des Berichtszeitraumes gab es kein Kaufsignal für den eb.rexx® Government Germany 10,5+. Dies führte zu einer kurzfristigen Investition in einen Geldmarkt-ETF in Höhe von ca. 19 % des Teilgesellschaftsvermögens. Die Performance gemäß BVI-Methode für die R-Tranche belief sich im Rumpfgeschäftsjahr auf 1,01 %, für die I-Tranche auf 1,1 %.

#### **2.5. Finanz- und Vermögenslage**

Das Vermögen der Gesellschaft besteht zum 30.11.2009 überwiegend aus Investmentfondsanteilen. Während des Rumpfgeschäftsjahres erfolgten keine Zwischenausschüttungen.

Zum Ende des Rumpfgeschäftsjahres am 30.11.2009 verfügen die Teilgesellschaftsvermögen über folgendes Gesellschaftskapital in EUR:

AVANA Equity I	3.548,76
AVANA IndexTrend Europa Dynamic	12.204.460,33
AVANA IndexTrend Europa Control	2.050.419,01

### **3. Zukünftige Entwicklung**

In Zukunft erwartet die Gesellschaft eine weiterhin positive Geschäftsentwicklung, getragen von weiteren Volumensteigerungen der Teilgesellschaftsvermögen. Es ist geplant weitere Teilgesellschaftsvermögen aufzulegen. Für den vorgesehenen AVANA Multi Asset I wurde bereits ein Antrag auf Genehmigung gestellt. Aufgrund eines weiterhin schwierigen Marktumfelds im Rahmen der Wirtschafts- und Finanzkrise ist eine konkrete konjunkturelle Prognose schwer möglich.

### **4. Nachtragsbericht**

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Schluss des Rumpfgeschäftsjahres, 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.

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

Rechtsgeschäfte oder andere Maßnahmen, die einen Nachteil für die Gesellschaft mit sich gebracht hätten, wurden nicht getroffen oder vorgenommen. Somit gibt der Vorstand die in § 312 Abs. 3 AktG vorgesehene Schlusserklärung wie folgt ab:

„Wir erklären hiermit, dass die AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen bei jedem im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhielt und durch die im Bericht angegebenen getroffenen oder unterlassenen Maßnahmen nicht benachteiligt wurde. Dieser Beurteilung liegen die Umstände zugrunde, die uns im Zeitpunkt der berichtspflichtigen Vorgänge bekannt waren.

**München, 29.01.2010**

**AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen**

*Der Vorstand*

*Götz J. Kirchhoff*

*Thomas W. Uhlmann*

# AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München

## Bilanz zum 30.11.2009

	30.11.2009
Investmentanlagevermögen	EUR
Wertpapiervermögen	14.135.711,16
Wertpapier-Investmentanteile	14.135.711,16
Aktien-Investmentanteile	12.093.069,57
Renten-Investmentanteile	2.042.641,59
Bankguthaben	253.867,94
Sonstige Verbindlichkeiten	-131.151,00
Gesellschaftskapital	14.258.428,10

# AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München

## Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 14.01.2009 bis zum 30.11.2009

Dividenden inländischer Aussteller	13.708,82
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	141,48
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,55
Erträge aus Investmentanteilen	12.502,86
Sonstige Erträge	1,33
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>26.355,04</b>
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-94,08
Fixe Vergütung externer Vermögensverwalter	-40.940,53
Depotbankvergütung	-30.571,30
Erfolgsabhängige Vergütung externer Vermögensverwalter	-224.448,79
Primebrokervergütung	-4,25
Veröffentlichungskosten	-2.412,75
Prüfungskosten	-55.938,71
Administratorvergütung	-34.255,27
Depotgebühren	-4,32
Kosten für externe Dienstleistungen	-5,64
Rechts- und sonstige Beratungskosten	-86,90
Kosten für ausgelagertes Risikomanagement	-2,19
Servicepauschale für Benutzung der IT-Infrastruktur	-0,87
Jahres- und Halbjahresbericht	-11.597,39
Gründungskosten	-8.537,43
Sonstige Aufwendungen	-3,28
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-408.903,70</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-382.548,66</b>
<b>Realisierte Gewinne</b>	<b>1.045.761,26</b>
<b>Realisierte Verluste</b>	<b>-469.086,68</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>576.674,58</b>
<b>Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>194.125,92</b>

# **AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München**

## **Anhang für das Rumpfgeschäftsjahr vom 14. Januar 2009 bis 30. November 2009**

### **1. Allgemeine Angaben**

Der Jahresabschluss der AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen wurde nach den Vorschriften des §110 Investmentgesetzes in der Fassung vom 28.12.2007 (InvG) aufgestellt. Die Bilanz ist gemäß § 110 Abs. 2 i.V.m. § 44 Abs. 1 Satz 3 Nr. 1 InvG aufgestellt worden. Die Gewinn und Verlustrechnung ist gemäß § 110 Abs. 3 i.V.m. § 44 Abs. 1 Satz 3 Nr. 4 InvG erstellt worden. Die gemäß § 110 Abs. 4 InvG ergänzend in den Anhang der Investmentaktiengesellschaft aufzunehmenden Angaben nach §§ 44 Abs. 1 InvG werden in der Anlage zu diesem Anhang gegeben.

### **2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die Bewertung der Wertpapier-Investmentanteile erfolgte mit den am 30.11.2009 festgestellten bzw. letztbekanntesten Börsenkursen. Die Bankguthaben 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 der Wertpapiere des jeweiligen Teilgesellschaftsvermögens der Gesellschaft ergibt sich aus der Vermögensaufstellung in den Angaben zu den einzelnen Teilgesellschaftsvermögen gemäß § 44 Satz 3 Nr. 1 InvG (siehe Anlage).

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

Das Gründungskapital in Höhe von EUR 300.000 setzte sich zusammen aus 3.000 auf den Namen lautenden Unternehmensaktien (Stückaktien) mit einem Nominalwert von je EUR 100,00, die ausschließlich Rechte an dem Teilgesellschaftsvermögen AVANA Equity I gewährten. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte am 31.08.2009 der Einzug und die Entwertung der 3.000 auf den Namen lautenden Unternehmensaktien des Teilgesellschaftsvermögens AVANA Equity I und am 28.08.2009 die Ausgabe von 101 auf den Namen lautenden Unternehmensaktien des Teilgesellschaftsvermögens AVANA IndexTrend Europa Control zum Kurs von 100,73 EUR.

Zum Bilanzstichtag bestehen 101 Unternehmensaktien, welche von der AVANA Invest GmbH gehalten werden.

Der Wert einer Unternehmensaktie beträgt zum Stichtag EUR 101,10. Der Vorstand ist gemäß § 10 Absatz 1 der Satzung ermächtigt, das Gesellschaftskapital durch Ausgabe neuer Unternehmens- und/oder Anlageaktien gegen Bareinlagen einmalig oder mehrmals bis zu insgesamt EUR 10.000.300.000,00 zu erhöhen (Höchstkapital).

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

Die Aufwendungen resultieren im Wesentlichen aus der umfangreichen Outsourcingstruktur der Gesellschaft.

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

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



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

Dr. Christian Zerna, Rechtsanwalt (seit 05.08.2009)  
Günter Stibbe, Bankkaufmann (seit 05.08.2009)  
Reinhold Ziegler, Asset Manger  
Götz J. Kirchhoff, Geschäftsführer der AVANA Invest GmbH (bis 04.08.2009)  
Thomas W. Uhlmann, Geschäftsführer der AVANA Invest GmbH (bis 04.08.2009)

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

Götz J. Kirchhoff, Geschäftsführer der AVANA Invest GmbH (seit 01.09.2009)  
Thomas W. Uhlmann, Geschäftsführer der AVANA Invest GmbH (seit 01.09.2009)  
Michael Kott, Vorstandsvorsitzender der CM-Equity AG (bis 31.08.2009)  
Dr. Stefan Sträußl, Vorstand der CM-Equity AG (bis 31.08.2009)  
Heiko A. Seibel, Vorstand der CM-Equity AG (bis 31.08.2009)

Die Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates der Gesellschaft erhalten keine Bezüge von der Gesellschaft.

**6. Sonstige Angaben**

Die Gesellschaft beschäftigt keine Mitarbeiter.

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

**München, 29.01.2010**

**AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen**

*Der Vorstand*

*Götz J. Kirchhoff*

*Thomas W. Uhlmann*

## Anlage zum Anhang

### Jahresbericht für das Teilgesellschaftsvermögen mit zusätzlichen Risiken AVANA Equity I

Vermögensaufstellung zum 30.11.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: CACEIS Bank Deutschland GmbH			EUR	16.984,48				16.984,48	478,60
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>16.984,48</b>	<b>478,60</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-13.435,72			EUR	-13.435,72	-378,60
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>								<b>3.548,76</b>	<b>100*)</b>
<b>Aktienwert</b>							<b>EUR</b>	<b>118,29</b>	
<b>Umlaufende Aktien</b>							<b>STK</b>	<b>30</b>	
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)									<b>0,00</b>
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)									<b>0,00</b>

#### Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, fixe Vergütung externer Vermögensverwalter

## Jahresbericht für das Teilgesellschaftsvermögen mit zusätzlichen Risiken AVANA Equity I

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei gruppeneigenen und –fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

WPK	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %
628946	iSh. eb.rexx Government Germ. Inhaber-Anteile	0,00	0,15
AORHDD	AVANA IndexTrend Europ.Dynamic Inh.-Anlageakt.Inst.	0,00	0,60
DBX0AN	DB x-tr.II Eonia Tot. Ret. Index 1C	0,00	0,15
DBX1AZ	db x-trackers Currency Returns 1C	0,00	0,30

## Jahresbericht für das Teilgesellschaftsvermögen mit zusätzlichen Risiken AVANA Equity I

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Adidas-Salomon	DE0005003404	STK	5.708.000,00	5.708.000,00	
Allianz	DE0008404005	STK	13.360.000,00	13.360.000,00	
BASF	DE0005151005	STK	27.230.000,00	27.230.000,00	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	17.759.000,00	17.759.000,00	
Bayer	DE0005752000	STK	22.548.000,00	22.548.000,00	
Beiersdorf	DE0005200000	STK	4.026.454,00	4.026.454,00	
Bilfinger Berger	DE0005909006	STK	1.100.000,00	1.100.000,00	
Celesio	DE000CLS1001	STK	5.018.000,00	5.018.000,00	
Daimler	DE0007100000	STK	31.290.000,00	31.290.000,00	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	18.315.000,00	18.315.000,00	
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	5.752.600,00	5.752.600,00	
Douglas	DE0006099005	STK	455.000,00	455.000,00	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	4.000.000,00	4.000.000,00	
E.ON	DE000ENAG999	STK	56.197.500,00	56.197.500,00	
Fraport	DE0005773303	STK	1.930.500,00	1.930.500,00	

Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	8.670.000,00	8.670.000,00
Fresenius	DE0005785638	STK	2.376.800,00	2.376.800,00
Gildemeister	DE0005878003	STK	1.344.000,00	1.344.000,00
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	640.000,00	640.000,00
Henkel	DE0006048432	STK	5.250.000,00	5.250.000,00
Hochtief	DE0006070006	STK	2.065.000,00	2.065.000,00
Hugo Boss	DE0005245534	STK	700.000,00	700.000,00
K+S	DE0007162000	STK	4.867.600,00	4.867.600,00
Lanxess	DE0005470405	STK	2.454.000,00	2.454.000,00
Leoni	DE0005408884	STK	880.000,00	880.000,00
Linde	DE0006483001	STK	4.970.600,00	4.970.600,00
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	13.500.000,00	13.500.000,00
MAN	DE0005937007	STK	4.150.000,00	4.150.000,00
Merck	DE0006599905	STK	1.900.000,00	1.900.000,00
Metro	DE0007257503	STK	9.562.000,00	9.562.000,00
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	1.534.000,00	1.534.000,00
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	5.000.000,00	5.000.000,00
Puma	DE0006969603	STK	161.000,00	161.000,00
Rheinmetall	DE0007030009	STK	1.062.000,00	1.062.000,00
Rhön-Klinikum	DE0007042301	STK	455.000,00	455.000,00
RWE	DE0007037129	STK	15.440.000,00	15.440.000,00
Salzgitter	DE0006202005	STK	1.773.000,00	1.773.000,00
SAP	DE0007164600	STK	36.162.400,00	36.162.400,00
Siemens	DE0007236101	STK	345.000,00	345.000,00
Stada Arzneimittel	DE0007251803	STK	735.000,00	735.000,00
Tognum	DE000A0N4P43	STK	865.000,00	865.000,00
Vossloh	DE0007667107	STK	424.200,00	424.200,00
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	1.538.000,00	1.538.000,00

#### Investmentanteile

#### Gruppeneigene Investmentanteile

AVANA IndexTrend Europ.Dynamic Inh.-Anlageakt.Institutional	DE000A0RHDD5	STK	940,00	940,00
---	--------------	-----	--------	--------

## Gruppenfremde Investmentanteile

iSh. eb.rexx Government Germ. Inhaber-Anteile	DE0006289465	STK	10.500,00	10.500,00
DB x-tr.II Eonia Tot. Ret. Index 1C	LU0290358497	STK	2.900,00	2.900,00
db x-trackers Currency Returns 1C	LU0328474472	STK	11.000,00	11.000,00

## Verzinsliche Wertpapiere

4,000000000% Bund Schatzanw. 07/09	DE0001137198	EUR	20.000,00	20.000,00
4,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 07/09	DE0001137206	EUR	20.000,00	20.000,00
3,500000000% Bundesobl.S.145 04/09	DE0001141455	EUR	20.000,00	20.000,00

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

## Terminkontrakte

### Wertpapier-Terminkontrakte

### Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

#### Gekaufte Kontrakte:

Basiswerte: E. ON, Metro, MTU Aero Engines, Bilfinger Berger, Lanxess, Linde, MAN, Beiersdorf, Fresenius Medical Care, RWE, Merck, Rheinmetall, Deutsche Börse, Bayerische Motoren Werke, Münchener Rückversicherung, Celesio, Deutsche Bank, Henkel Stammaktien, Salzgitter, Deutsche Lufthansa, Hochtief, Adidas-Salomon, Bayer, K+S, SAP, Fraport, Deutsche Telekom, BASF, Fresenius, Vossloh, Wacker Chemie, Puma, Allianz, Daimler

EUR 13.980.499,37

#### Verkaufte Kontrakte:

Basiswerte: E. ON, Metro, MTU Aero Engines, Bilfinger Berger, Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte, Lanxess, Linde, MAN, Beiersdorf, RWE, Merck, Fresenius Medical Care, Rheinmetall, Deutsche Börse, Bayerische Motoren Werke, Münchener Rückversicherung, Celesio, Deutsche Bank, Leoni, Douglas, Henkel Stammaktien, Stada Arzneimittel, Hugo Boss, Gildemeister, Salzgitter, Deutsche Lufthansa, Hochtief, Rhön-Klinikum, Adidas-Salomon, Siemens, Bayer, K+S, SAP, Fraport, Deutsche Telekom, BASF, Fresenius, Tognum, Vossloh, Wacker Chemie, Puma, Allianz, Daimler

EUR 11.499.489,95

## Jahresbericht für das Teilgesellschaftsvermögen mit zusätzlichen Risiken AVANA Equity I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 10. März 2009 bis 30. November 2009

Dividenden inländischer Aussteller	EUR	13.708,82
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	141,48
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,55
Sonstige Erträge	EUR	1,33
<hr/>		
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>13.852,18</b>
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-65,08
Fixe Vergütung externer Vermögensverwalter	EUR	-2.484,05
Depotbankvergütung	EUR	-0,40
Erfolgsabhängige Vergütung externer Vermögensverwalter	EUR	-1.324,87
Primebrokervergütung	EUR	-4,25
Veröffentlichungskosten	EUR	-0,11
Prüfungskosten	EUR	-123,19
Administratorvergütung	EUR	-1,60
Depotgebühren	EUR	-4,32
Kosten für externe Dienstleistungen	EUR	-5,64
Rechts- und sonstige Beratungskosten	EUR	-86,90
Kosten für ausgelagertes Risikomanagement	EUR	-2,19
Servicepauschale für Benutzung der IT-Infrastruktur	EUR	-0,87
Sonstige Aufwendungen	EUR	-3,28
<hr/>		
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.106,75</b>
<hr/>		

<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>9.745,43</b>
<b>Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>17.763,17</b>
<b>Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-30.389,77</b>
Gesamtkostenquote *)		125,22
davon auf erfolgsabhängige Vergütung externer Vermögensverwalter entfallend		114,04

\*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen TGV -Volumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Die Investmentaktiengesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die Investmentaktiengesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Teilgesellschaftsvermögen an sie geleisteten Vergütung.



## Jahresbericht für das Teilgesellschaftsvermögen mit zusätzlichen Risiken AVANA Equity I

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens	2009
Teilgesellschaftsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR 0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen:	EUR 103.024.624,30
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen:	EUR -122.143.932,00
	EUR -19.119.307,70
Mittelabfluss (netto)	EUR -19.119.307,70
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR 19.125.737,63
Ordentlicher Nettoertrag	EUR 9.745,43
Realisierte Gewinne	EUR 17.763,17
Realisierte Verluste	EUR -30.389,77
	EUR 3.548,76
Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR 3.548,76

## Jahresbericht für das Teilgesellschaftsvermögen mit zusätzlichen Risiken AVANA Equity I

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Aktie
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	9.745,43	324,85
Realisierte Gewinne	EUR	17.763,17	592,10
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	27.508,60	916,95
Kapitalertragssteuer	EUR	3.208,00	106,93
darauf Solidaritätszuschlag	EUR	176,44	5,88
<hr/>			
<b>Wiederanlage</b>	EUR	<b>24.124,16</b>	<b>804,14</b>
<hr/> <hr/>			

## Jahresbericht für das Teilgesellschaftsvermögen mit zusätzlichen Risiken AVANA Equity I

### Entwicklung von Teilgesellschaftsvermögen und Aktienwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
Auflegung 10.03.2009	EUR	102.700.000,00	EUR	100,00
2009	EUR	3.548,76	EUR	118,29

## Jahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Control

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2009

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
<b>Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>2.042.641,59</b>	<b>99,62</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>							
db x-trackers II-IBOXX € Sov.€ -Z.5-7 TR-I ETF 1C	ANT	2.304	2.304	0	EUR 170,4900	392.808,96	19,16
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV Germany 10+	ANT	3.444	3.444	0	EUR 108,5900	373.983,96	18,24
iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5 (DE)	ANT	920	920	0	EUR 110,8700	102.000,40	4,97
iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 (DE)	ANT	3.236	3.236	0	EUR 121,3200	392.591,52	19,15
iShares eb.rexx Government Germany [DE]	ANT	2.825	2.825	0	EUR 137,6300	388.804,75	18,96
Lyxor ETF EUROMIS 5-7Y	ANT	3.280	3.280	0	EUR 119,6500	392.452,00	19,14
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>2.042.641,59</b>	<b>99,62</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>23.808,94</b>	<b>1,16</b>
EUR-Guthaben bei:							
Caceis Bank Deutschland GmbH (Depotbank)	EUR	23.808,94	%	100,0000		23.808,94	1,16
Sonstige Verbindlichkeiten **)	EUR	-16.031,52				-16.031,52	-0,78
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>2.050.419,01</b>	<b>100,00 *)</b>
<p>*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  **) Administratorvergütung, Prüfungskosten, Depotbankvergütung, fixe Vergütung externer Vermögensverwalter</p>							
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control R					EUR	101,01	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Control I					EUR	101,10	
Umlaufende Anteile AVANA IndexTrend Europa Control R					Stk	10.189	
Umlaufende Anteile AVANA IndexTrend Europa Control I					Stk	10.101	
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						99,62	
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						0,00	

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Teilgesellschaftsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

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

<b>WPK</b>	<b>Fondsname</b>	<b>Bezahlter Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag</b>	<b>Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds</b>
		<b>in %</b>	<b>in %</b>
DBX0AF	db x-trackers II-IBOXX € Sov. € -Z.5-7 TR-I ETF 1C	0,00	0,15
ETFL21	ETFlab Deutsche Börse EUROGOV Germany 10+	0,00	0,15
628948	iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5 (DE)	0,00	0,15
628949	iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 (DE)	0,00	0,15
628946	iShares eb.rexx Government Germany [DE]	0,00	0,15
LYXOB6	Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	0,00	0,15
LYXOBJ	Lyxor ETF EUROMTS 5-7Y	0,00	0,17

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>			
Lyxor ETF Euro Cash (EONIA)	ANT	3.411	3.411



**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**AVANA IndexTrend Europa Control R**  
für das Rumpfgeschäftsjahr vom 26.06.2009 bis 30.11.2009

	EUR	je Anteil EUR
Erträge aus Investmentanteilen	6.278,99	0,62
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.278,99</b>	<b>0,62</b>
Administratorvergütung	-4.377,56	-0,43
Fixe Vergütung externer Vermögensverwalter	-2.659,78	-0,26
Depotbankvergütung	-3.907,18	-0,38
Prüfungskosten	-6.021,07	-0,60
Veröffentlichungskosten	-194,98	-0,02
Jahres- und Halbjahresbericht	-883,99	-0,09
Gründungskosten	-1.368,22	-0,13
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-19.412,78</b>	<b>-1,91</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-13.133,79</b>	<b>-1,29</b>
<b>Realisierte Gewinne</b>	<b>0,00</b>	
<b>Realisierte Verluste</b>	<b>-216,30</b>	
<b>Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER))</b>	<b>4,22 % 1)</b>	

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

Die dem Teilgesellschaftsvermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 26.06.2009 bis 30.11.2009 . Für die Ermittlung der TER wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.

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

Vom externen Vermögensverwalter werden im Rahmen des outgesourcten Vertriebs Vermittlungsprovision gezahlt. Die Höhe der Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Aktienvolumen bemessen und kann einen wesentlichen Teil der aus dem jeweiligen Gesellschaftsvermögen an die Gesellschaft geleisteten Vergütungen ausmachen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**AVANA IndexTrend Europa Control I**  
für das Rumpfgeschäftsjahr vom 26.06.2009 bis 30.11.2009

	EUR	je Anteil EUR
Erträge aus Investmentanteilen	6.223,87	0,62
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.223,87</b>	<b>0,62</b>
Administratorvergütung	-4.340,99	-0,43
Fixe Vergütung externer Vermögensverwalter	-1.759,31	-0,17
Depotbankvergütung	-3.874,15	-0,38
Prüfungskosten	-5.972,03	-0,60
Veröffentlichungskosten	-193,34	-0,02
Jahres- und Halbjahresbericht	-876,48	-0,09
Gründungskosten	-1.356,79	-0,13
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-18.373,09</b>	<b>-1,82</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-12.149,22</b>	<b>-1,20</b>
<b>Realisierte Gewinne</b>	<b>0,00</b>	
<b>Realisierte Verluste</b>	<b>-214,44</b>	
<b>Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER))</b>	<b>4,03 % 1)</b>	

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

Die dem Teilgesellschaftsvermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 26.06.2009 bis 30.11.2009 . Für die Ermittlung der TER wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.

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

Vom externen Vermögensverwalter werden im Rahmen des outgesourcten Vertriebs Vermittlungsprovision gezahlt. Die Höhe der Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Aktienvolumen bemessen und kann einen wesentlichen Teil der aus dem jeweiligen Gesellschaftsvermögen an die Gesellschaft geleisteten Vergütungen ausmachen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**Gesamtes Teilgesellschaftsvermögen**  
für das Rumpfgeschäftsjahr vom 26.06.2009 bis 30.11.2009

	EUR	je Anteil EUR
Erträge aus Investmentanteilen	12.502,86	0,62
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>12.502,86</b>	<b>0,62</b>
Administratorvergütung	-8.718,55	-0,43
Fixe Vergütung externer Vermögensverwalter	-4.419,09	-0,22
Depotbankvergütung	-7.781,33	-0,38
Prüfungskosten	-11.993,10	-0,60
Veröffentlichungskosten	-388,32	-0,02
Jahres- und Halbjahresbericht	-1.760,47	-0,09
Gründungskosten	-2.725,01	-0,13
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-37.785,87</b>	<b>-1,87</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-25.283,01</b>	<b>-1,25</b>
<b>Realisierte Gewinne</b>	<b>0,00</b>	
<b>Realisierte Verluste</b>	<b>-430,74</b>	

**Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens  
AVANA IndexTrend Europa Control R**

	EUR	EUR
Teilgesellschaftsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.020.511,84	
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.509,15	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		1.019.002,69
Ertragsausgleich		34,93
Ordentlicher Nettoertrag		-13.133,79
Realisierte Gewinne		0,00
Realisierte Verluste		-216,30
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		23.514,93
<b>Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>1.029.202,46</b>

**Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögen  
AVANA IndexTrend Europa Control I**

	EUR	EUR
Teilgesellschaftsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.010.173,73	
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	0,00	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		1.010.173,73
Ertragsausgleich		20,01
Ordentlicher Nettoertrag		-12.149,22
Realisierte Gewinne		0,00
Realisierte Verluste		-214,44
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		23.386,47
<b>Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>1.021.216,55</b>

**Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögen**  
**Gesamtes Teilgesellschaftsvermögen**

	EUR	EUR
Teilgesellschaftsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.030.685,57	
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.509,15	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		2.029.176,42
Ertragsausgleich		54,94
Ordentlicher Nettoertrag		-25.283,01
Realisierte Verluste		-430,74
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		46.901,40
<b>Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>2.050.419,01</b>



**Berechnung der Ausschüttung  
AVANA IndexTrend Europa Control R**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ordentlicher Nettoertrag	<u>-13.133,79</u>	<u>-1,29</u>
Für die Ausschüttung verfügbar	-13.133,79	-1,29
Vortrag ordentlicher Nettoertrag auf neue Rechnung	<u>13.133,79</u>	<u>1,29</u>
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b><u><u>0,00</u></u></b>	<b><u><u>0,00</u></u></b>

**Berechnung der Ausschüttung  
AVANA IndexTrend Europa Control I**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ordentlicher Nettoertrag	<u>-12.149,22</u>	<u>-1,20</u>
<b>Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>-12.149,22</b>	<b>-1,20</b>
Vortrag ordentlicher Nettoertrag auf neue Rechnung	<u>12.149,22</u>	<u>1,20</u>
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>0,00</u></b>

**Berechnung der Ausschüttung  
Gesamtes Teilgesellschaftsvermögen**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ordentlicher Nettoertrag	-25.283,01	-1,25
<b>Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>-25.283,01</b>	<b>-1,25</b>
Vortrag ordentlicher Nettoertrag auf neue Rechnung	25.283,01	1,25
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Entwicklung von Teilgesellschaftsvermögen und Aktienwert im 3-Jahresvergleich  
AVANA IndexTrend Europa Control R**

Geschäftsjahr		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
2008 / 2009	EUR	1.029.202,46	EUR	101,01

**Entwicklung von Teilgesellschaftsvermögen und Aktienwert im 3-Jahresvergleich  
AVANA IndexTrend Europa Control I**

Geschäftsjahr		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
2008 / 2009	EUR	1.021.216,55	EUR	101,10

**Entwicklung von Teilgesellschaftsvermögen und Aktienwert im 3-Jahresvergleich  
Gesamtes Teilgesellschaftsvermögen**

Geschäftsjahr		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
2008 / 2009	EUR	2.050.419,01	EUR	101,06

Dieses Teilgesellschaftsvermögen wurde am 26.06.2009 aufgelegt.

## Jahresbericht für Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2009

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%
					EUR	12.093.069,57	des Teil- gesellschafts- vermögens
<b>Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>12.093.069,57</b>	<b>99,09</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>							
ComStage ETF-DJ STOXX 600 Bas.R I	ANT	17.100	17.100	0	EUR 75,9600	1.298.916,00	10,64
ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	ANT	18.800	18.800	0	EUR 72,0100	1.353.788,00	11,09
ComStage ETF-DJ STOXX 600 O+G	ANT	23.400	23.400	0	EUR 57,5800	1.347.372,00	11,04
ComStage ETF-DJ STOXX 600 Pers.&Household Goods I	ANT	27.700	27.700	0	EUR 48,3800	1.340.126,00	10,98
ComStage ETF-DJ STOXX 600 Telecommunications I	ANT	31.200	31.200	0	EUR 43,9200	1.370.304,00	11,23
Lyxor ETF DJ STOXX 600 Construction & Materials	ANT	51.398	61.457	10.059	EUR 25,9400	1.333.264,12	10,92
Lyxor ETF DJ STOXX 600 Food & Beverage	ANT	47.450	128.802	81.352	EUR 28,6300	1.358.493,50	11,13
Lyxor ETF DJ STOXX 600 Industrial Goods & Services	ANT	57.170	78.888	21.718	EUR 23,4400	1.340.064,80	10,98
Lyxor ETF DJ STOXX 600 Media	ANT	90.959	90.959	0	EUR 14,8500	1.350.741,15	11,07
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>12.093.069,57</b>	<b>99,09</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
<b>Bankguthaben</b>					EUR	213.074,52	1,74
EUR-Guthaben bei:							
Caceis Bank Deutschland GmbH (Depotbank)	EUR	213.074,52			% 100,0000	213.074,52	1,74
Sonstige Verbindlichkeiten **)	EUR	-101.683,76				-101.683,76	-0,83
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>					EUR	12.204.460,33	100,00 *)
<p>*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.</p> <p>**) Administratorvergütung, Prüfungskosten, Depotbankvergütung, fixe Vergütung externer Vermögensverwalter, erfolgsabhängige Vergütung externer Vermögensverwalter</p>							
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic R					EUR	108,01	
Aktienwert AVANA IndexTrend Europa Dynamic I					EUR	107,63	
Umlaufende Anteile AVANA IndexTrend Europa Dynamic R					STK	10.911	
Umlaufende Anteile AVANA IndexTrend Europa Dynamic I					STK	102.444	
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						99,09	
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)						0,00	

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Teilgesellschaftsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

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

WPK	Fondsname	Bezahler Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %
ETF063	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Bas.R I	0,00	0,25
ETF064	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	0,00	0,25
ETF072	ComStage ETF-DJ STOXX 600 O+G	0,00	0,25
ETF073	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Pers.&Household Goods I	0,00	0,25
ETF077	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Telecommunications I	0,00	0,25
ETF078	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	0,00	0,25
DBX1A7	db x-trackers DJ STOXX 600 ETF 1C	0,00	0,10
DBX1AK	db x-trackers DJ STOXX 600 Oil & Gas Short ETF 1C	0,00	0,50
DBX1AL	db x-trackers DJ STOXX 600 Technology Short ETF 1C	0,00	0,50
DBX1AM	db x-trackers DJ STOXX 600 Telecom Short ETF 1C	0,00	0,50
LYX0AN	Lyxor ETF DJ STOXX 600 Automobiles & Parts	0,00	0,30
LYX0AP	Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Banks	0,00	0,30
LYX0AX	Lyxor ETF DJ STOXX 600 Basic Resources	0,00	0,30
LYX0AY	Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Chemicals	0,00	0,30
LYX0AZ	Lyxor ETF DJ STOXX 600 Construction & Materials	0,00	0,30
LYX0A4	Lyxor ETF DJ STOXX 600 Financial Services	0,00	0,30
LYX0AR	Lyxor ETF DJ STOXX 600 Food & Beverage	0,00	0,30
LYX0AS	Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Health Care	0,00	0,30
LYX0AT	Lyxor ETF DJ STOXX 600 Industrial Goods & Services	0,00	0,30
LYX0AQ	Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Insurance	0,00	0,30
LYX0AU	Lyxor ETF DJ STOXX 600 Media	0,00	0,30
LYX0A9	Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Oil & Gas	0,00	0,30
LYX0AV	Lyxor ETF DJ STOXX 600 Personal & Household Goods	0,00	0,30
LYX0A0	Lyxor ETF DJ STOXX 600 Retail	0,00	0,30
LYX0AW	Lyxor ETF DJ STOXX 600 Technology	0,00	0,30
LYX0A1	Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Telecomm.	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):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>			
ComStage ETF-DJ STOXX 600 Travel&Leisure TR I	ANT	59.000	59.000
db x-trackers DJ STOXX 600 ETF 1C	ANT	61.881	61.881
db x-trackers DJ STOXX 600 Oil & Gas Short ETF 1C	ANT	1.769	1.769
db x-trackers DJ STOXX 600 Technology Short ETF 1C	ANT	8.100	8.100
db x-trackers DJ STOXX 600 Telecom Short ETF 1C	ANT	1.576	1.576
Lyxor ETF DJ STOXX 600 Automobiles & Parts	ANT	37.445	37.445
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Banks	ANT	39.622	39.622
Lyxor ETF DJ STOXX 600 Basic Resources	ANT	60.397	60.397
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Chemicals	ANT	37.954	37.954
Lyxor ETF DJ STOXX 600 Financial Services	ANT	80.065	80.065
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Health Care	ANT	22.194	22.194
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Insurance	ANT	101.731	101.731
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Oil & Gas	ANT	7.396	7.396
Lyxor ETF DJ STOXX 600 Personal & Household Goods	ANT	62.437	62.437
Lyxor ETF DJ STOXX 600 Retail	ANT	10.143	10.143
Lyxor ETF DJ STOXX 600 Technology	ANT	25.395	25.395
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Telecomm.	ANT	73.558	73.558

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**AVANA IndexTrend Europa Dynamic R**  
für das Rumpfgeschäftsjahr vom 26.06.2009 bis 30.11.2009

	EUR	je Anteil EUR
Administratorvergütung	-2.456,87	-0,23
Fixe Vergütung externer Vermögensverwalter	-6.034,83	-0,55
Depotbankvergütung	-2.192,79	-0,20
Prüfungskosten	-4.221,42	-0,39
Veröffentlichungskosten	-194,78	-0,02
Erfolgsabhängige Vergütung externer Vermögensverwalter	-15.510,84	-1,41
Zinsaufwand	-2,78	0,00
Jahres- und Halbjahresbericht	-946,51	-0,09
Gründungskosten	-558,98	-0,05
	<hr/>	
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-32.119,80</b>	<b>-2,94</b>
	<hr/>	
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-32.119,80</b>	<b>-2,94</b>
	<hr/> <hr/>	
<b>Realisierte Gewinne</b>	<b>93.217,71</b>	
<b>Realisierte Verluste</b>	<b>-38.509,60</b>	
<b>Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER))</b>	<b>6,00 % 1)</b>	
<b>davon auf erfolgsabhängige Vergütung externer Vermögensverwalter</b>	<b>2,84 %</b>	

- 1) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Aktienvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.  
Die dem Teilgesellschaftsvermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 26.06.2009 bis

30.11.2009 . Für die Ermittlung der TER wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.

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

Vom externen Vermögensverwalter werden im Rahmen des outgesourcten Vertriebs Vermittlungsprovision gezahlt. Die Höhe der Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Aktienvolumen bemessen und kann einen wesentlichen Teil der aus dem jeweiligen Gesellschaftsvermögen an die Gesellschaft geleisteten Vergütungen ausmachen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**AVANA IndexTrend Europa Dynamic I**  
für das Rumpfgeschäftsjahr vom 26.06.2009 bis 30.11.2009

	EUR	je Anteil EUR
Administratorvergütung	-23.078,25	-0,23
Fixe Vergütung externer Vermögensverwalter	-28.002,56	-0,27
Depotbankvergütung	-20.596,78	-0,20
Prüfungskosten	-39.601,00	-0,39
Veröffentlichungskosten	-1.829,54	-0,02
Erfolgsabhängige Vergütung externer Vermögensverwalter	-207.613,08	-2,02
Zinsaufwand	-26,22	0,00
Jahres- und Halbjahresbericht	-8.890,41	-0,09
Gründungskosten	-5.253,44	-0,05
	<hr/>	
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-334.891,28</b>	<b>-3,27</b>
	<hr/>	
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-334.891,28</b>	<b>-3,27</b>
	<hr/> <hr/>	
<b>Realisierte Gewinne</b>	<b>934.780,38</b>	
<b>Realisierte Verluste</b>	<b>-399.756,57</b>	
<b>Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER))</b>	<b>4,69 % 1)</b>	
<b>davon auf erfolgsabhängige Vergütung externer Vermögensverwalter</b>	<b>2,12 %</b>	

- 1) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Aktienvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.  
Die dem Teilgesellschaftsvermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 26.06.2009 bis

30.11.2009. Für die Ermittlung der TER wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.

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

Vom externen Vermögensverwalter werden im Rahmen des outgesourcten Vertriebs Vermittlungsprovision gezahlt. Die Höhe der Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Aktienvolumen bemessen und kann einen wesentlichen Teil der aus dem jeweiligen Gesellschaftsvermögen an die Gesellschaft geleisteten Vergütungen ausmachen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**Gesamtes Teilgesellschaftsvermögen**  
für das Rumpfgeschäftsjahr vom 26.06.2009 bis 30.11.2009

	EUR	je Anteil EUR
Administratorvergütung	-25.535,12	-0,23
Fixe Vergütung externer Vermögensverwalter	-34.037,39	-0,30
Depotbankvergütung	-22.789,57	-0,20
Prüfungskosten	-43.822,42	-0,39
Veröffentlichungskosten	-2.024,32	-0,02
Erfolgsabhängige Vergütung externer Vermögensverwalter	-223.123,92	-1,96
Zinsaufwand	-29,00	0,00
Jahres- und Halbjahresbericht	-9.836,92	-0,09
Gründungskosten	-5.812,42	-0,05
	<hr/>	
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-367.011,08</b>	<b>-3,24</b>
	<hr/>	
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-367.011,08</b>	<b>-3,24</b>
	<hr/> <hr/>	
<b>Realisierte Gewinne</b>	1.027.998,09	
<b>Realisierte Verluste</b>	-438.266,17	

**Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens  
AVANA IndexTrend Europa Dynamic R**

	EUR	EUR
Teilgesellschaftsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.120.328,19	
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-20.976,00	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		1.099.352,19
Ertragsausgleich		-98,74
Ordentlicher Nettoertrag		-32.119,80
Realisierte Gewinne		93.217,71
Realisierte Verluste		-38.509,60
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		56.613,16
<b>Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>1.178.454,92</b>

**Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens  
AVANA IndexTrend Europa Dynamic I**

	EUR	EUR
Teilgesellschaftsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	11.232.224,02	
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-102.991,40	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		11.129.232,62
Ertragsausgleich		-51.327,38
Ordentlicher Nettoertrag		-334.891,28
Realisierte Gewinne		934.780,38
Realisierte Verluste		-399.756,57
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-252.032,36
<b>Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>11.026.005,41</b>



**Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens**  
**Gesamtes Teilgesellschaftsvermögens**

	EUR	EUR
Teilgesellschaftsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	12.352.552,21	
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-123.967,40	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		12.228.584,81
Ertragsausgleich		-51.426,12
Ordentlicher Nettoertrag		-367.011,08
Realisierte Gewinne		1.027.998,09
Realisierte Verluste		-438.266,17
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-195.419,20
<b>Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>12.204.460,33</b>

**Berechnung der Ausschüttung  
AVANA IndexTrend Europa Dynamic R**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ordentlicher Nettoertrag	-32.119,80	-2,94
Realisierte Gewinne	93.217,71	8,54
<b>Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>61.097,91</b>	<b>5,60</b>
Vortrag ordentlicher Nettoertrag auf neue Rechnung	32.119,80	2,94
Vortrag realisierte Kursgewinne auf neue Rechnung	-93.217,71	-8,54
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Berechnung der Ausschüttung  
AVANA IndexTrend Europa Dynamic I**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ordentlicher Nettoertrag	-334.891,28	-3,27
Realisierte Gewinne	934.780,38	9,13
<b>Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>599.889,10</b>	<b>5,86</b>
Vortrag ordentlicher Nettoertrag auf neue Rechnung	334.891,28	3,27
Vortrag realisierte Kursgewinne auf neue Rechnung	-934.780,38	-9,13
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Berechnung der Ausschüttung  
Gesamtes Teilgesellschaftsvermögen**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ordentlicher Nettoertrag	-367.011,0€	-3,24
Realisierte Gewinne	1.027.998,09	9,07
<b>Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>660.987,01</b>	<b>5,83</b>
Vortrag ordentlicher Nettoertrag auf neue Rechnung	367.011,0€	3,24
Vortrag realisierte Kursgewinne auf neue Rechnung	-1.027.998,09	-9,07
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Entwicklung von Teilgesellschaftsvermögen und Aktienwert im 3-Jahresvergleich  
AVANA IndexTrend Europa Dynamic R**

Geschäftsjahr		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
2008 / 2009	EUR	1.178.454,92	EUR	108,01

**Entwicklung von Teilgesellschaftsvermögen und Aktienwert im 3-Jahresvergleich  
AVANA IndexTrend Europa Dynamic I**

Geschäftsjahr		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
2008 / 2009	EUR	11.026.005,41	EUR	107,63

**Entwicklung von Teilgesellschaftsvermögen und Aktienwert im 3-Jahresvergleich  
Gesamtes Teilgesellschaftsvermögen**

Geschäftsjahr		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
2008 / 2009	EUR	12.204.460,33	EUR	107,67

Dieses Teilgesellschaftsvermögen wurde am 26.06.2009 aufgelegt.

# Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

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 Rumpfgeschäftsjahr vom 14. Januar 2009 bis 30. November 2009 geprüft. Die Prüfung umfasst auch die Angaben zu den folgenden Teilgesellschaftsvermögen:

„AVANA Equity I“  
„AVANA IndexTrend Europa Dynamic“  
„AVANA IndexTrend Europa Control“.

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. 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 Lageberichtes wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Gesellschaftsvermögens insgesamt und jedes Teilgesellschaftsvermögen, 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.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss einschließlich der Angaben zu den Teilgesellschaftsvermögen 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.

München, den 12. Februar 2010

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Nägele  
Wirtschaftsprüferin

# Bericht des Aufsichtsrats für das Rumpfgeschäftsjahr 2009

## Bericht des Aufsichtsrats für das Rumpfgeschäftsjahr 2009

Im Rumpfgeschäftsjahr 2009 hat die AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, München, insgesamt drei Teilgesellschaftsvermögen aufgelegt. Neben den beiden richtlinienkonformen Teilgesellschaftsvermögen AVANA IndexTrend Europa Dynamic und den AVANA IndexTrend Europa Control wurde mit dem AVANA Equity I ein Teilgesellschaftsvermögen mit zusätzlichen Risiken aufgelegt.

Als Mitglieder des ersten Aufsichtsrats wurden Götz J. Kirchhoff, Poing, Thomas W. Uhlmann, Feldkirchen, und Reinhold Ziegler, Frankfurt, bestellt. Herr Reinhold Ziegler ist unabhängiges Aufsichtsratsmitglied im Sinne des § 106a in Verbindung mit § 6 Abs. 2a InvG. In der konstituierenden ersten Sitzung des Aufsichtsrats am 14. Januar 2009 wurde Herr Götz J. Kirchhoff zum Vorsitzenden und Herr Thomas W. Uhlmann zum stellvertretenden Vorsitzenden gewählt. Außerdem bestellte der Aufsichtsrat Herrn Michael Kott, Herrn Dr. Stefan Sträußl und Herrn Heiko Alexander Seibel zum Vorstand.

In einer weiteren Sitzung vom selben Tage verabschiedete der Aufsichtsrat eine Geschäftsordnung für den Vorstand.

Mit Ablauf des 4. August 2009 traten Herr Götz J. Kirchhoff und Herr Thomas W. Uhlmann als Mitglieder des Aufsichtsrats zurück. Mit Beginn des 5. August 2009 wurden Herr Dr. Christian Zerna, Gauting, und Herr Günter Stibbe, Ingolstadt, als Mitglieder des Aufsichtsrats bestellt. Am 5. August 2009 wurde Herr Dr. Christian Zerna zum Vorsitzenden und Herr Günter Stibbe zum stellvertretenden Vorsitzenden gewählt. Mit Ablauf des 31. August 2009 sind Herr Michael Kott, Herr Dr. Stefan Sträußl und Herr Heiko Alexander Seibel als Mitglieder des Vorstands zurück getreten. Mit Beginn des 1. September 2009 hat der Aufsichtsrat Herrn Götz J. Kirchhoff und Herrn Thomas W. Uhlmann zum Vorstand bestellt.

Am 1. Juli 2009 hat der Aufsichtsrat eine weitere Sitzung abgehalten, in welcher der gesamte Vorstand anwesend war.

Der Aufsichtsrat hat sich vom Vorstand durch regelmäßige Berichte 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 Aufsichtsrat hat sich von einem wirksamen Outsourcing-Kontrollsystem überzeugt. Der Aufsichtsrat hat sich vom wirksamen internen Revisionsystem überzeugt und insbesondere den Prüfungsplan für die interne Revision sowie den Revisionsbericht eingesehen. Des Weiteren hat der Aufsichtsrat insbesondere Einsicht in die Gefährdungsanalyse der Gesellschaft.

Der Jahresabschluss zum 30. November 2009 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 aufgestellt worden. Die Gewinn- und Verlustrechnung ist gemäß § 110 Abs. 3 i.V.m. § 44 Abs. 1 Satz 3 Nr. 4 InvG 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 2009/2010 entgegen.

**München, 11.02.2010**

**AVANA Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen**

*Der Aufsichtsrat*