



Entwicklung
Märkte / Zinsen

Markt-
geschehen

AVANA
Anlagepolitik

Makrobild

Entwicklung ausgewählter Märkte / Währungen / Kurse / Zinsen

Index/Kurs	Ultimo 2011	31.12.2011	31.01.2012	Performance YTD in Währung	Performance YTD in EUR	Performance Berichtsmonat in EUR
DAX®	5898	5898	6459	9,5%	9,5%	9,5%
EURO STOXX®	371	371	391	5,5%	5,5%	5,5%
STOXX® Europe 600	420	420	438	4,2%	4,2%	4,2%
NIKKEI 225®	8455	8455	8803	4,1%	4,0%	4,0%
DOW JONES INDUS. AVG	12218	12218	12633	3,4%	2,4%	2,4%
MSCI World	2952	2952	3100	5,0%	4,0%	4,0%
MSCI Emerging Markets	357	357	397	11,3%	10,3%	10,3%
GOLD	1564	1564	1738	11,1%	10,1%	10,1%
DJ-UBS Commodity IndexSM TR	283	283	290	2,5%	1,5%	1,5%
US- \$	1,30	1,30	1,31		-0,9%	-0,9%
Yen	99,66	99,66	99,78		-0,1%	-0,1%
Öl (Brent)	107,58	107,58	110,77	3,0%	2,0%	2,0%
REXP®	423,06	423,06	423,47	0,1%	0,1%	0,1%
iBoxx® Euro Germany TR Index	191,98	191,98	192,08	0,1%	0,1%	0,1%
AVANA IndexTrend Europa Dynamic Aktienklasse R	110,94	110,94	111,45	0,5%	0,5%	0,5%
AVANA IndexTrend Europa Control Aktienklasse R*	111,04	111,04	111,31	0,2%	0,2%	0,2%
AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash Aktienklasse R	90,56	90,56	90,44	-0,1%	-0,1%	-0,1%
AVANA IndexTrend Commodities and Cash Aktienklasse R	89,69	89,69	88,66	-1,1%	-1,1%	-1,1%

Zinssätze	Ultimo 2011	31.12.2011	31.01.2012	Differenz YTD	Differenz Berichtsmonat
EONIA®	0,63%	0,63%	0,38%	-0,25%	-0,25%
10-j- Bundesanleihen	1,83%	1,83%	1,79%	-0,04%	-0,04%
10-j- US-Anleihen	1,88%	1,88%	1,80%	-0,08%	-0,08%

* um Ausschüttungen bereinigt

Marktgesehen

Die europäischen Aktienbörsen verzeichneten einen freundlichen Jahresauftakt. Der STOXX® Europe 600 konnte ca. 4 % zulegen. Dabei kam es in den einzelnen Branchen des STOXX® Europe 600 zu sehr unterschiedlichen Kursentwicklungen. An der Spitze lagen Automobiles&Parts (+ 20,9 %), gefolgt von Basic Resources (+ 14,1 %) und Insurance (+10,6 %). Am Ende der Skala befanden sich Retail (-3,8 %), Telecommunications (-2,6 %) und Health Care (- 1,4 %).

Ein kräftiges Plus von 10,3 % (Eurobasis) verzeichnete der MSCI Emerging Markets. Rohstoffe notierten leicht freundlich. Der Dow Jones UBS Commodity Index gewann in Euro gerechnet 1,5 %. Deutsche Staatsanleihen notierten kaum verändert. Der iBoxx® Euro Germany TR Index gewann 0,1 % .

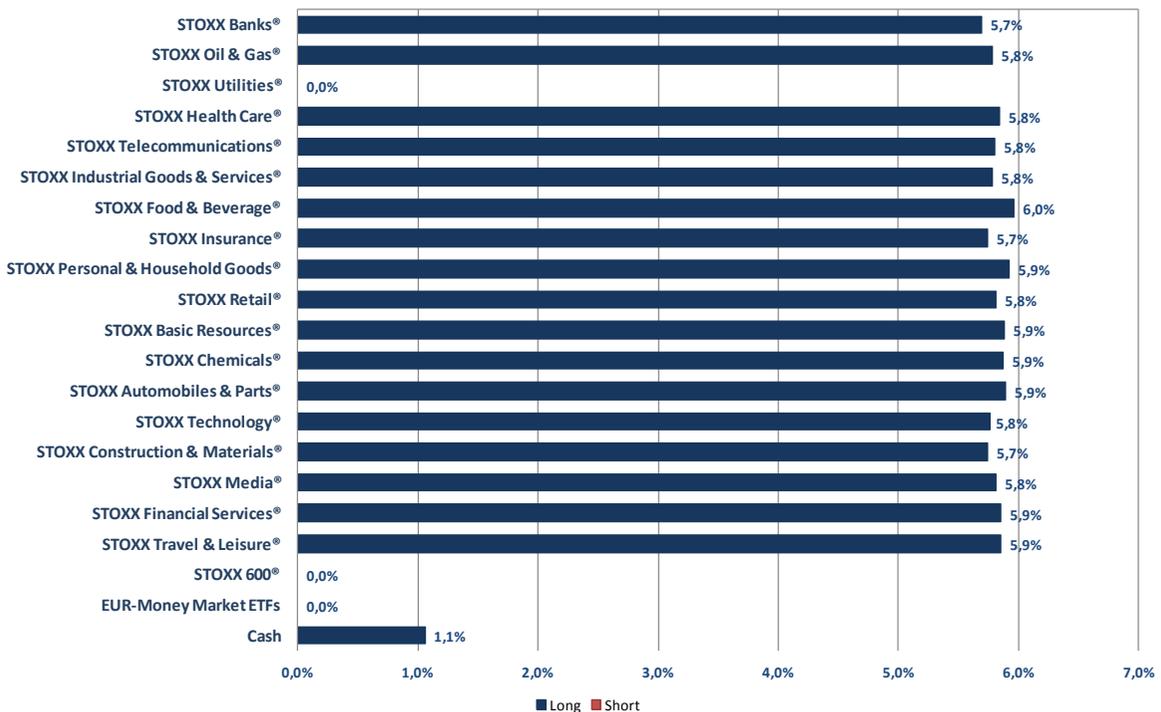
AVANA Anlagepolitik

Anlagepolitik AVANA IndexTrend Europa Dynamic

Unser Trendfolgemodell gab per 06.01.2012 Kaufsignale für Basic Resources und Chemicals. Am 20.01.2012 folgten weitere Kaufsignale für Insurance, Automobile&Parts, Technology, Construction&Materials und Financial Services.

Die Allokation des **AVANA IndexTrend Europa Dynamic** (für alle Aktienklassen) per Ende Januar 2012 stellt sich wie folgt dar:

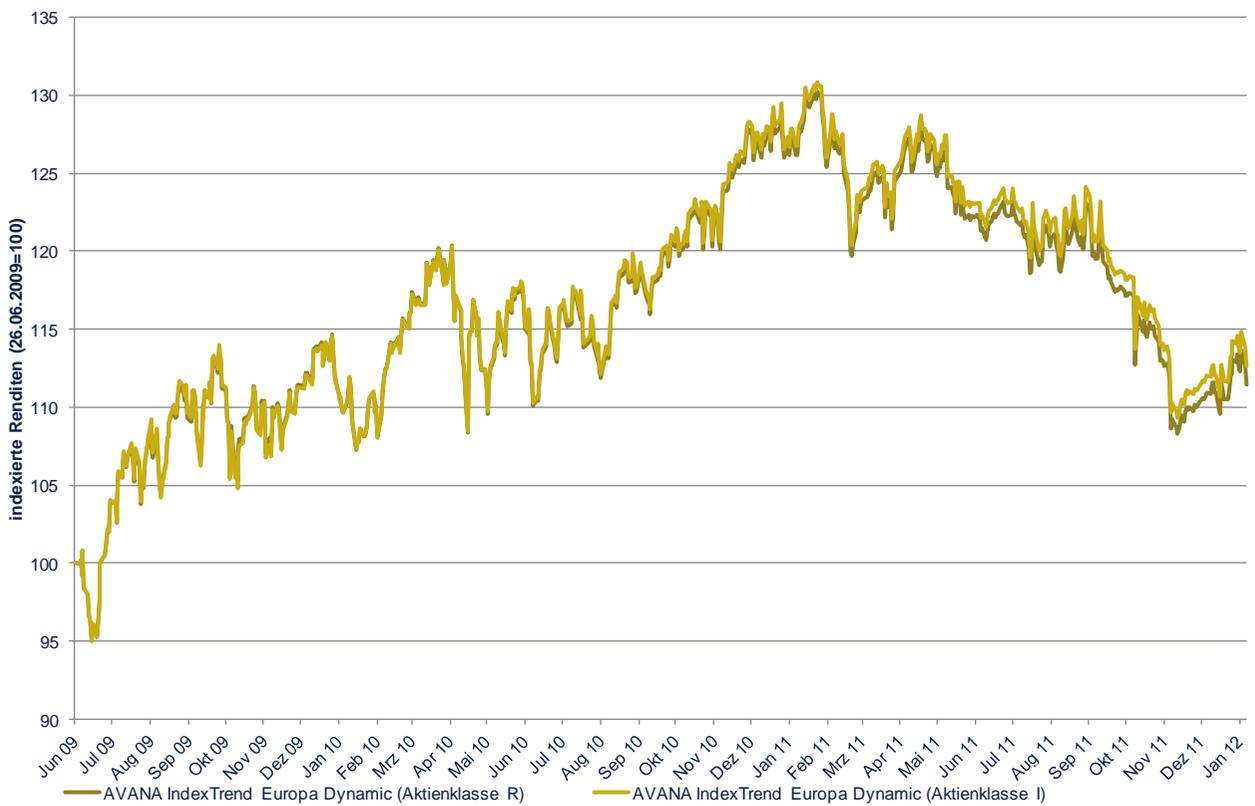
Allokation des AVANA IndexTrend Europa Dynamic per Ultimo Januar 2012



Der **AVANA IndexTrend Europa Dynamic** erfüllt „höchste Qualitätsstandards“

AVANA IndexTrend Europa Dynamic
„Das innovativste Produkt im deutschsprachigen Fondsuniversum“

Wertentwicklung der Aktienklassen I und R des AVANA IndexTrend Europa Dynamic



AVANA Anlagepolitik

Rendite	AVANA IndexTrend Europa Dynamic (Aktienklasse R)	AVANA IndexTrend Europa Dynamic (Aktienklasse I)
3 Monate	-4,9%	-4,8%
6 Monate	-8,6%	-8,3%
YTD	0,5%	0,5%
seit Auflage p.a.	4,3%	4,7%

Volatilität	AVANA IndexTrend Europa Dynamic (Aktienklasse R)	AVANA IndexTrend Europa Dynamic (Aktienklasse I)
3 Monate p.a.	13,4%	13,4%
6 Monate p.a.	12,9%	12,9%
YTD p.a.	11,6%	11,6%
seit Auflage p.a.	14,8%	14,8%

Maximum Drawdown	AVANA IndexTrend Europa Dynamic (Aktienklasse R)	AVANA IndexTrend Europa Dynamic (Aktienklasse I)
3 Monate	7,7%	7,6%
6 Monate	12,1%	11,9%
YTD	2,0%	2,0%
seit Auflage	16,9%	16,5%

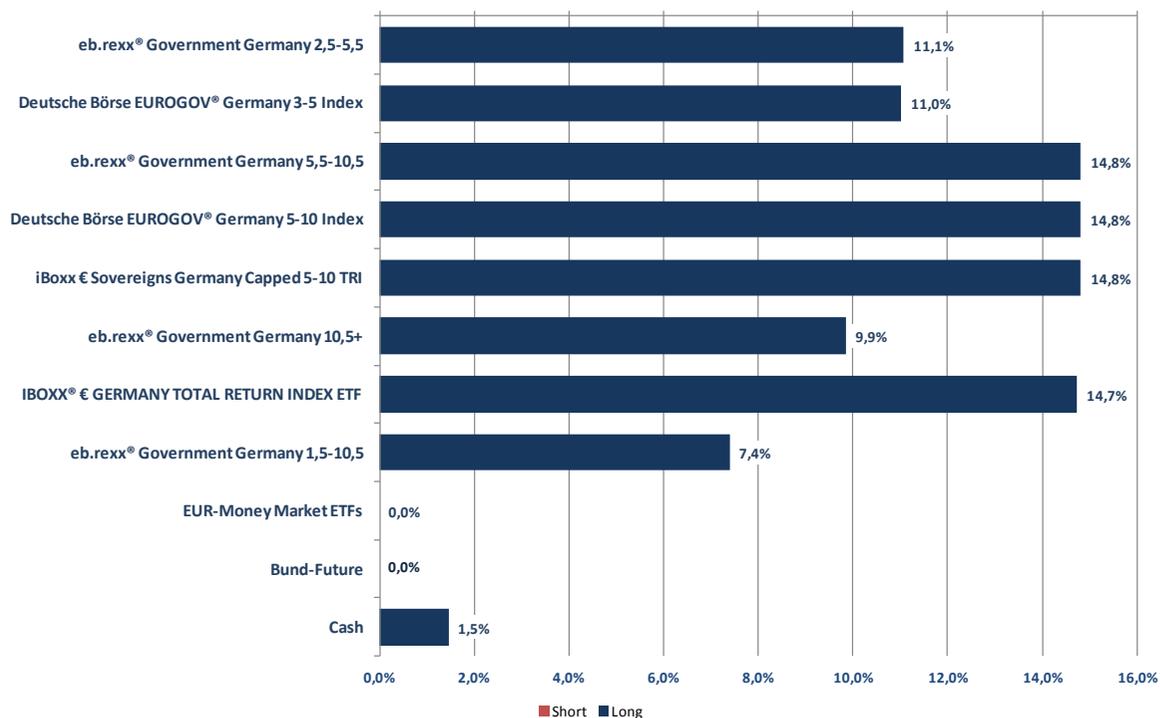
AVANA IndexTrend Europa Control

Der AVANA IndexTrend Europa Control hat den €uro FundAward 2012 als bester Fonds in seiner Kategorie gewonnen.



Im Januar gab es keine neuen Signale für unsere Rentenstrategie. Die Modified Duration beläuft sich unverändert auf ca. 6,3 %.¹ Die Allokation des AVANA IndexTrend Europa Control (für alle Aktienklassen) per Ende Januar 2012 stellt sich wie folgt dar:

Allokation des AVANA IndexTrend Europa Control per Ultimo Januar 2012



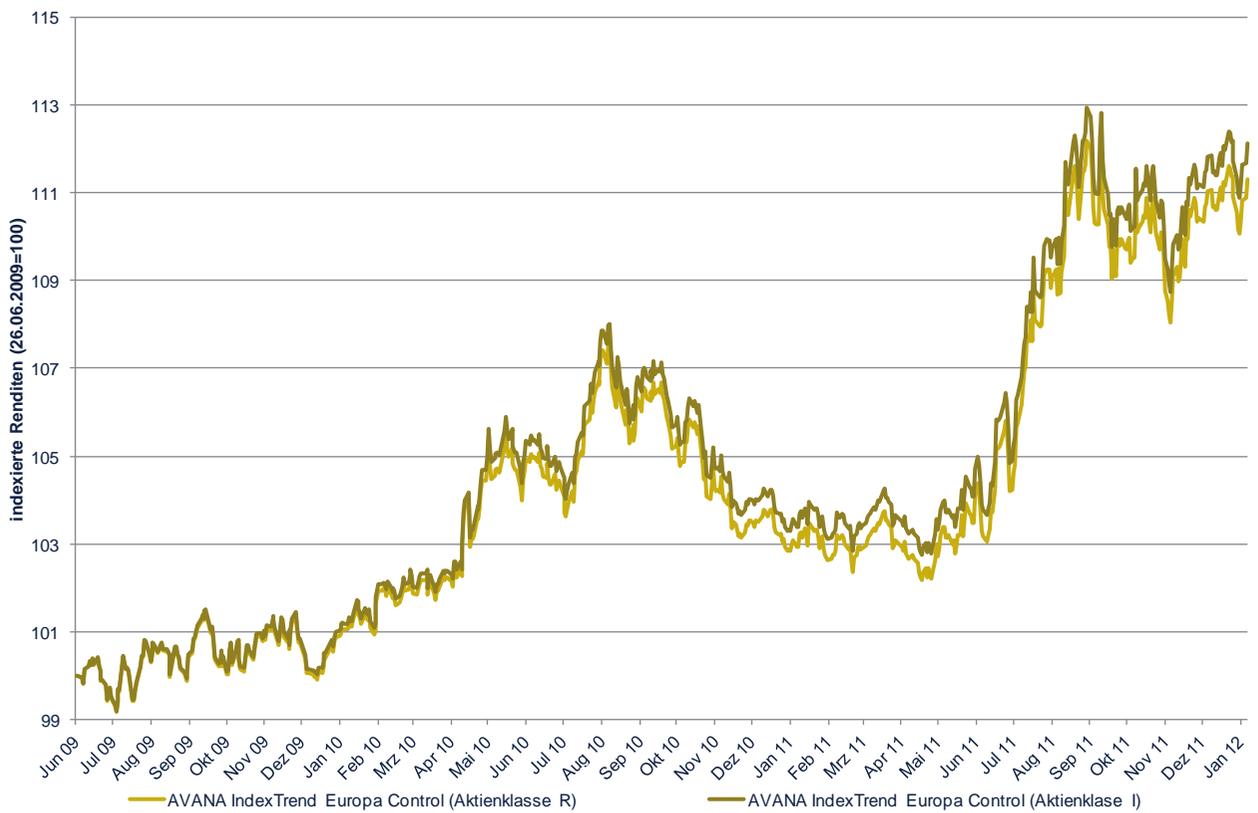
¹Die Modified Duration beschreibt die prozentuale Preisveränderung des Fonds, wenn sich das Zinsniveau um einen Prozentpunkt ändert.



Der AVANA IndexTrend Europa Control erfüllt „höchste Qualitätsstandards“

AVANA Anlagepolitik

Wertentwicklung der Aktienklassen I und R des AVANA IndexTrend Europa Control:



Überblick der Rendite- und Risikokennzahlen:

Rendite	AVANA IndexTrend Europa Control (Aktienklasse R)	AVANA IndexTrend Europa Control (Aktienklasse I)
3 Monate	1,6%	1,7%
6 Monate	5,3%	5,4%
YTD	0,2%	0,3%
seit Auflage p.a.	4,2%	4,5%

Volatilität	AVANA IndexTrend Europa Control (Aktienklasse R)	AVANA IndexTrend Europa Control (Aktienklasse I)
3 Monate p.a.	5,6%	5,6%
6 Monate p.a.	6,6%	6,6%
YTD p.a.	4,2%	4,2%
seit Auflage p.a.	4,4%	4,4%

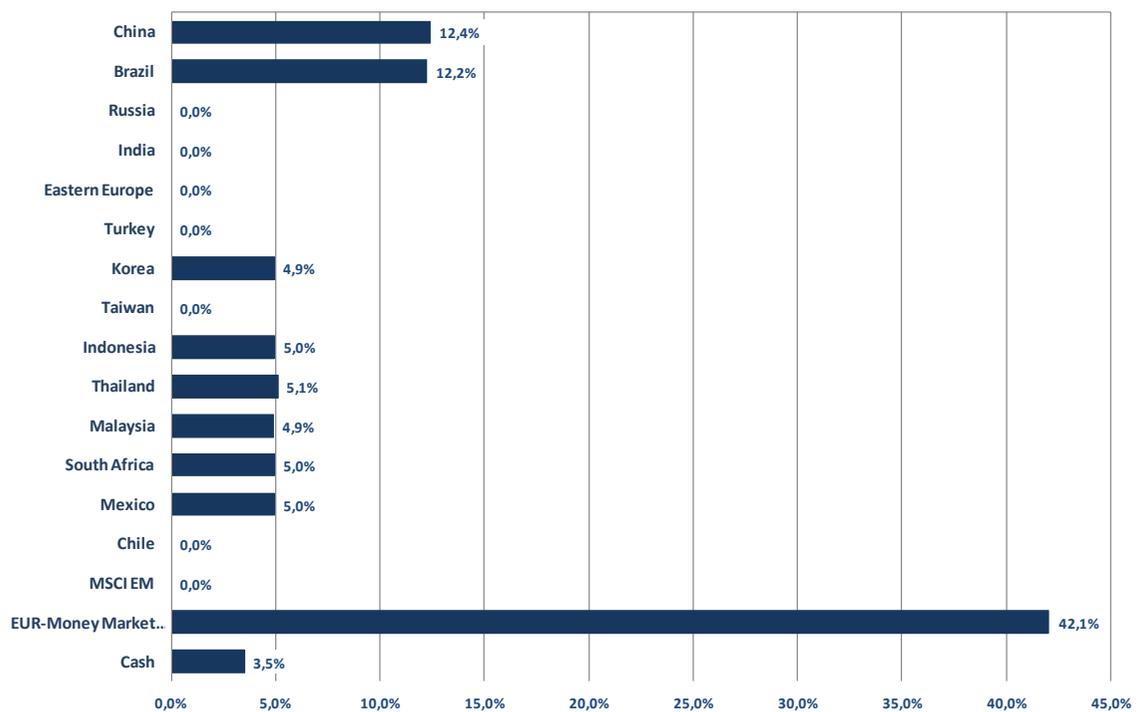
Maximum Drawdown	AVANA IndexTrend Europa Control (Aktienklasse R)	AVANA IndexTrend Europa Control (Aktienklasse I)
3 Monate	2,6%	2,6%
6 Monate	3,7%	3,7%
YTD	1,4%	1,4%
seit Auflage	5,0%	4,9%

AVANA Anlagepolitik

AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash

Per 06.01.2012 erhielten wir ein Kaufsignal für Thailand, per 13.01. für Malaysia. Am 20.01.2012 folgten weitere Kaufsignale für Brasilien, Mexiko und Südafrika, am 27.01.2012 für China und Korea. Die Allokation des **AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash** (für alle Aktienklassen) per Ende Januar stellt sich wie folgt dar:

Allokation AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash per Ultimo Januar 2012



Wertentwicklung der Aktienklasse R des AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash:



AVANA Anlagepolitik

Überblick der Rendite- und Risikokennzahlen:

Rendite	AVANA IndexTrend Emerging Markets & Cash (Aktienklasse R)
3 Monate	-0,3%
6 Monate	-4,4%
YTD	-0,1%
seit Auflage p.a.	-5,8%

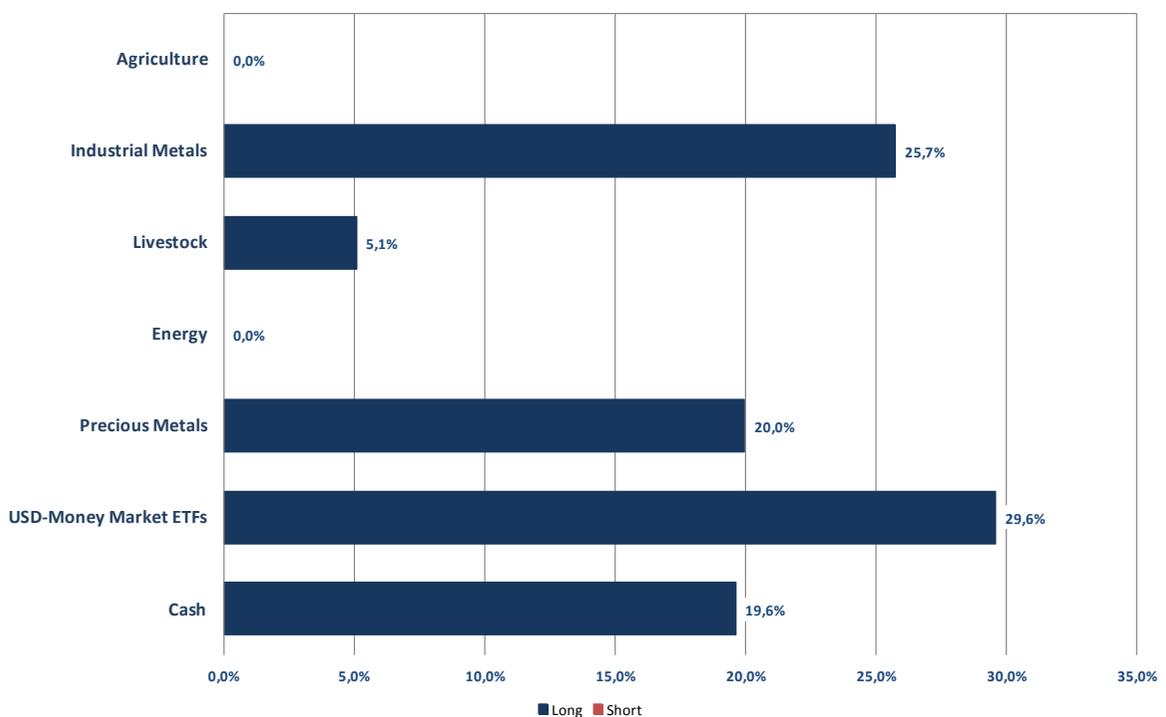
Volatilität	AVANA IndexTrend Emerging Markets & Cash (Aktienklasse R)
3 Monate p.a.	1,4%
6 Monate p.a.	3,6%
YTD p.a.	2,5%
seit Auflage p.a.	9,2%

Maximum Drawdown	AVANA IndexTrend Emerging Markets & Cash (Aktienklasse R)
3 Monate	0,6%
6 Monate	4,7%
YTD	0,6%
seit Auflage	13,4%

AVANA IndexTrend Commodities and Cash

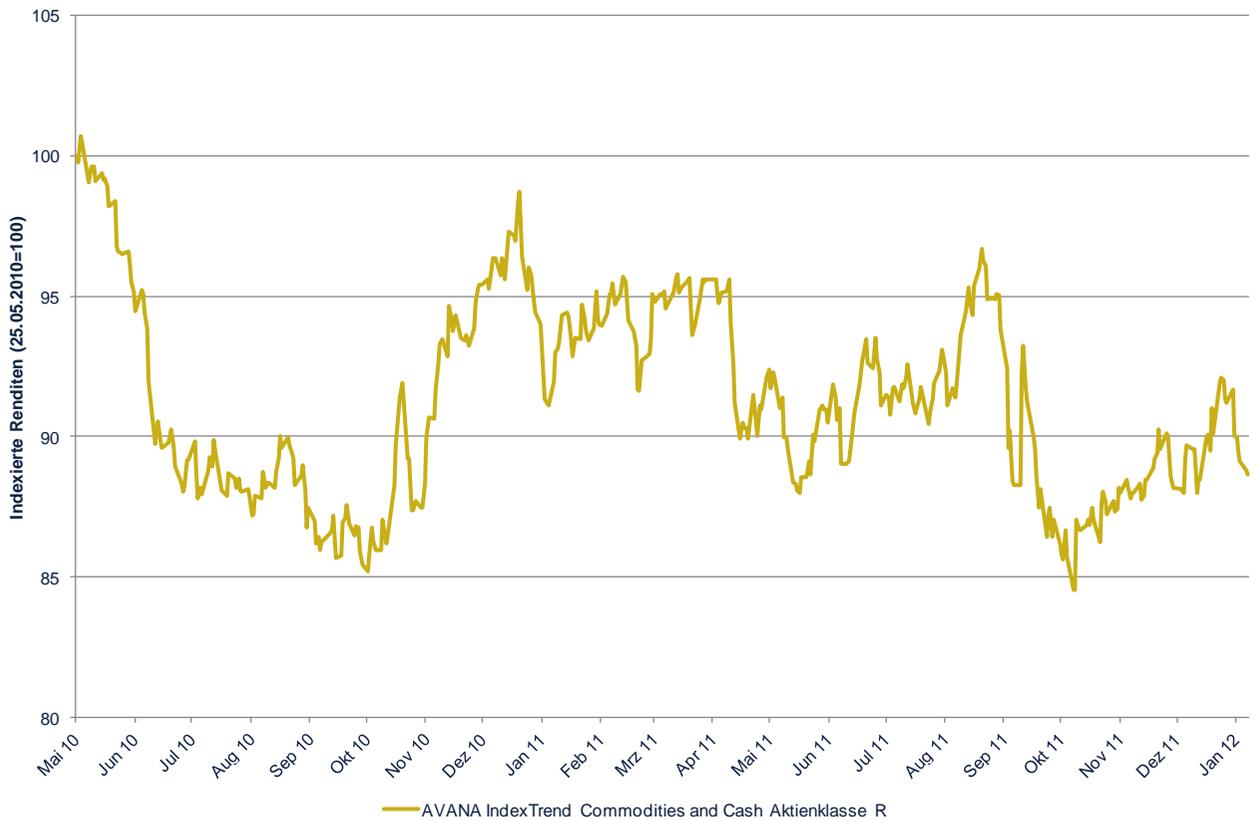
Per 20.01.2012 erhielten wir ein Kaufsignal für Industriemetalle. Per 27.01.2012 folgten Kaufsignale für Edelmetalle und den Dow Jones UBS Commodity Index. Als Folge des Kaufsignals für den Dow Jones UBS Commodity Index wurde die Position in den Short Energy ETCs verkauft, da gemäß Investmentprozess die Bestätigung durch ein Verkaufssignal des breiten Rohstoffmarktes erforderlich ist. Die Allokation des **AVANA IndexTrend Commodities and Cash** (für alle Aktienklassen) per Ende Januar 2011 stellt sich wie folgt dar:

Allokation AVANA IndexTrend Commodities and Cash per Ultimo Januar 2012



AVANA Anlagepolitik

Wertentwicklung der Aktienklasse R des AVANA IndexTrend Commodities and Cash:



Überblick der Rendite- und Risikokennzahlen:

Rendite	AVANA IndexTrend Commodities & Cash (Aktienklasse R)
3 Monate	4,9%
6 Monate	-3,4%
YTD	-1,1%
seit Auflage p.a.	-6,9%

Volatilität	AVANA IndexTrend Commodities & Cash (Aktienklasse R)
3 Monate p.a.	12,9%
6 Monate p.a.	15,4%
YTD p.a.	15,1%
seit Auflage p.a.	13,6%

Maximum Drawdown	AVANA IndexTrend Commodities & Cash (Aktienklasse R)
3 Monate	3,7%
6 Monate	12,6%
YTD	3,7%
seit Auflage	16,1%

Konjunktur

Die Weltwirtschaft bewegt sich weiterhin in konjunkturell schwierigem Fahrwasser. So fielen beispielsweise in den USA die Immobilienpreise gemäß dem S&P/Case-Shiller Preisindex für November gegenüber Vormonat um 0,7 % und damit deutlich stärker als erwartet. Auch das Verbrauchervertrauen (gemäß Conference Board) sowie der Einkaufsmanagerindex für die Region Chicago lagen für Januar deutlich unter den Erwartungen. Dagegen konnte der Einkaufsmanagerindex für China zum zweiten Mal in Folge leicht zulegen. In Deutschland stieg der ifo-Geschäftsklimaindex im Dezember weiter von 106,6 auf 107,2 Punkte.

Ausblick

Weiterhin werden die Wachstumsprognosen für das laufende Jahr überwiegend nach unten revidiert. Frankreich erwartet beispielsweise nur noch 0,5 % nach zuvor 1 % Wachstum, für Italien prognostizieren Analysten eine Schrumpfung des BIP um 0,5 %. Für Deutschland stellt der IWF mit einem Wachstum von 0,3 % praktisch Stagnation in Aussicht, für die Weltwirtschaft nur noch ein Plus von 3,3 %. In dieses Bild passt auch der Rückgang des Baltic Freight Index, der inzwischen sogar sein Tief von 2008 unterschritten hat. Schwierig dürfte sich vor allem die wirtschaftliche Erholung der Problemländer in der Eurozone gestalten. Neben den Sparmaßnahmen zur Konsolidierung der Staatsfinanzen belasten hier vor allem sehr hohe Realzinsen als Folge der gestiegenen Risikoprämien. Die Finanzmärkte sind folglich im laufenden Jahr mit erheblichen konjunkturellen Risiken konfrontiert. Derzeit ist noch kaum absehbar, wie viel Sand in das Getriebe der Wirtschaft und Börsen durch die faktische Insolvenz von Griechenland sowie die Zuspitzung der Lage in Portugal gestreut wird. Kurzfristig positiv für die Finanzmärkte ist dagegen weiterhin die extrem lockere Geldpolitik der Notenbanken. Hier scheint es in der Bereitstellung von Liquidität durch die EZB nach oben überhaupt keine Grenzen mehr zu geben. Sofern die Investoren die fundamentalen Probleme weiter ausblenden, könnte dies die Börsen zumindest vorübergehend beflügeln. Da aber die Schuldenkrise keineswegs nachhaltig gelöst ist, wird es immer wieder zu Kursrückschlägen kommen.

Das AVANA Portfoliomanagement besteht aus den Herren **Dr. Michael Vieker**, **Dr. Wolfgang Hößl** und **Christian Cramer**. Im Rahmen ihrer Tätigkeit verfassen die drei Herren das AVANA Monatsreporting, in dem sie ein Resümee zum Marktgeschehen ziehen, die Entwicklung der AVANA Anlagestrategien detailliert beschreiben und eine Einschätzung zur weiteren Marktentwicklung geben.

Dr. Michael Vieker verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Asset Management.

Nach seinem Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Universität Tübingen absolvierte er ein Wertpapier-Trainee-Programm bei der Bayerischen Hypotheken- und Wechsel-Bank.

Im Mai 1990 wechselte er zur Dr. Ehrhardt Vermögensverwaltung /Finanzwoche GmbH, wo er bis März 1996 als Aktienanalyst tätig war.

Im April 1996 trat Dr. Michael Vieker in das Fondsmanagement der MÜNCHNER KAPITALANLAGE AG ein. Dort übernahm er Mitte 2000 die Leitung für den Bereich Fondsmanagement Aktien und Dachfonds. Von Oktober 2007 bis Mitte Oktober 2008 war er als Senior Portfoliomanager für Aktien und Renten bei der Blank Asset Managers GmbH tätig.

Die Dissertation von Dr. Michael Vieker beschäftigt sich schwerpunktmäßig mit Sentimentindikatoren und wurde 1995 im Thomas Müller Börsenbuchverlag veröffentlicht.



Portfoliomanagement

Dr. Wolfgang Hößl studierte an der Universität Regensburg Betriebswirtschaftslehre mit den Schwerpunkten Finanzierung, Statistik und Innovations- und Technologiemanagement.

Nach seinem Abschluss als Diplom-Kaufmann war er als wissenschaftlicher Mitarbeiter am Lehrstuhl für Betriebswirtschaftslehre, insbesondere Finanzdienstleistungen an der Universität Regensburg tätig. Zudem unterrichtete und prüfte er an der VWA Ostbayern als Referent im Fachbereich Marketing.

Ende 2008 schloss Dr. Hößl seine Promotion über die Performance aktiv verwalteter Aktienfonds mit der Note „summa cum laude“ ab.

In der empirischen Arbeit untersuchte er für den Zulassungsraum Deutschland den Anlageerfolg aktiv agierender Aktienfondsmanager, die mittels Einzeltitelselektion bzw. Markttiming Outperformance zu erzielen versuchen. Zu seinen Forschungsschwerpunkten zählten darüber hinaus Kapitalmarktanomalien, Benchmarking, Tail Risk und Performancemodelle.



Christian Cramer studierte an der Universität Kassel Wirtschaftswissenschaften mit den Schwerpunkten Kapitalmarktanalyse, Portfoliotheorie und Risikomanagement.

Von 1999 bis 2003 war er bei der Lebensversicherung von 1871 a.G. in der Kapitalanlage sowohl mit dem Management von Aktien- und Rentenportfolios, als auch mit der Weiterentwicklung des Risikomanagements betraut.

Von 2003 bis 2009 war Herr Cramer bei der Versicherungskammer Bayern (VKB) beschäftigt. Dort befasste er sich zunächst im Kapitalanlagecontrolling mit den Themen Risikomanagement, Performanceanalyse und Kapitalanlageplanung. Schließlich war er in der Kapitalanlage mit der Portfoliooptimierung und Asset Allocation betraut.

Nach einem kurzen Abstecher zu Swiss Life Deutschland gehört Herr Cramer seit Januar 2010 zum Portfoliomanagementteam von AVANA Invest.



AVANA IndexTrend Europa Dynamic

Übersicht der monatlichen Rendite- und Risikokennzahlen:

Rendite (Jahr/Aktienklasse)		Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	p.a.
2009	Aktienkl. R						0,2%	5,7%	2,4%	2,2%	-1,8%	-0,7%	3,9%	12,2%
	Aktienkl. I						0,2%	5,7%	2,5%	2,3%	-2,4%	-0,7%	4,1%	12,0%
2010	Aktienkl. R	-2,3%	-1,4%	8,2%	0,1%	-3,4%	-0,2%	2,0%	-1,8%	3,9%	2,2%	0,4%	5,4%	13,3%
	Aktienkl. I	-2,1%	-1,5%	8,2%	0,2%	-3,3%	-0,1%	2,1%	-1,8%	3,9%	2,2%	0,4%	5,5%	13,9%
2011	Aktienkl. R	-0,7%	0,7%	-2,4%	2,1%	-0,7%	-3,6%	0,5%	-1,5%	-0,4%	-1,9%	-4,6%	-0,8%	-12,7%
	Aktienkl. I	-0,7%	0,8%	-2,3%	2,1%	-0,6%	-3,5%	0,5%	-1,4%	-0,4%	-1,9%	-4,6%	-0,7%	-12,2%
2012	Aktienkl. R	0,5%												0,5%
	Aktienkl. I	0,5%												0,5%

Volatilität (Jahr/Aktienklasse)		Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	p.a.
2009	Aktienkl. R						2,6%	20,0%	18,2%	14,9%	25,5%	21,3%	13,0%	18,8%
	Aktienkl. I						2,7%	20,0%	18,0%	15,4%	25,3%	21,0%	13,1%	18,8%
2010	Aktienkl. R	12,9%	14,0%	10,2%	17,6%	30,9%	17,0%	14,7%	14,9%	11,9%	9,1%	14,6%	10,1%	15,4%
	Aktienkl. I	12,8%	14,0%	10,3%	17,7%	31,0%	17,0%	14,8%	14,8%	11,9%	9,0%	14,7%	10,0%	15,5%
2011	Aktienkl. R	11,9%	10,8%	12,7%	13,7%	10,1%	10,7%	5,5%	14,4%	13,9%	8,8%	16,8%	11,5%	11,9%
	Aktienkl. I	11,9%	10,8%	12,7%	13,8%	10,1%	10,8%	5,5%	14,4%	13,9%	8,7%	16,8%	11,5%	11,9%
2012	Aktienkl. R	11,6%												11,6%
	Aktienkl. I	11,6%												11,6%

Anhang Monatsdaten

Maximum Drawdown (Jahr/Aktienklasse)		Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	p.a.
2009	Aktienkl. R						0,0%	5,7%	3,5%	3,7%	7,4%	3,9%	2,5%	7,6%
	Aktienkl. I						0,0%	5,7%	3,5%	4,1%	7,6%	4,1%	2,5%	8,1%
2010	Aktienkl. R	4,4%	4,1%	0,9%	4,0%	7,5%	4,2%	2,8%	4,8%	1,9%	1,4%	2,3%	1,5%	10,0%
	Aktienkl. I	4,3%	4,1%	0,9%	4,0%	7,5%	4,2%	2,8%	4,8%	1,9%	1,4%	2,3%	1,5%	9,9%
2011	Aktienkl. R	2,3%	3,7%	6,6%	3,0%	2,5%	4,3%	1,0%	-2,7%	2,9%	4,1%	4,6%	3,2%	16,9%
	Aktienkl. I	2,3%	3,7%	6,5%	2,9%	2,5%	4,2%	1,0%	-2,6%	2,8%	4,1%	4,6%	3,2%	16,5%
2012	Aktienkl. R	2,0%												2,0%
	Aktienkl. I	2,0%												2,0%

AVANA IndexTrend Europa Control
Übersicht der monatlichen Rendite- und Risikokennzahlen:

Rendite (Jahr/Aktienklasse)		Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	p.a.
2009	Aktienkl. R						-0,1%	-0,3%	0,9%	0,3%	-0,6%	0,8%	-1,0%	0,0%
	Aktienkl. I						0,0%	-0,3%	0,9%	0,3%	-0,6%	0,8%	-0,9%	0,1%
2010	Aktienkl. R	1,0%	0,9%	0,2%	0,2%	2,3%	0,5%	-1,1%	3,5%	-1,0%	-1,6%	-0,7%	-0,7%	3,5%
	Aktienkl. I	1,0%	0,9%	0,2%	0,2%	2,5%	0,5%	-1,1%	3,5%	-0,9%	-1,5%	-0,6%	-0,6%	3,9%
2011	Aktienkl. R	-0,5%	-0,3%	0,5%	-0,4%	0,6%	-0,1%	2,4%	3,4%	0,9%	-0,7%	-1,3%	2,8%	7,3%
	Aktienkl. I	-0,6%	-0,2%	0,5%	-0,3%	0,6%	-0,1%	2,4%	3,4%	0,9%	-0,7%	-1,3%	2,8%	7,5%
2012	Aktienkl. R	0,2%												0,2%
	Aktienkl. I	0,3%												0,3%

Volatilität (Jahr/Aktienklasse)		Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	p.a.
2009	Aktienkl. R						0,0%	2,8%	4,6%	3,3%	3,9%	2,9%	3,6%	3,5%
	Aktienkl. I						0,1%	2,8%	4,6%	3,4%	3,9%	2,9%	3,6%	3,5%
2010	Aktienkl. R	1,5%	3,2%	2,1%	2,8%	6,5%	3,8%	3,1%	4,0%	5,5%	3,2%	4,4%	3,1%	3,9%
	Aktienkl. I	1,5%	3,2%	2,0%	2,8%	6,2%	3,8%	3,0%	4,0%	5,5%	3,2%	4,4%	3,1%	3,9%
2011	Aktienkl. R	1,9%	3,1%	2,4%	2,7%	2,9%	4,7%	6,2%	6,8%	7,7%	7,8%	6,8%	5,3%	5,3%
	Aktienkl. I	1,9%	3,1%	2,5%	2,8%	2,9%	4,7%	6,2%	6,8%	7,7%	7,8%	6,9%	5,3%	5,3%
2012	Aktienkl. R	4,2%												4,2%
	Aktienkl. I	4,2%												4,2%

Anhang Monatsdaten

Maximum Drawdown (Jahr/Aktienklasse)		Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	p.a.
2009	Aktienkl. R						0,1%	1,2%	1,0%	0,8%	1,4%	0,6%	1,3%	1,4%
	Aktienkl. I						0,0%	1,2%	1,0%	0,8%	1,4%	0,6%	1,3%	1,4%
2010	Aktienkl. R	0,1%	0,7%	0,4%	0,5%	1,0%	1,4%	1,4%	0,3%	2,1%	1,8%	1,7%	1,3%	4,1%
	Aktienkl. I	0,1%	0,6%	0,4%	0,5%	1,0%	1,4%	1,4%	0,3%	2,1%	1,8%	1,7%	1,3%	4,0%
2011	Aktienkl. R	0,9%	0,8%	0,8%	0,9%	0,6%	1,1%	1,5%	0,8%	1,7%	2,7%	2,6%	0,6%	3,7%
	Aktienkl. I	0,9%	0,8%	0,8%	0,9%	0,6%	1,0%	1,5%	0,8%	1,7%	2,7%	2,6%	0,6%	3,7%
2012	Aktienkl. R	1,4%												1,4%
	Aktienkl. I	1,4%												1,4%

AVANA IndexTrend Emerging Markets & Cash
Übersicht der monatlichen Rendite- und Risikokennzahlen (Auflage am 25.05.2010):

Rendite (Jahr/Aktienklasse)		Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	p.a.
2010	Aktienkl. R					-0,6%	-1,2%	-1,1%	-0,8%	0,4%	1,5%	0,5%	3,3%	2,0%
2011	Aktienkl. R	-4,1%	-0,4%	1,5%	-2,1%	-2,1%	-0,4%	0,3%	-3,1%	-0,9%	-0,2%	-0,1%	-0,1%	-11,2%
2012	Aktienkl. R	-0,1%												-0,1%

Volatilität (Jahr/Aktienklasse)		Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	p.a.
2010	Aktienkl. R					5,8%	5,9%	9,6%	13,6%	9,9%	10,7%	18,2%	7,0%	11,1%
2011	Aktienkl. R	13,5%	9,1%	9,9%	15,4%	13,4%	3,6%	2,0%	6,5%	4,4%	2,5%	0,1%	0,1%	8,3%
2012	Aktienkl. R	2,5%												2,5%

Maximum Drawdown (Jahr/Aktienklasse)		Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	p.a.
2010	Aktienkl. R					0,7%	2,5%	2,7%	3,1%	2,5%	2,2%	4,8%	1,1%	5,1%
2011	Aktienkl. R	6,1%	2,8%	3,9%	4,3%	3,7%	0,9%	0,5%	3,8%	2,0%	0,8%	0,1%	0,1%	13,4%
2012	Aktienkl. R	0,6%												0,6%

AVANA IndexTrend Commodities & Cash

Übersicht der monatlichen Rendite- und Risikokennzahlen (Auflage am 25.05.2010):

Rendite (Jahr/Aktienklasse)		Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	p.a.
2010	Aktienkl. R					-0,9%	-4,7%	-6,8%	0,9%	-3,1%	0,0%	6,7%	5,1%	-3,7%
2011	Aktienkl. R	-4,6%	2,6%	0,2%	0,6%	-3,9%	-0,4%	0,8%	0,1%	-3,9%	-4,2%	3,9%	2,2%	-6,9%
2012	Aktienkl. R	-1,1%												-1,1%

Volatilität (Jahr/Aktienklasse)		Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	p.a.
2010	Aktienkl. R					15,2%	8,3%	13,6%	10,3%	10,5%	11,4%	18,6	10,5%	12,5%
2011	Aktienkl. R	16,4%	11,2%	12,0%	9,0%	15,3%	12,9%	13,9%	11,2%	17,5%	22,9%	13,3%	10,1%	14,1%
2012	Aktienkl. R	15,1%												15,1%

Maximum Drawdown (Jahr/Aktienklasse)		Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	p.a.
2010	Aktienkl. R					1,6%	5,2%	7,0%	3%	4,5%	2,7%	4,9%	1,5%	15,4%
2011	Aktienkl. R	7,7%	1,7%	4,3%	2,3%	5,9%	3,8%	2,9%	2,3%	8,7%	9,3%	1,4%	2,5%	14,4%
2012	Aktienkl. R	3,7%												3,7%



AVANA Invest ist Mitglied bei:



AVANA Invest GmbH
Thierschplatz 6 – Lehel Carré
80538 München
Telefon: +49 | 89 | 2102358-0
Telefax: +49 | 89 | 2102358-51
info@avanainvest.com
www.avanainvest.com

Disclaimer Diese Broschüre dient lediglich als Diskussionsgrundlage für ein Gespräch über unsere Leistungen in der Vermögensanlage. Die darin dargestellten Aussagen und Thesen sind ohne weitere Erläuterungen durch einen unserer Berater nur bedingt aussagefähig. Wir behalten uns Änderungen dieser Unterlagen vor und können, obwohl sie auf Informationen basieren, die wir für verlässlich halten, keine Garantie für deren Richtigkeit und Vollständigkeit übernehmen. Diese Broschüre ist nicht als allgemeiner Leitfaden für die Geldanlage oder als Quelle konkreter Anlageempfehlungen gedacht und enthält kein Kaufangebot, keine Empfehlungen hinsichtlich einer Anlagestrategie oder bestimmter Anlageziele, da Anlagestrategie und -ziele von den individuellen Verhältnissen des Kunden abhängen. Angaben zu Marktindizes, zusammengesetzten Indizes oder Benchmarks (alle zusammen „Benchmark“) dienen nur als Vergleichsmaßstab. Berechnungen in dieser Unterlage sind nicht als Ertragszusage zu verstehen; sie sind rein indikativ und beruhen auf Daten und Annahmen, die sich möglicherweise in der Praxis gar nicht, nur in anderer Ausprägung oder zu anderen Zeitpunkten realisieren lassen. Folglich besteht das Risiko, dass in der Realität niedrigere Renditen oder sogar Verluste bis hin zum Totalverlust erzielt werden. Die Angabe einer Benchmark bedeutet nicht, dass Ihr Portfolio die Benchmark abbilden wird oder dass die Performance Ihres Portfolios derjenigen der Benchmark entsprechen oder diese gar übersteigen wird. Die historische Wertentwicklung der Portfolios und Benchmarkindizes ermöglicht keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung dieser Portfolios und Benchmarkindizes. Wir weisen darauf hin, dass die AVANA Invest GmbH weder rechtliche noch steuerrechtliche Beratungsleistungen erbringt und empfehlen Ihnen, rechtliche und steuerliche Berater Ihres Vertrauens zum Zweck der Überprüfung der Eignung bestimmter Produkte für Sie hinzuzuziehen.