

Halbjahresbericht Avadis Vermögensbildung SICAV

30. Juni 2011 (ungeprüft)

Inhalt

Management und Verwaltung	4
Gesamtrechnung SICAV	6
Teilvermögen Anlegeraktionäre	8

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

c/o Avadis Vorsorge AG, Bruggerstrasse 61a,
5401 Baden

Verwaltungsrat

- ▶ Moritz Küng, in Brugg, Präsident, Leiter Steuern und Insurance Services, ABB Schweiz AG
- ▶ Alain Kugelmann, in Basel, Vizepräsident, Director Controlling & Accounting, Global Gas Business, ALSTOM (Schweiz) AG
- ▶ Beat Hügli, in Starrkirch-Will, Mitglied, Mitglied der Geschäftsleitung und Leiter Bereich Vermögensanlage, Avadis Vorsorge AG (unter Vorbehalt der Bewilligung durch die FINMA)
- ▶ Christoph Oeschger, in Aarau, Mitglied, Geschäftsführer, Avadis Vorsorge AG

Anlageausschuss des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat hat die folgenden Mitglieder des Verwaltungsrats als Mitglieder des Anlageausschusses mit der Aufgabe betraut, die vom Verwaltungsrat entschiedenen Anlagestrategien der Fondsleitung mitzuteilen und deren Umsetzung zu überwachen:

- ▶ Moritz Küng, in Brugg, Präsident, Leiter Steuern und Insurance Services, ABB Schweiz AG
- ▶ Beat Hügli, in Starrkirch-Will, Mitglied, Mitglied der Geschäftsleitung und Leiter Bereich Vermögensanlage, Avadis Vorsorge AG
- ▶ Christoph Oeschger, in Aarau, Mitglied, Geschäftsführer, Avadis Vorsorge AG

Beteiligungsverhältnisse Unternehmeraktien

Als Unternehmeraktionäre fungieren:

- ▶ ABB Wohlfahrtsstiftung (durch Fusion mit der ABB Vermögensbildungsstiftung rückwirkend per 1. Januar 2009), Ländliweg 5, 5400 Baden
- ▶ Avadis Vorsorge AG, Bruggerstrasse 61a, 5401 Baden

Die Beteiligungsverhältnisse bei den Unternehmeraktien per 30. Juni 2011 sehen wie folgt aus:

ABB Wohlfahrtsstiftung	95%
Avadis Vorsorge AG	5%
Total	100%

Fondsleitung/Fondsadministration

Swiss & Global Asset Management Ltd. (Swiss & Global), Hohlstrasse 602, 8010 Zürich

Verwaltungsrat Fondsleitung/Fondsadministration

- ▶ Martin Jufer, Präsident des Verwaltungsrats Swiss & Global, Head of Products and Services Swiss & Global, Zürich
- ▶ Michele Porro, Verwaltungsrat Swiss & Global, Head of Sales and Distribution Swiss & Global, Zürich
- ▶ Stefan Angele, Verwaltungsrat Swiss & Global, Head of Investment Management Swiss & Global, Zürich
- ▶ Roman Aschwanden, Verwaltungsrat Swiss & Global, Head of Portfolio Management Global GAM (Schweiz) AG, Zürich

Geschäftsleitung Fondsleitung/Fondsadministration

- ▶ Philippe Keller, Geschäftsführer Swiss & Global (bis 31. Juli 2010)
- ▶ Christoph Widmer, stellvertretender Geschäftsführer Swiss & Global
- ▶ Scilla Huang Sun, Mitglied der Geschäftsleitung Swiss & Global
- ▶ Daniel Koller, Mitglied der Geschäftsleitung Swiss & Global
- ▶ Beat Egger, Mitglied der Geschäftsleitung Swiss & Global
- ▶ Rolf Aeberhard, Mitglied der Geschäftsleitung Swiss & Global

Depotbank

RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Badenerstrasse 567, 8066 Zürich

Management und Verwaltung

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160,
8050 Zürich

Zahlstellen

Als Zahlstellen amtieren, zusätzlich zur Depotbank, die UBS AG, Postfach, 8098 Zürich, sowie alle ihre Geschäftsstellen in der Schweiz.

Delegation weiterer Teilaufgaben

Vertriebsträger

Die Avadis Vorsorge AG, Baden, fungiert als ausschliesslicher Vertriebsträger gemäss Vertriebsvertrag vom 25. September 2008.

Fondsbuchhaltung

Das Führen der Fondsbuchhaltung wurde mit Delegationsvertrag vom 28. April 2008 an die Avadis Vorsorge AG, Baden, übertragen.

Transfer Agent

Die Ausführung der Aufgaben als Transfer Agent wurde mit Delegationsvertrag vom 6. April 2009 von der Depotbank an die Avadis Vorsorge AG, Baden, übertragen.

Gesamtrechnung SICAV

Bilanz per 30. Juni in CHF

	30.6.2011 Teilvermögen Anleger- aktionäre	30.6.2011 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	30.6.2011 Gesamt- rechnung	30.6.2010 Teilvermögen Anleger- aktionäre	30.6.2010 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	30.6.2010 Gesamt- rechnung
Bankguthaben auf Sicht	7 776 983	677	7 777 660	5 252 364	0	5 252 364
Forderungen	29 886	1 165	31 051	1 728	800	2 528
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	366 095 167	298 147	366 393 314	340 639 469	298 907	340 938 376
Gesamtvermögen	373 902 036			345 893 561		
Total Aktiven		299 989	374 202 025		299 707	346 193 268
Andere Verbindlichkeiten	4 626 372	0	4 626 372	4 597 921	0	4 597 921
Nettovermögen	369 275 664			341 295 640		
Unternehmerkapital		300 000	300 000		300 000	300 000
Anlegerkapital			369 854 485			341 846 538
Total Aktienkapital		300 000	370 154 485		300 000	342 146 538
Verlustvortrag Unternehmeraktionäre		-145	-145		-76	-76
Gewinnvortrag Anlegeraktionäre			100 669			73 917
Gewinn/Verlust Unternehmeraktionäre 1.1.–30.6.		134	134		-217	-217
Verlust Anlegeraktionäre 1.1.–30.6.			-679 490			-624 815
Total Eigenkapital			369 575 653			341 595 347
Total Passiven		299 989	374 202 025		299 707	346 193 268

Gesamtrechnung SICAV

Erfolgsrechnung 1. Januar bis 30. Juni in CHF

	1.1.–30.6.2011 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2011 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2011 Gesamt- rechnung	1.1.–30.6.2010 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2010 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2010 Gesamt- rechnung
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	493	0	493	2 604	13	2 617
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0	0	0	1 989	1 989
Sonstige Erträge	0	0	0	16 140	0	16 140
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-34 485	0	-34 485	-40 130	0	-40 130
Total Erträge	-33 992	0	-33 992	-21 386	2 002	-19 384
Aufwand						
Prüfaufwand	36 504	0	36 504	31 204	0	31 204
Reglementarische Vergütungen						
an die Fondsbuchhaltung	97 490	0	97 490	89 591	0	89 591
an den Vertriebssträger	397 062	0	397 062	359 404	0	359 404
an die Depotbank und die Fondsleitung	91 047	0	91 047	84 495	0	84 495
Sonstige Aufwendungen	51 518	0	51 518	64 271	20	64 291
Ausrichtung laufender Nettoerträge						
an die Anlegeraktionäre	-28 123	0	-28 123	-25 536	0	-25 536
Total Aufwand	645 498	0	645 498	603 429	20	603 449
Nettoertrag	-679 490	0	-679 490	-624 815	1 982	-622 833
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 898 823	0	1 898 823	2 898 232	-2 081	2 896 151
Realisierter Erfolg	1 219 333	0	1 219 333	2 273 417	-99	2 273 318
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 843 101	134	-3 842 967	-9 396 660	-118	-9 396 778
Gesamterfolg	-2 623 768	134	-2 623 634	-7 123 243	-217	-7 123 460

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Aufteilung Teilvermögen Anlegeraktionäre

Das Teilvermögen Anlegeraktionäre unterteilt sich in folgende sieben Anlegerteilvermögen:

- ▶ Anlagestrategie Geldmarkt
- ▶ Anlagestrategie Obligationen
- ▶ Anlagestrategie Defensiv
- ▶ Anlagestrategie Basis
- ▶ Anlagestrategie Wachstum
- ▶ Anlagestrategie Aggressiv
- ▶ Anlagestrategie Aktien

Für alle Anlegerteilvermögen gültige Angaben

Rechnungslegung

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den Erfordernissen des Kollektivanlagengesetzes vom 23. Juni 2006 (KAG) erstellt.

Basis für die realisierten Nettogewinne/-verluste aus Verkäufen von Wertpapieren bilden ihre jeweiligen durchschnittlichen Anschaffungskosten.

Grundsätze für die Berechnung des Nettoinventarwerts sowie für die Bewertung

1. Jedes Teilvermögen weist einen eigenen Nettoinventarwert pro Aktie aus, sofern mehrere Aktienklassen ausgegeben sind jeweils pro Aktienklasse. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert am Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Aktien ausgegeben oder zurückgenommen werden, in CHF berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen beziehungsweise Märkte der Hauptanlegeländer der Teilvermögen geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Nettoinventarwerts statt.
2. Anlagen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen ohne verfügbare

aktuelle Kurse sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf zum Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Gesellschaft wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis beziehungsweise Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen Markt gehandelt, so kann die Gesellschaft diese gemäss Ziffer 2 bewerten.
4. Der Nettoinventarwert einer Aktie ergibt sich aus dem Verkehrswert des zugehörigen Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der in diesem Teilvermögen ausgegebenen Aktien. Er wird auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Performance

Die Performanceberechnung erfolgt gemäss den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) vom 16. Mai 2008.

Soft Commissions

Die Gesellschaft hat keine Vereinbarung bezüglich Retrozessionen in Form von sogenannten Soft Commissions abgeschlossen.

Effektenleihe

Das Anlagereglement lässt keine Effektenleihe zu.

Pensionsgeschäfte

Das Anlagereglement lässt keine Pensionsgeschäfte zu.

Ausserbilanzgeschäfte

Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Derivate

Die Gesellschaft setzt keine Derivate ein.

Aufnahme und Gewährung von Krediten

Per Bilanzstichtag hat die Gesellschaft keine Kredite in Anspruch genommen. Im Weiteren darf sie für Rechnung der Teilvermögen keine Kredite gewähren.

Abweichungen Strategie/Ist

Die Vermögensverteilung pro Anlagestrategie wird im Monatsrhythmus so nahe wie möglich auf die Strategiewerte zurückgesetzt. Die per Stichtag 30. Juni 2011 leichten Abweichungen ergeben sich einerseits aufgrund des Cashbestands und andererseits aufgrund des Forward-Pricing-Prinzips. Dabei werden vor Monatsende zu den Nettoinventarwerten T-2 die notwendigen Umschichtungen berechnet, die dann zu Nettoinventarwerten per Zeitpunkt T durchgeführt werden.

Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Aktien/Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Aktien

Die Ausschüttungen auf den Kapitalanlagen der einzelnen Teilvermögen erfolgen erst am Jahresende, so dass diese während des Jahres negative Nettoerträge ausweisen beziehungsweise nur Kosten beinhalten. Aus diesem Grund sind die beiden oben erwähnten Positionen in der Erfolgsrechnung jeweils negativ.

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Geldmarkt

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Bankguthaben auf Sicht	403 648	316 638
Forderungen	-121 330	-16 413
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19 393 420	21 129 576
Gesamtvermögen	19 675 738	21 429 801
<i>abzüglich</i>		
Andere Verbindlichkeiten	235 187	273 744
Nettovermögen	19 440 551	21 156 057

Entwicklung der Anzahl Aktien

Stand 1.1.	197 217,330266	310 750,259782
Ausgegebene Aktien	69 560,731015	48 407,661832
Zurückgenommene Aktien	-65 816,745766	-141 678,470623
Bestand per 30.6.	200 961,315515	217 479,450991

Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.	96.74	97.28
--	--------------	--------------

Erfolgsrechnung

	1.1.–30.6.2011 CHF	1.1.–30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	25	168
Sonstige Erträge	0	1 348
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-989	-646
Total Erträge	-964	870
Aufwand		
Revisionsaufwand	1 831	2 148
Reglementarische Vergütungen		
an die Fondsbuchhaltung	468	599
an den Vertriebssträger	0	512
an die Depotbank und die Fondsleitung	2 811	3 593
Sonstige Aufwendungen	2 611	6 597
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-753	-1 510
Total Aufwand	6 968	11 939
Nettoerfolg	-7 932	-11 069
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-14 126	-60 481
Realisierter Erfolg	-22 058	-71 550
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 091	63 929
Gesamterfolg	33	-7 621

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Geldmarkt

Veränderung des Nettovermögens

	2011 CHF	2010 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	19 186 555	30 443 293
Ausschüttungen	-103 213	-145 997
Saldo aus dem Aktienverkehr	357 176	-9 133 618
Gesamterfolg	33	-7 621
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	19 440 551	21 156 057

Performance und Vergleichsindex

	2011 YTD	2010 YTD
Performance per 30.6. in %	0,00	-0,04
Vergleichsindex per 30.6. in %	0,04	0,02

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) vom 16. Mai 2008.

	2011 YTD	2010 YTD
Portfolio Turnover Rate (PTR) per 30.6. in %	1,66	-3,56

Information über Kosten

Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zu Lasten des Teilvermögens Strategie Geldmarkt maximal 0,25% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 30. Juni kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2011 %	2010 %
Fondsbuchhaltung	0,005	0,005
Vertriebsträger	0	0
Depotbank und Fondsleitung	0,030	0,030
Total	0,035	0,035

Total Expense Ratio (TER)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) vom 16. Mai 2008 und umfasst die Verwaltungskommissionen des Teilvermögens sowie die Vermögensverwaltungskosten der unterliegenden Zielfonds.

	2011 YTD	2010 YTD
Total Expense Ratio (TER) per 30.6. in %	0,17	0,21

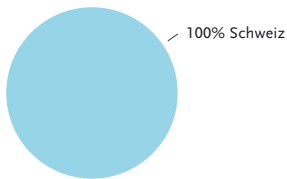
Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Geldmarkt

Inventar per 30. Juni 2011

	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht	403 648	2,0	
Forderungen	-121 330	-0,6	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)			
Pictet (CH) – Money Market (CHF)	19 393 420	98,6	100,0
Total Wertschriften	19 393 420	98,6	100,0
Gesamtvermögen	19 675 738	100,0	
abzüglich			
Andere Verbindlichkeiten	235 187	1,2	
Nettovermögen	19 440 551	98,8	

Länderaufteilung



Aufstellung über Käufe und Verkäufe von Wertschriften in der Berichtsperiode in Anzahl Anteilscheinen

	Stand 1.1.2011	Käufe	Verkäufe	Stand 30.6.2011
Pictet (CH) – Money Market (CHF)	19 262,03942	2 284,41030	-1 627,77420	19 918,67552

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Obligationen

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Bankguthaben auf Sicht	435 296	367 680
Forderungen	82 543	8 425
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	20 773 521	24 519 691
Gesamtvermögen	21 291 360	24 895 796
<i>abzüglich</i>		
Andere Verbindlichkeiten	259 326	324 233
Nettovermögen	21 032 034	24 571 563

Entwicklung der Anzahl Aktien

Stand 1.1.	280 285,389208	287 950,086829
Ausgegebene Aktien	38 789,922228	80 236,638311
Zurückgenommene Aktien	-98 008,113534	-118 013,603032
Bestand per 30.6.	221 067,197902	250 173,122108

Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.	95.14	98.22
--	--------------	--------------

Erfolgsrechnung

	1.1.–30.6.2011 CHF	1.1.–30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	29	169
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	0	1 333
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-2 430	-8 131
Total Erträge	-2 401	-6 629
Aufwand		
Prüfaufwand	2 284	2 026
Reglementarische Vergütungen		
an die Fondsbuchhaltung	6 424	6 278
an den Vertriebssträger	26 283	25 276
an die Depotbank und die Fondsleitung	5 840	5 708
Sonstige Aufwendungen	3 105	5 603
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-6 584	-4 292
Total Aufwand	37 352	40 599
Nettoerfolg	-39 753	-47 228
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-62 111	123 708
Realisierter Erfolg	-101 864	76 480
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	135 370	483 807
Gesamterfolg	33 506	560 287

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Obligationen

Veränderung des Nettovermögens

	2011 CHF	2010 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	27 247 111	28 268 686
Ausschüttungen	-532 980	-482 679
Saldo aus dem Aktienverkehr	-5 715 603	-3 774 731
Gesamterfolg	33 506	560 287
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	21 032 034	24 571 563

Performance und Vergleichsindex

	2011 YTD	2010 YTD
Performance per 30.6. in %	0,20	2,47
Vergleichsindex per 30.6. in %	0,62	2,82

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) vom 16. Mai 2008.

	2011 YTD	2010 YTD
Portfolio Turnover Rate (PTR) per 30.6. in %	4,52	-4,95

Information über Kosten

Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zu Lasten des Teilvermögens Strategie Obligationen maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 30. Juni kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2011 %	2010 %
Fondsbuchhaltung	0,055	0,055
Vertriebsträger	0,225	0,225
Depotbank und Fondsleitung	0,050	0,050
Total	0,330	0,330

Total Expense Ratio (TER)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) vom 16. Mai 2008 und umfasst die Verwaltungskommissionen des Teilvermögens sowie die Vermögensverwaltungskosten der unterliegenden Zielfonds.

	2011 YTD	2010 YTD
Total Expense Ratio (TER) per 30.6. in %	0,53	0,56

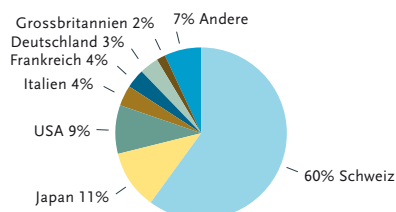
Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Obligationen

Inventar per 30. Juni 2011

	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht	435 296	2,0	
Forderungen	82 543	0,4	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)			
Avadis Fund – Obligationen CHF Inland	6 257 936	29,4	30,0
Avadis Fund – Obligationen CHF Ausland	6 244 867	29,3	30,0
Avadis Fund – Obligationen FW hedged (CHF)	6 208 404	29,2	30,0
SIP Swiss Index Platform – SIP World Bond	1 025 816	4,8	5,0
Avadis Fund – Obligationen Euro	1 036 498	4,9	5,0
Total Wertschriften	20 773 521	97,6	100,0
Gesamtvermögen	21 291 360	100,0	
abzüglich			
Andere Verbindlichkeiten	259 326	1,2	
Nettovermögen	21 032 034	98,8	

Länderaufteilung



Aufstellung über Käufe und Verkäufe von Wertschriften in der Berichtsperiode in Anzahl Anteilscheinen

	Stand 1.1.2011	Käufe	Verkäufe	Stand 30.6.2011
Avadis Fund – Obligationen CHF Inland	75 495,3851	0	-17 168,0881	58 327,2970
Avadis Fund – Obligationen CHF Ausland	79 947,5599	0	-18 591,0331	61 356,5268
Avadis Fund – Obligationen FW hedged (CHF)	86 418,7940	0	-19 539,5051	66 879,2889
SIP Swiss Index Platform – SIP World Bond	15 265,5050	535,0510	-2 502,4560	13 298,1000
Avadis Fund – Obligationen Euro	15 296,8320	583,6810	-2 836,2430	13 044,2700

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Defensiv

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Bankguthaben auf Sicht	527 202	361 427
Forderungen	-521 609	151 460
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	25 620 853	23 711 465
Gesamtvermögen	25 626 446	24 224 352
<i>abzüglich</i>		
Andere Verbindlichkeiten	314 226	318 710
Nettovermögen	25 312 220	23 905 642

Entwicklung der Anzahl Aktien

Stand 1.1.	281 891,666477	162 797,179606
Ausgegebene Aktien	60 871,932369	100 720,270728
Zurückgenommene Aktien	-86 453,760742	-23 495,621371
Bestand per 30.6.	256 309,838104	240 021,828963

Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.	98.76	99.60
--	--------------	--------------

Erfolgsrechnung

	1.1.–30.6.2011 CHF	1.1.–30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	34	169
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	0	747
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-3 075	-10 004
Total Erträge	-3 041	-9 088
Aufwand		
Prüfaufwand	2 603	1 838
Reglementarische Vergütungen		
an die Fondsbuchhaltung	7 318	5 641
an den Vertriebsträger	30 093	22 794
an die Depotbank und die Fondsleitung	6 687	5 128
Sonstige Aufwendungen	3 606	9 275
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-5 070	-1 478
Total Aufwand	45 237	43 198
Nettoerfolg	-48 278	-52 286
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	101 451	51 044
Realisierter Erfolg	53 173	-1 242
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-81 989	108 949
Gesamterfolg	-28 816	107 707

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Defensiv

Veränderung des Nettovermögens

	2011 CHF	2010 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	28 456 259	16 420 689
Ausschüttungen	-532 726	-449 427
Saldo aus dem Aktienverkehr	-2 582 497	7 826 673
Gesamterfolg	-28 816	107 707
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	25 312 220	23 905 642

Performance und Vergleichsindex

	2011 YTD	2010 YTD
Performance per 30.6. in %	-0,15	0,84
Vergleichsindex per 30.6. in %	0,13	1,23

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) vom 16. Mai 2008.

	2011 YTD	2010 YTD
Portfolio Turnover Rate (PTR) per 30.6. in %	-1,20	1,91

Information über Kosten

Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zu Lasten des Teilvermögens Strategie Defensiv maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 30. Juni kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2011 %	2010 %
Fondsbuchhaltung	0,055	0,055
Vertriebsträger	0,225	0,225
Depotbank und Fondsleitung	0,050	0,050
Total	0,330	0,330

Total Expense Ratio (TER)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) vom 16. Mai 2008 und umfasst die Verwaltungskommissionen des Teilvermögens sowie die Vermögensverwaltungskosten der unterliegenden Zielfonds.

	2011 YTD	2010 YTD
Total Expense Ratio (TER) per 30.6. in %	0,55	0,61

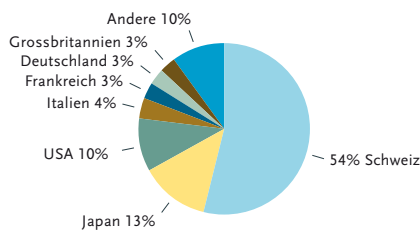
Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Defensiv

Inventar per 30. Juni 2011

	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht	527 202	2,1	
Forderungen	-521 609	-2,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)			
Avadis Fund – Obligationen CHF Inland	6 201 186	24,2	24,0
Avadis Fund – Obligationen CHF Ausland	6 188 444	24,1	24,0
Avadis Fund – Obligationen FW hedged (CHF)	6 151 583	24,0	24,0
SIP Swiss Index Plattform – SIP World Bond	1 016 367	4,0	4,0
Avadis Fund – Obligationen Euro	1 026 575	4,0	4,0
Avadis Fund – Aktien Schweiz	1 468 481	5,7	6,0
SIP Swiss Index Plattform – SIP World Equity Index hedged	1 792 452	7,0	7,0
SIP Swiss Index Plattform – SIP World Equity Index	1 010 152	3,9	4,0
Avadis Fund – Aktien Emerging Markets	765 613	3,0	3,0
Total Wertschriften	25 620 853	99,9	100,0
Gesamtvermögen	25 626 446	100,0	
abzüglich			
Andere Verbindlichkeiten	314 226	1,2	
Nettovermögen	25 312 220	98,8	

Länderaufteilung



Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Defensiv

Aufstellung über Käufe und Verkäufe von Wertschriften in der Berichtsperiode in Anzahl Anteilscheinen

	Stand 1.1.2011	Käufe	Verkäufe	Stand 30.6.2011
Avadis Fund – Obligationen CHF Inland	63 443,5193	6 264,5619	-11 909,7220	57 798,3592
Avadis Fund – Obligationen CHF Ausland	67 181,8724	6 433,3209	-12 813,0372	60 802,1561
Avadis Fund – Obligationen FW hedged (CHF)	72 618,6103	7 035,4541	-13 386,8812	66 267,1832
SIP Swiss Index Platform – SIP World Bond	12 825,8770	2 550,1850	-2 200,4410	13 175,6210
Avadis Fund – Obligationen Euro	12 849,5380	2 494,0270	-2 424,1710	12 919,3940
Avadis Fund – Aktien Schweiz	15 841,0629	1 134,4903	-2 943,2476	14 032,3056
SIP Swiss Index Platform – SIP World Equity Index hedged	24 365,6350	1 001,5700	-4 851,5550	20 515,6500
SIP Swiss Index Platform – SIP World Equity Index	12 070,8500	1 770,0670	-2 402,2100	11 438,7070
Avadis Fund – Aktien Emerging Markets	4 113,6561	708,4133	-893,4290	3 928,6404

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Basis

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Bankguthaben auf Sicht	2 368 456	1 586 979
Forderungen	258 671	-203 325
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	111 801 226	103 861 360
Gesamtvermögen	114 428 353	105 245 014
<i>abzüglich</i>		
Andere Verbindlichkeiten	1 410 614	1 387 385
Nettovermögen	113 017 739	103 857 629

Entwicklung der Anzahl Aktien

Stand 1.1.	1 054 697,144510	991 416,949821
Ausgegebene Aktien	126 707,705015	114 623,213774
Zurückgenommene Aktien	-56 995,462723	-57 019,888234
Bestand per 30.6.	1 124 409,386802	1 049 020,275361

Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.	100.51	99.00
--	---------------	--------------

Erfolgsrechnung

	1.1.–30.6.2011 CHF	1.1.–30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	150	789
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	0	4 625
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-8 657	-7 637
Total Erträge	-8 507	-2 223
Aufwand		
Prüfaufwand	10 995	9 383
Reglementarische Vergütungen		
an die Fondsbuchhaltung	30 763	28 783
an den Vertriebssträger	125 851	116 090
an die Depotbank und die Fondsleitung	27 967	26 166
Sonstige Aufwendungen	15 547	14 217
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-3 796	-5 189
Total Aufwand	207 327	189 450
Nettoerfolg	-215 834	-191 673
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	456 314	610 372
Realisierter Erfolg	240 480	418 699
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-738 165	-1 128 478
Gesamterfolg	-497 685	-709 779

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Basis

Veränderung des Nettovermögens

	2011 CHF	2010 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	108 386 877	100 702 100
Ausschüttungen	-2 033 005	-2 018 367
Saldo aus dem Aktienverkehr	7 161 552	5 883 675
Gesamterfolg	-497 685	-709 779
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	113 017 739	103 857 629

Performance und Vergleichsindex

	2011 YTD	2010 YTD
Performance per 30.6. in %	-0,43	-0,68
Vergleichsindex per 30.6. in %	-0,36	-0,38

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) vom 16. Mai 2008.

	2011 YTD	2010 YTD
Portfolio Turnover Rate (PTR) per 30.6. in %	-0,19	-0,64

Information über Kosten

Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zu Lasten des Teilvermögens Strategie Basis maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 30. Juni kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2011 %	2010 %
Fondsbuchhaltung	0,055	0,055
Vertriebsträger	0,225	0,225
Depotbank und Fondsleitung	0,050	0,050
Total	0,330	0,330

Total Expense Ratio (TER)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) vom 16. Mai 2008 und umfasst die Verwaltungskommissionen des Teilvermögens sowie die Vermögensverwaltungskosten der unterliegenden Zielfonds.

	2011 YTD	2010 YTD
Total Expense Ratio (TER) per 30.6. in %	0,58	0,60

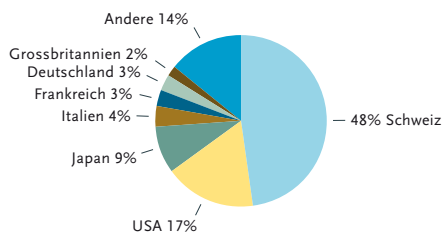
Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Basis

Inventar per 30. Juni 2011

	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht	2 368 456	2,1	
Forderungen	258 671	0,2	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)			
Avadis Fund – Obligationen CHF Inland	20 382 990	17,8	18,0
Avadis Fund – Obligationen CHF Ausland	20 341 189	17,8	18,0
Avadis Fund – Obligationen FW hedged (CHF)	20 219 738	17,7	18,0
SIP Swiss Index Platform – SIP World Bond	3 340 669	2,9	3,0
Avadis Fund – Obligationen Euro	3 374 081	3,0	3,0
Avadis Fund – Aktien Schweiz	12 870 466	11,2	12,0
SIP Swiss Index Platform – SIP World Equity Index hedged	15 709 464	13,7	14,0
SIP Swiss Index Platform – SIP World Equity Index	8 853 193	7,7	8,0
Avadis Fund – Aktien Emerging Markets	6 709 436	5,9	6,0
Total Wertschriften	111 801 226	97,7	100,0
Gesamtvermögen	114 428 353	100,0	
abzüglich			
Andere Verbindlichkeiten	1 410 614	1,2	
Nettovermögen	113 017 739	98,8	

Länderaufteilung



Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Basis

Aufstellung über Käufe und Verkäufe von Wertschriften in der Berichtsperiode in Anzahl Anteilscheinen

	Stand 1.1.2011	Käufe	Verkäufe	Stand 30.6.2011
Avadis Fund – Obligationen CHF Inland	178 370,2896	14 272,3663	-2 662,3279	189 980,3280
Avadis Fund – Obligationen CHF Ausland	188 883,7168	13 281,7649	-2 311,0011	199 854,4806
Avadis Fund – Obligationen FW hedged (CHF)	204 170,4470	16 788,7041	-3 144,4577	217 814,6934
SIP Swiss Index Platform – SIP World Bond	36 062,4270	7 244,1460	0	43 306,5730
Avadis Fund – Obligationen Euro	36 131,5880	6 740,3710	-409,3230	42 462,6360
Avadis Fund – Aktien Schweiz	118 784,4741	7 934,6096	-3 733,2639	122 985,8198
SIP Swiss Index Platform – SIP World Equity Index hedged	182 692,4650	4 786,5060	-7 675,1040	179 803,8670
SIP Swiss Index Platform – SIP World Equity Index	90 511,0070	10 559,5100	-819,2110	100 251,3060
Avadis Fund – Aktien Emerging Markets	30 844,1578	6 403,2122	-2 818,8175	34 428,5525

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Wachstum

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 662 179	1 082 294
Forderungen	-33 147	149 705
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	78 174 990	69 801 708
Gesamtvermögen	79 804 022	71 033 707
<i>abzüglich</i>		
Andere Verbindlichkeiten	989 831	947 073
Nettovermögen	78 814 191	70 086 634

Entwicklung der Anzahl Aktien

Stand 1.1.	720 912,953041	685 668,305031
Ausgegebene Aktien	100 395,453150	83 316,182397
Zurückgenommene Aktien	-40 871,837994	-48 095,233727
Bestand per 30.6.	780 436,568197	720 889,253701

Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.	100.99	97.22
--	---------------	--------------

Erfolgsrechnung

	1.1.–30.6.2011 CHF	1.1.–30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	105	538
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	0	3 166
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-7 490	-5 811
Total Erträge	-7 385	-2 107
Aufwand		
Prüfaufwand	7 675	6 419
Reglementarische Vergütungen		
an die Fondsbuchhaltung	21 471	19 644
an den Vertriebssträger	87 837	79 230
an die Depotbank und die Fondsleitung	19 519	17 858
Sonstige Aufwendungen	10 920	10 839
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-3 479	-3 959
Total Aufwand	143 943	130 031
Nettoerfolg	-151 328	-132 138
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	280 423	487 012
Realisierter Erfolg	129 095	354 874
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-762 190	-1 988 497
Gesamterfolg	-633 095	-1 633 623

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Wachstum

Veränderung des Nettovermögens

	2011 CHF	2010 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	74 483 172	69 355 105
Ausschüttungen	-1 210 937	-1 209 964
Saldo aus dem Aktienverkehr	6 175 051	3 575 116
Gesamterfolg	-633 095	-1 633 623
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	78 814 191	70 086 634

Performance und Vergleichsindex

	2011 YTD	2010 YTD
Performance per 30.6. in %	-0,75	-2,30
Vergleichsindex per 30.6. in %	-0,86	-2,01

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) vom 16. Mai 2008.

	2011 YTD	2010 YTD
Portfolio Turnover Rate (PTR) per 30.6. in %	-0,32	-0,48

Information über Kosten

Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zu Lasten des Teilvermögens Strategie Wachstum maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 30. Juni kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2011 %	2010 %
Fondsbuchhaltung	0,055	0,055
Vertriebsträger	0,225	0,225
Depotbank und Fondsleitung	0,050	0,050
Total	0,330	0,330

Total Expense Ratio (TER)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) vom 16. Mai 2008 und umfasst die Verwaltungskommissionen des Teilvermögens sowie die Vermögensverwaltungskosten der unterliegenden Zielfonds.

	2011 YTD	2010 YTD
Total Expense Ratio (TER) per 30.6. in %	0,61	0,63

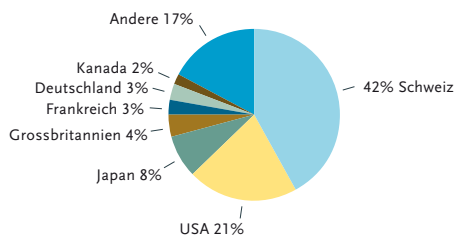
Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Wachstum

Inventar per 30. Juni 2011

	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht	1 662 179	2,1	
Forderungen	-33 147	0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)			
Avadis Fund – Obligationen CHF Inland	9 541 757	11,9	12,0
Avadis Fund – Obligationen CHF Ausland	9 522 133	11,9	12,0
Avadis Fund – Obligationen FW hedged (CHF)	9 465 477	11,9	12,0
SIP Swiss Index Plattform – SIP World Bond	1 563 901	2,0	2,0
Avadis Fund – Obligationen Euro	1 579 637	2,0	2,0
Avadis Fund – Aktien Schweiz	13 557 711	17,0	18,0
SIP Swiss Index Plattform – SIP World Equity Index hedged	16 549 076	20,7	21,0
SIP Swiss Index Plattform – SIP World Equity Index	9 326 386	11,7	12,0
Avadis Fund – Aktien Emerging Markets	7 068 912	8,8	9,0
Total Wertschriften	78 174 990	97,9	100,0
Gesamtvermögen	79 804 022	100,0	
abzüglich			
Andere Verbindlichkeiten	989 831	1,2	
Nettovermögen	78 814 191	98,8	

Länderaufteilung



Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Wachstum

Aufstellung über Käufe und Verkäufe von Wertschriften in der Berichtsperiode in Anzahl Anteilscheinen

	Stand 1.1.2011	Käufe	Verkäufe	Stand 30.6.2011
Avadis Fund – Obligationen CHF Inland	81 310,8973	10 967,4722	-3 344,1047	88 934,2648
Avadis Fund – Obligationen CHF Ausland	86 101,5998	10 741,6379	-3 287,2034	93 556,0343
Avadis Fund – Obligationen FW hedged (CHF)	93 069,3389	12 385,2302	-3 488,8626	101 965,7065
SIP Swiss Index Platform – SIP World Bond	16 437,6350	3 835,9000	0	20 273,5350
Avadis Fund – Obligationen Euro	16 467,5950	3 434,4790	-22,4290	19 879,6450
Avadis Fund – Aktien Schweiz	121 808,0456	10 923,1212	-3 178,2643	129 552,9025
SIP Swiss Index Platform – SIP World Equity Index hedged	187 360,9630	5 488,2980	-3 435,5480	189 413,7130
SIP Swiss Index Platform – SIP World Equity Index	92 818,1830	13 016,5430	-225,0970	105 609,6290
Avadis Fund – Aktien Emerging Markets	31 631,4899	6 510,9185	-1 869,2573	36 273,1511

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Aggressiv

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Bankguthaben auf Sicht	690 689	466 771
Forderungen	-56 574	12 941
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	32 318 347	29 828 477
Gesamtvermögen	32 952 462	30 308 189
<i>abzüglich</i>		
Andere Verbindlichkeiten	411 250	410 330
Nettovermögen	32 541 212	29 897 859

Entwicklung der Anzahl Aktien

Stand 1.1.	325 364,851960	320 092,218424
Ausgegebene Aktien	38 301,442620	23 638,077259
Zurückgenommene Aktien	-32 739,586044	-20 857,825641
Bestand per 30.6.	330 926,708536	322 872,470042

Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.	98.33	92.60
--	--------------	--------------

Erfolgsrechnung

	1.1.–30.6.2011 CHF	1.1.–30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	45	235
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	0	1 439
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-2 387	-1 795
Total Erträge	-2 342	-121
Aufwand		
Prüfaufwand	3 334	2 834
Reglementarische Vergütungen		
an die Fondsbuchhaltung	9 300	8 654
an den Vertriebssträger	38 044	34 895
an die Depotbank und die Fondsleitung	8 454	7 867
Sonstige Aufwendungen	4 671	6 713
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-3 317	-2 037
Total Aufwand	60 486	58 926
Nettoerfolg	-62 828	-59 047
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	410 226	315 195
Realisierter Erfolg	347 398	256 148
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-698 123	-1 462 838
Gesamterfolg	-350 725	-1 206 690

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Aggressiv

Veränderung des Nettovermögens

	2011 CHF	2010 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	32 762 592	31 281 278
Ausschüttungen	-442 613	-451 521
Saldo aus dem Aktienverkehr	571 958	274 792
Gesamterfolg	-350 725	-1 206 690
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	32 541 212	29 897 859

Performance und Vergleichsindex

	2011 YTD	2010 YTD
Performance per 30.6. in %	-1,10	-3,93
Vergleichsindex per 30.6. in %	-1,37	-3,65

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) vom 16. Mai 2008.

	2011 YTD	2010 YTD
Portfolio Turnover Rate (PTR) per 30.6. in %	-0,42	0,11

Information über Kosten

Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zu Lasten des Teilvermögens Strategie Aggressiv maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 30. Juni kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2011 %	2010 %
Fondsbuchhaltung	0,055	0,055
Vertriebsträger	0,225	0,225
Depotbank und Fondsleitung	0,050	0,050
Total	0,330	0,330

Total Expense Ratio (TER)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) vom 16. Mai 2008 und umfasst die Verwaltungskommissionen des Teilvermögens sowie die Vermögensverwaltungskosten der unterliegenden Zielfonds.

	2011 YTD	2010 YTD
Total Expense Ratio (TER) per 30.6. in %	0,63	0,67

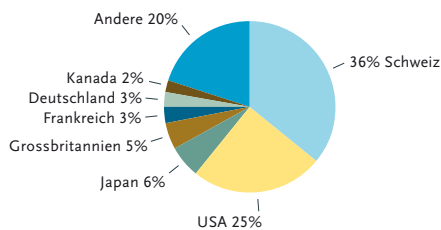
Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Aggressiv

Inventar per 30. Juni 2011

	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht	690 689	2,1	
Forderungen	-56 574	-0,2	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)			
Avadis Fund – Obligationen CHF Inland	1 980 114	6,0	6,0
Avadis Fund – Obligationen CHF Ausland	1 976 008	6,0	6,0
Avadis Fund – Obligationen FW hedged (CHF)	1 964 372	5,9	6,0
SIP Swiss Index Plattform – SIP World Bond	324 568	1,0	1,0
Avadis Fund – Obligationen Euro	327 900	1,0	1,0
Avadis Fund – Aktien Schweiz	7 504 945	22,8	24,0
SIP Swiss Index Plattform – SIP World Equity Index hedged	9 161 860	27,8	28,0
SIP Swiss Index Plattform – SIP World Equity Index	5 163 581	15,7	16,0
Avadis Fund – Aktien Emerging Markets	3 914 999	11,9	12,0
Total Wertschriften	32 318 347	98,1	100,0
Gesamtvermögen	32 952 462	100,0	
abzüglich			
Andere Verbindlichkeiten	411 250	1,2	
Nettovermögen	32 541 212	98,8	

Länderaufteilung



Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Aggressiv

Aufstellung über Käufe und Verkäufe von Wertschriften in der Berichtsperiode in Anzahl Anteilscheinen

	Stand 1.1.2011	Käufe	Verkäufe	Stand 30.6.2011
Avadis Fund – Obligationen CHF Inland	17 864,6060	1 877,4573	-1 286,3420	18 455,7213
Avadis Fund – Obligationen CHF Ausland	18 918,3448	1 764,2557	-1 268,0987	19 414,5018
Avadis Fund – Obligationen FW hedged (CHF)	20 449,7383	2 223,5782	-1 512,3601	21 160,9564
SIP Swiss Index Platform – SIP World Bond	3 612,4910	711,7080	-116,6820	4 207,5170
Avadis Fund – Obligationen Euro	3 620,0810	597,6350	-91,1180	4 126,5980
Avadis Fund – Aktien Schweiz	71 405,1453	5 942,7007	-5 633,1271	71 714,7189
SIP Swiss Index Platform – SIP World Equity Index hedged	109 807,2750	2 141,0080	-7 085,5190	104 862,7640
SIP Swiss Index Platform – SIP World Equity Index	54 408,4900	4 677,5470	-614,9560	58 471,0810
Avadis Fund – Aktien Emerging Markets	18 539,0862	3 463,9359	-1 913,7397	20 089,2824

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Aktien

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 689 513	1 070 574
Forderungen	421 231	-101 065
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	78 012 812	67 787 193
Gesamtvermögen	80 123 556	68 756 702
<i>abzüglich</i>		
Andere Verbindlichkeiten	1 005 839	936 445
Nettovermögen	79 117 717	67 820 257

Entwicklung der Anzahl Aktien

Stand 1.1.	787 233,112719	796 503,683808
Ausgegebene Aktien	110 241,722368	102 397,859561
Zurückgenommene Aktien	-74 177,431812	-132 343,302585
Bestand per 30.6.	823 297,403275	766 558,240784

Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.	96.10	88.47
--	--------------	--------------

Erfolgsrechnung

	1.1.–30.6.2011 CHF	1.1.–30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	106	536
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	0	3 482
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-9 457	-6 105
Total Erträge	-9 351	-2 087
Aufwand		
Prüfaufwand	7 782	6 555
Reglementarische Vergütungen		
an die Fondsbuchhaltung	21 745	19 992
an den Vertriebssträger	88 955	80 607
an die Depotbank und die Fondsleitung	19 768	18 175
Sonstige Aufwendungen	11 059	11 027
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-5 125	-7 071
Total Aufwand	144 184	129 285
Nettoerfolg	-153 535	-131 372
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	726 645	1 371 382
Realisierter Erfolg	573 110	1 240 010
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 720 094	-5 473 533
Gesamterfolg	-1 146 984	-4 233 523

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Aktien

Veränderung des Nettovermögens

	2011 CHF	2010 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	77 471 671	75 603 477
Ausschüttungen	-797 485	-889 601
Saldo aus dem Aktienverkehr	3 590 515	-2 660 096
Gesamterfolg	-1 146 984	-4 233 523
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	79 117 717	67 820 257

Performance und Vergleichsindex

	2011 YTD	2010 YTD
Performance per 30.6. in %	-1,38	-5,71
Vergleichsindex per 30.6. in %	-1,89	-5,32

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) vom 16. Mai 2008.

	2011 YTD	2010 YTD
Portfolio Turnover Rate (PTR) per 30.6. in %	-0,08	0,17

Information über Kosten

Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zu Lasten des Teilvermögens Strategie Aktien maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 30. Juni kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2011 %	2010 %
Fondsbuchhaltung	0,055	0,055
Vertriebsträger	0,225	0,225
Depotbank und Fondsleitung	0,050	0,050
Total	0,330	0,330

Total Expense Ratio (TER)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) vom 16. Mai 2008 und umfasst die Verwaltungskommissionen des Teilvermögens sowie die Vermögensverwaltungskosten der unterliegenden Zielfonds.

	2011 YTD	2010 YTD
Total Expense Ratio (TER) per 30.6. in %	0,66	0,69

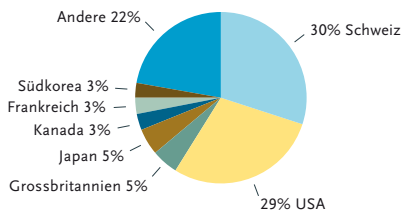
Teilvermögen Anlegeraktionäre

Strategie Aktien

Inventar per 30. Juni 2011

	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht	1 689 513	2,1	
Forderungen	421 231	0,5	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)			
Avadis Fund – Aktien Schweiz	22 744 189	28,4	30,0
SIP Swiss Index Platform – SIP World Equity Index hedged	27 763 068	34,7	35,0
SIP Swiss Index Platform – SIP World Equity Index	15 646 133	19,5	20,0
Avadis Fund – Aktien Emerging Markets	11 859 422	14,8	15,0
Total Wertschriften	78 012 812	97,4	100,0
Gesamtvermögen	80 123 556	100,0	
abzüglich			
Andere Verbindlichkeiten	1 005 839	1,3	
Nettovermögen	79 117 717	98,7	

Länderaufteilung



Aufstellung über Käufe und Verkäufe von Wertschriften in der Berichtsperiode in Anzahl Anteilscheinen

	Stand 1.1.2011	Käufe	Verkäufe	Stand 30.6.2011
Avadis Fund – Aktien Schweiz	210 384,4998	16 765,6917	-9 814,4197	217 335,7718
SIP Swiss Index Platform – SIP World Equity Index hedged	323 561,5390	8 567,0510	-14 364,2730	317 764,3170
SIP Swiss Index Platform – SIP World Equity Index	160 307,2290	19 080,4860	-2 214,8810	177 172,8340
Avadis Fund – Aktien Emerging Markets	54 627,0538	9 253,2937	-3 025,3500	60 854,9975

