

Avadis Vermögensbildung SICAV

Geschäftsbericht

2017



Inhaltsverzeichnis

Geschäftsjahr	3
Jahresbericht	4
Kurzbericht der Prüfgesellschaft	12
Gesamtrechnung SICAV	14
Teilvermögen Anlegeraktionäre	16
Anhang	37

Sehr geehrte Damen und Herren

Die Avadis Vermögensbildung SICAV legte im Jahr 2017 erneut kräftig zu. Erstmals wurde die Grenze von CHF 600 Millionen überschritten. Mehr als 6500 Anleger haben uns ihr Vermögen anvertraut. Auch diese Zahl bedeutet eine neue Marke. Günstig, einfach, flexibel: Die Attribute der Avadis Vermögensbildung SICAV überzeugen weiterhin.

Die Anlagen in den verschiedenen Strategien der Avadis Vermögensbildung SICAV schlossen das Jahr 2017 mit einer positiven Rendite ab. Ausnahme bildet weiterhin die Strategie Stabil, die aufgrund der Negativzinsen wie bereits 2016 fast 1% im Minus lag. Auch die Obligationen konnten mit 0,55% Jahresrendite keine Stricke zerreißen. Hingegen gingen die Aktienmärkte im Berichtsjahr durch die Decke. Mit beinahe 20% Rendite erreichte die Strategie Aktien das zweitbeste Resultat der letzten zehn Jahre. Nur 2009 – im Zuge der Erholung nach der Finanzkrise – war die Jahresrendite noch höher.

Das Tiefzinsumfeld macht das Bankkonto zurzeit unattraktiv. Neben sehr geringen oder gar keinen Zinsen sorgen Gebühren dafür, dass am Jahresende unter dem Strich oft weniger übrig bleibt als Anfang Jahr. Dies macht Wertschriftenlösungen umso attraktiver. Die ausgezeichneten (Aktien-)Renditen in Kombination mit den tiefen Bankzinsen erleichtern vielen Neuanlegern den Einstieg in die Welt der Finanzmärkte.

Insgesamt 567 Neukunden eröffneten im Jahr 2017 ein Depot bei Avadis, so viele wie noch nie in einem Jahr. Das führte – abzüglich der Saldierungen – zu einem Nettozuwachs von 270 Kunden und einem Nettoneugeldzufluss von CHF 35,5 Millionen. Dies ist ein schöner Erfolg für ein Finanzprodukt, das in erster Linie von der Mund-zu-Mund-Werbung lebt.

In diesem Sinn danken wir allen Anlegerinnen und Anlegern für ihr Vertrauen und die Treue zur Avadis Vermögensbildung SICAV.



Moritz Küng
Verwaltungsratspräsident



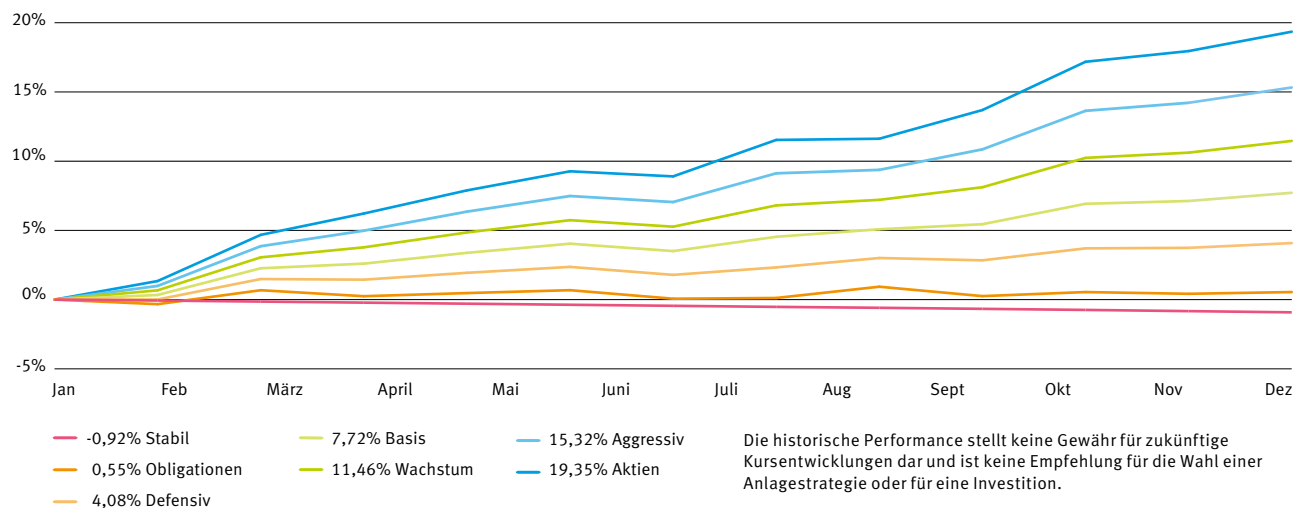
Tim Seitz
Vizepräsident

Jahresbericht Kennzahlen

Übersicht

	31.12.2017	31.12.2016
Anlagevermögen in CHF	611 774 893	525 508 014
Anzahl Anlagestrategien	7	7
Anzahl Anleger	6 593	6323
Durchschnittliches Vermögen pro Anleger in CHF	92 792	83 111

Performance 2017



Nettoinventarwerte

2017 in CHF pro Aktie	Jan	Feb	März	April ¹⁾	Mai	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dez
Stabil	91.50	91.43	91.36	91.03	90.96	90.89	90.82	90.76	90.69	90.62	90.54	90.46
Obligationen	97.07	98.05	97.63	96.33	96.53	95.94	95.99	96.77	96.12	96.40	96.28	96.40
Defensiv	109.02	110.63	110.58	109.65	110.11	109.49	110.07	110.80	110.62	111.55	111.59	111.96
Basis	119.70	122.00	122.40	122.00	122.78	122.15	123.37	124.01	124.44	126.18	126.42	127.12
Wachstum	129.29	132.35	133.28	133.52	134.65	134.05	136.01	136.52	137.68	140.38	140.86	141.94
Aggressiv	135.09	138.93	140.43	141.37	142.87	142.29	145.05	145.38	147.35	151.05	151.82	153.29
Aktien	141.30	145.95	148.10	149.47	151.38	150.87	154.52	154.64	157.51	162.34	163.41	165.35

¹⁾ Nach Ausschüttung

Aktien

Die Aktienmärkte kannten im Berichtsjahr 2017 nur eine Richtung: nach oben. Die aufgehellte Stimmung dank verbesserter globaler Konjunkturlage schlug sich in zum Teil eindrücklichen Wertzuwachsrate nieder. Manche Leitindizes wie der globale Aktienindex MSCI World (+17,3%) oder auch der Schweizer Aktienmarktindex UBS 100 (+19,9%) erreichten neue Höchststände. Besonders gesucht waren 2017 die Schwellenländer. Beim MSCI Emerging Markets Index belief sich der Wertanstieg auf eindrückliche 31,6%.

Obligationen

Die Obligationenmärkte schnitten im vergangenen Jahr uneinheitlich ab. Während Staatsanleihen entwickelter Märkte (Citigroup WGBI hedged -0,2%) und Obligationen Schweizer Franken (SBI Bond Index AAA-BBB 0,1%) sich kaum vom Fleck bewegten, entwickelten sich Unternehmensanleihen Fremdwährungen (Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bonds ex CH hedged in CHF +3,2%) etwas besser, und Emerging Markets Debt (MSCI Emerging Markets Debt +10,5%) erfreuten sich aufgrund ihrer attraktiven Verfallsrenditen grosser Beliebtheit seitens der Anleger.

Wie erwartet hob die US-Notenbank (FED) am 13. Dezember 2017 die Zinsen von 1,25% auf 1,50% leicht an. Die europäische Zentralbank (EZB) kommunizierte, dass sie ihr Kaufprogramm für Staatsanleihen 2018 zurückfahren will. Ein unmittelbarer Zinsschritt wurde jedoch nicht in Aussicht gestellt. Dasselbe gilt den Prognosen nach auch für die Schweizerische Nationalbank (SNB).

Geldmarkt

Vor dem Hintergrund der weiterhin generell tiefen oder gar negativen Zinsen verzeichnete die Anlagekategorie Geldmarkt ein weiteres negatives Jahr.

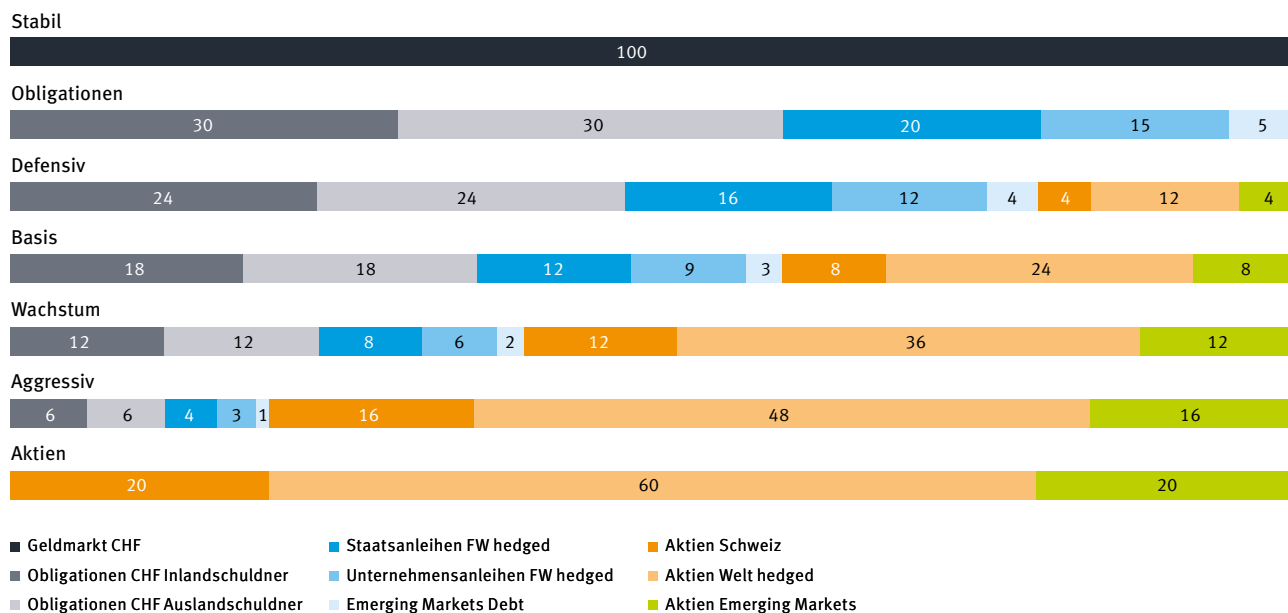
Währungen

Die europäische Einheitswährung (EUR) hat die erwartete quantitative Straffung der EZB teilweise vorweggenommen. Der Euro verteuerte sich gegenüber dem Schweizer Franken um +9,2% und stand Ende Jahr bei CHF 1.17. Auch das britische Pfund tendierte trotz erratischer Brexit-Verhandlungen fester (+4,7%). Demgegenüber schwächte sich der US-Dollar auf CHF 0.97 etwas ab (-4,4%). In der Summe entwickelten sich die Fremdwährungen zum Schweizer Franken positiv, sodass sich die Währungsabsicherung im vergangenen Jahr nicht auszahlte.

Jahresbericht

Vermögensaufteilung

Strategiezusammensetzung in %



Vergleichsindex

Anlagekategorie	Index
Geldmarkt CHF	Citigroup CHF 1 Monat Eurodeposits
Obligationen CHF Inlandschuldner	Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB
Obligationen CHF Auslandschuldner	Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB
Staatsanleihen Fremdwährungen hedged	Citigroup WGBI ex CH hedged in CHF
Unternehmensanleihen Fremdwährungen hedged	Bloomberg Barclays Global Aggr. Corp. Bonds ex CH hedged in CHF
Emerging Markets Debt	JP Morgan GBI-EM Global Diversified unhedged
Aktien Schweiz	UBS 100
Aktien Welt hedged	MSCI Welt ex CH TR net hedged in CHF
Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets TR net

Geografische Aufteilung der Zielfonds

(per 31.12.2017)

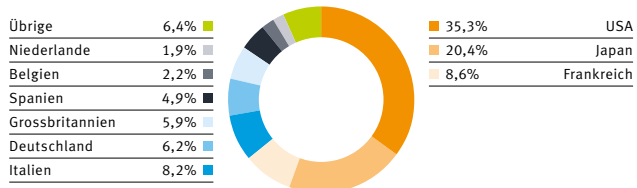
Pictet CH-Short-Term Money Market



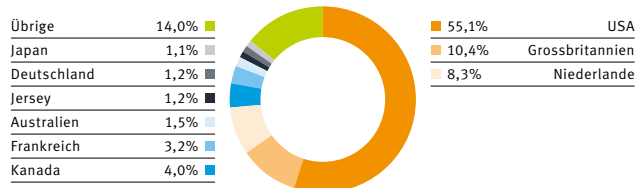
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland



Avadis Fund Staatsanleihen FW



Avadis Fund Unternehmensanleihen FW



Avadis Fund Emerging Markets Debt



SIP World Equity Index hedged CHF



Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT



Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index



Jahresbericht

Vermögensaufteilung

Aktien – Einzelpositionen

(in % des Zielfonds-Nettovermögens per 31.12.2017)

Avadis Fund Aktien Schweiz	
Nestlé	19,1
Novartis	14,9
Roche	12,7
UBS	5,1
ABB	3,5
Richemont	3,4
Zurich	3,3
CS Group	3,1
Swiss Re	2,1
Lafarge Holcim	1,9

Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	
Apple	2,2
Alphabet	1,6
Microsoft	1,6
Amazon	1,2
Facebook	1,1
JPMorgan Chase	1,0
Johnson & Johnson	1,0
Exxon Mobil	0,9
Bank of America	0,7
Wells Fargo	0,7

SIP World Equity Index hedged CHF	
Apple	2,2
Alphabet	1,6
Microsoft	1,6
Amazon	1,2
Facebook	1,1
JPMorgan Chase	1,0
Johnson & Johnson	1,0
Exxon Mobil	0,9
Bank of America	0,7
Wells Fargo	0,7

Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	
Lyxor ETF India -C- EUR	8,7
Tencent Holdings	5,5
Samsung	4,9
Alibaba GRP	3,7
Taiwan Semiconductor	3,5
Naspers	2,3
China Construction Bank	1,4
Baidu	1,2
China Mobile	1,1
Ind & Com Bank of China	1,1

Pictet CH-Short-Term Money Market – Laufzeitenstruktur

(in % per 31.12.2017)

Flüssige Mittel	22,9
48 Stunden bis 30 Tage	17,0
30 bis 90 Tage	44,8
90 bis 120 Tage	7,0
120 bis 150 Tage	3,1
Über 150 Tage	5,2

Obligationen – Fälligkeitsstruktur

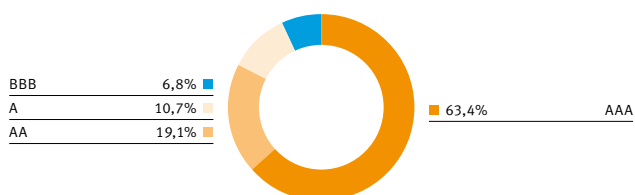
(in % per 31.12.2017)

Jahre	Avadis Fund Obligationen CHF Inland	Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	Avadis Fund Staatsanleihen FW	Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	Avadis Fund Emerging Markets Debt
0 bis 1 Jahre	3,1	4,5	0,1	4,2	15,1
1 bis 3 Jahre	13,0	27,5	23,7	4,3	6,1
3 bis 5 Jahre	16,4	19,5	18,7	18,6	21,4
5 bis 7 Jahre	14,6	23,7	14,1	16,8	12,4
über 7 Jahre	52,9	24,8	43,4	56,1	45,0

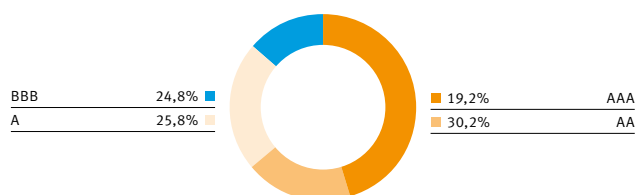
Obligationen – Bonität

(per 31.12.2017)

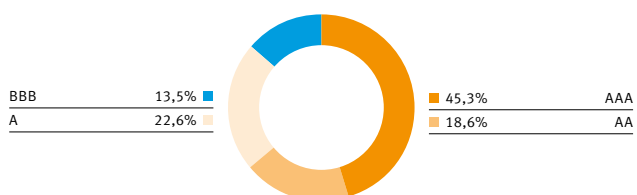
Avadis Fund Obligationen CHF Inland



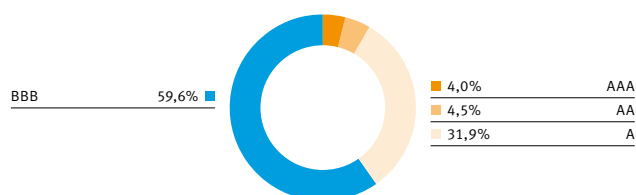
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland



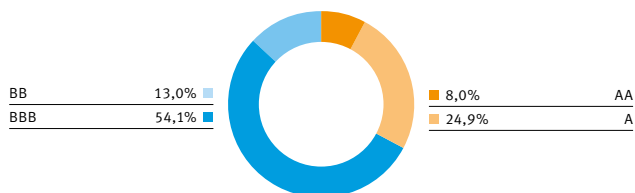
Avadis Fund Staatsanleihen FW



Avadis Fund Unternehmensanleihen FW



Avadis Fund Emerging Markets Debt



AAA: Die Fähigkeit des Schuldners, seine finanziellen Verpflichtungen bezüglich dieser Obligation zu erfüllen, ist aussergewöhnlich gut.

AA: Die Fähigkeit des Schuldners, seine finanziellen Verpflichtungen bezüglich dieser Obligation zu erfüllen, ist sehr gut.

A: Die Fähigkeit des Schuldners, seine finanziellen Verpflichtungen bezüglich dieser Obligation zu erfüllen, ist gut.

BBB: Die Fähigkeit des Schuldners, seine finanziellen Verpflichtungen bezüglich dieser Obligation zu erfüllen, ist angemessen.

BB: Die Fähigkeit des Schuldners, seine finanziellen Verpflichtungen bezüglich dieser Obligation zu erfüllen, ist mässig.

Jahresbericht Anlagestrategien

Anlagestrategie Stabil

(per 31.12.2017)

ISIN	CH 003 283 1460
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 13,2
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	Citigroup CHF 1 Mt Eurodeposits
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	100% aktiv
CHF/währungsgesichert	100%

Anlagestrategie Defensiv

(per 31.12.2017)

ISIN	CH 003 283 1619
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 73,7
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig ¹⁾
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	16% aktiv/84% indexiert
CHF/währungsgesichert	92%

Anlagestrategie Obligationen

(per 31.12.2017)

ISIN	CH 003 283 1577
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 22,4
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig ¹⁾
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	20% aktiv/80% indexiert
CHF/währungsgesichert	95%

Anlagestrategie Basis

(per 31.12.2017)

ISIN	CH 003 283 1759
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 165,0
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig ¹⁾
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	12% aktiv/88% indexiert
CHF/währungsgesichert	89%

¹⁾ Indizes der Segmente auf Seite 6

Anlagestrategie Wachstum

(per 31.12.2017)

ISIN	CH 003 283 1841
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 146,3
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig ¹⁾
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	8% aktiv/92% indexiert
CHF/währungsgesichert	86%

Anlagestrategie Aktien

(per 31.12.2017)

ISIN	CH 003 283 1981
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 137,7
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig ¹⁾
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	100% indexiert
CHF/währungsgesichert	80%

Anlagestrategie Aggressiv

(per 31.12.2017)

ISIN	CH 003 283 1890
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 53,5
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig ¹⁾
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	4% aktiv/96% indexiert
CHF/währungsgesichert	83%

¹⁾ Indizes der Segmente auf Seite 6



Bericht der Revisionsstelle zu den Jahresrechnungen an die Generalversammlung der Avadis Vermögensbildung SICAV

Zürich

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen bestehend aus den Teilvermögen der Anlegeraktionäre einschliesslich der weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 lit. a–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), dem Teilvermögen der Unternehmeraktionäre sowie die daraus erstellte Gesamtrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang) (Seiten 14 bis 40 des Jahresberichts) – nachfolgend gesamthaft als «die Jahresrechnungen» bezeichnet – der Avadis Vermögensbildung SICAV für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten, dem Anlagereglement und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnungen. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten, dem Anlagereglement und dem Prospekt.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.



Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass bei der Avadis Vermögensbildung SICAV ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnungen existiert.

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Erfolges der Teilvermögen der Anlegeraktionäre sowie des Bilanzgewinnes des Teilvermögens der Unternehmeraktionäre dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht und empfehlen, die vorliegenden Jahresrechnungen zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Thomas Romer
Revisionsexperte

Raffael Simone
Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Zürich, 21. März 2018

Gesamtrechnung SICAV

Bilanz (in CHF per 31. Dezember)	31.12.2017 Teilvermögen Anleger- aktionäre	31.12.2017 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	31.12.2017 Gesamt- rechnung	31.12.2016 Teilvermögen Anleger- aktionäre	31.12.2016 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	31.12.2016 Gesamt- rechnung
Bankguthaben auf Sicht	72 907	9 531	82 438	127 264	9 201	136 465
Forderungen	4 107 636	458	4 108 094	2 494 341	280	2 494 621
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	607 899 330	282 162	608 181 492	523 114 669	285 036	523 399 705
Total Aktiven	612 079 873	292 151	612 372 024	525 736 274	294 517	526 030 791
Andere Verbindlichkeiten	304 980	0	304 980	228 260	0	228 260
Nettovermögen	611 774 893	292 151	612 067 044	525 508 014	294 517	525 802 531
Unternehmerkapital		300 000	300 000		300 000	300 000
Anlegerkapital	602 556 902		602 556 902	520 401 640		520 401 640
Total Aktienkapital	602 556 902	300 000	602 856 902	520 401 640	300 000	520 701 640
Gewinn-/Verlustvortrag Unternehmeraktionäre		-5 483	-5 483		-3 131	-3 131
Gewinnvortrag Anlegeraktionäre	20 164		20 164	357 771		357 771
Erfolg Unternehmeraktionäre 1.1.–31.12.		-2 366	-2 366		-2 352	-2 352
Erfolg Anlegeraktionäre 1.1.–31.12.	9 197 827		9 197 827	4 748 603		4 748 603
Total Eigenkapital	611 774 893	292 151	612 067 044	525 508 014	294 517	525 802 531
Total Passiven	612 079 873	292 151	612 372 024	525 736 274	294 517	526 030 791

Erfolgsrechnung (in CHF 1. Januar bis 31. Dezember)	2017 Teilvermögen Anleger- aktionäre	2017 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	2017 Gesamt- rechnung	2016 Teilvermögen Anleger- aktionäre	2016 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	2016 Gesamt- rechnung
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0	0	0	0	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 736 104	508	11 736 612	7 126 684	801	7 127 485
Sonstige Erträge	46	0	46	28 593	0	28 593
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-250 221	0	-250 221	74 586	0	74 586
Total Erträge	11 485 929	508	11 486 437	7 229 863	801	7 230 664
Aufwand						
Negativzinsen	7 283	0	7 283	2 804	0	2 804
Passivzinsen	3 541	0	3 541	1 005	0	1 005
Prüfaufwand	61 560	0	61 560	54 000	0	54 000
Reglementarische Vergütungen						
an den Vermögensverwalter	221 927	0	221 927	197 943	0	197 943
an den Vertriebssträger	1 276 085	0	1 276 085	1 220 415	0	1 220 415
an die Depotbank	298 735	0	298 735	267 994	0	267 994
an die Fondsleitung	461 321	0	461 321	411 895	0	411 895
Sonstige Aufwendungen	131 628	0	131 628	118 992	20	119 012
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-173 978	0	-173 978	74 833	0	74 833
Total Aufwand	2 288 102	0	2 288 102	2 349 881	20	2 349 901
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	9 197 827	508	9 198 335	4 879 982	781	4 880 763
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	-4 612 554	0	-4 612 554	-131 379	0	-131 379
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	4 585 273	508	4 585 781	4 748 603	781	4 749 384
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 805 618	0	2 805 618	52 175 916	0	52 175 916
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	4 612 554	0	4 612 554	131 379	0	131 379
Realisierter Erfolg	12 003 445	508	12 003 953	57 055 898	781	57 056 679
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	44 984 026	-2 874	44 981 152	-36 365 626	-3 133	-36 368 759
Gesamterfolg	56 987 471	-2 366	56 985 105	20 690 272	-2 352	20 687 920

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	20 038	394
Forderungen	7 989	14 727
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13 221 686	14 922 102
Gesamtvermögen	13 249 713	14 937 223
<i>abzüglich</i>		
Andere Verbindlichkeiten	3 246	2 387
Nettovermögen	13 246 467	14 934 836
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	163 117,968421	194 952,839724
Ausgegebene Aktien	89 551,156703	80 360,416959
Zurückgenommene Aktien	-106 233,145269	-112 195,288262
Bestand per 31.12.	146 435,979855	163 117,968421
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.	90.46	91.56

	1.1.–31.12.2017 CHF	1.1.–31.12.2016 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	22 826	42 078
Sonstige Erträge	3	888
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-1 607	4 317
Total Erträge	21 222	47 283
Aufwand		
Negativzinsen	140	98
Passivzinsen	226	131
Prüfaufwand	1 535	1 792
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	0	0
an den Vertriebsträger	0	0
an die Depotbank	4 125	4 973
an die Fondsleitung	1 375	1 657
Sonstige Aufwendungen	4 646	3 968
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-2 846	3 356
Total Aufwand	9 201	15 975
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	12 021	31 308
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	10 805	10 770
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	22 826	42 078
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-188 693	-147 572
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	-10 805	-10 770
Realisierter Erfolg	-176 672	-116 264
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	51 843	-21 234
Gesamterfolg	-124 829	-137 498

¹⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 20. November 2017

	1.1.–31.12.2017 CHF	1.1.–31.12.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	14 934 836	18 057 901
Ausschüttungen	-40 775	-44 828
Saldo aus dem Aktienverkehr	-1 522 765	-2 940 739
Gesamterfolg	-124 829	-137 498
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	13 246 467	14 934 836
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	22 826	42 078
Vortrag des Vorjahres	146	479
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	22 972	42 557
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-21 965	-42 411
Vortrag auf neue Rechnung	1 007	146
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	0.15	0.26
Ausschüttung pro Aktie	0.15	0.26

	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Total Expense Ratio (TER)		
Total Expense Ratio (TER)	0,16	0,15

	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Verwaltungskommission ¹⁾		
Vermögensverwalter	0,000	0,000
Vertriebsträger	0,000	0,000
Depotbank	0,030	0,030
Fondsleitung	0,010	0,010
Total	0,040	0,040

¹⁾ Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Stabil maximal 0,25% des Nettofondsvermögens.

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

Inventar (per 31. Dezember 2017)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		20 038	0,2	
Forderungen		7 989	0,1	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Pictet CH-Short-Term Money Market	CH 001 129 2288	13 221 686	99,7	100,0
Total Wertschriften		13 221 686	99,7	100,0
Gesamtvermögen		13 249 713	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		3 246	0,0	
Nettovermögen		13 246 467	100,0	

¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. b, KKV-FINMA

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2017 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 31.12.2017 Anzahl Anteilscheine
Pictet CH-Short-Term Money Market	CH 001 129 2288	16 129,38602	3 772,82181	-5 465,21567	14 436,99216

Dreijahresvergleich	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen in CHF	13 246 467	14 934 836	18 057 901
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	90.46	91.56	92.63
Anzahl Aktien im Umlauf	146 435,979855	163 117,968421	194 952,839724

Performance	31.12.2017 %	31.12.2016 %	31.12.2015 %
Avadis YTD nach Kosten	-0,92	-0,89	-0,83
Vergleichsindex YTD vor Kosten	-0,96	-1,04	-1,04

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	6 994	-5
Forderungen	168 663	178 333
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	22 238 150	25 537 836
Gesamtvermögen	22 413 807	25 716 164
abzüglich		
Andere Verbindlichkeiten	12 064	11 553
Nettovermögen	22 401 743	25 704 611
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	263 939,550113	239 347,945866
Ausgegebene Aktien	64 846,576110	108 237,274983
Zurückgenommene Aktien	-96 396,600446	-83 645,670736
Bestand per 31.12.	232 389,525777	263 939,550113
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.	96.40	97.39

	1.1.–31.12.2017 CHF	1.1.–31.12.2016 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	481 895	509 521
Sonstige Erträge	3	1 519
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-9 812	31 494
Total Erträge	472 086	542 534
Aufwand		
Negativzinsen	248	115
Passivzinsen	202	0
Prüfaufwand	2 691	2 800
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	9 697	10 615
an den Vertriebssträger	55 757	65 484
an die Depotbank	12 873	14 096
an die Fondsleitung	20 097	21 999
Sonstige Aufwendungen	6 260	6 184
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-17 741	28 426
Total Aufwand	90 084	149 719
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	382 002	392 815
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	-7 932	0
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	374 070	392 815
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-51 446	165 116
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	7 932	0
Realisierter Erfolg	330 556	557 931
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-189 006	-183 990
Gesamterfolg	141 550	373 941

¹⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 20. November 2017

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

	1.1.–31.12.2017 CHF	1.1.–31.12.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	25 704 611	23 358 438
Ausschüttungen	-390 744	-490 276
Saldo aus dem Aktienverkehr	-3 053 674	2 462 508
Gesamterfolg	141 550	373 941
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	22 401 743	25 704 611
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	374 070	392 815
Vortrag des Vorjahres	1 903	10 276
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	375 973	403 091
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-374 147	-401 188
Vortrag auf neue Rechnung	1 826	1 903
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	1.61	1.52
Ausschüttung pro Aktie	1.61	1.52
Total Expense Ratio (TER)	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Total Expense Ratio (TER)	0,55	0,57
Verwaltungskommission¹⁾	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,230
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,406

¹⁾ Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Obligationen maximal 0,99% des Nettofondsvermögens.

Inventar (per 31. Dezember 2017)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		6 994	0,0	
Forderungen		168 663	0,8	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	6 693 680	29,9	30,1
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	6 684 833	29,7	30,0
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	4 427 189	19,8	19,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	3 328 473	14,9	15,0
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	1 103 975	4,9	5,0
Total Wertschriften		22 238 150	99,2	100,0
Gesamtvermögen		22 413 807	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		12 064	0,1	
Nettovermögen		22 401 743	99,9	

¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. b, KKV-FINMA

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2017 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 31.12.2017 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	67 961,9325	2 412,8771	-10 060,5170	60 314,2926
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	74 662,5950	2 908,9118	-11 437,4308	66 134,0760
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	53 641,7531	1 973,5300	-8 026,4463	47 588,8368
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	38 166,6221	1 326,5387	-6 301,3692	33 191,7916
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	19 509,3997	1 044,5420	-4 376,1151	16 177,8266

Dreijahresvergleich	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen in CHF	22 401 743	25 704 611	23 358 438
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	96.40	97.39	97.59
Anzahl Aktien im Umlauf	232 389,525777	263 939,550113	239 347,945866

Performance	31.12.2017 %	31.12.2016 %	31.12.2015 %
Avadis YTD nach Kosten	0,55	1,62	-0,64
Vergleichsindex YTD vor Kosten	1,03	2,27	-0,07

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	10 754	3 826
Forderungen	537 429	423 480
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	73 143 938	68 426 155
Gesamtvermögen	73 692 121	68 853 461
<i>abzüglich</i>		
Andere Verbindlichkeiten	37 161	30 354
Nettovermögen	73 654 960	68 823 107
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	631 330,330323	555 020,253727
Ausgegebene Aktien	139 302,599056	158 479,896790
Zurückgenommene Aktien	-112 785,830009	-82 169,820194
Bestand per 31.12.	657 847,099370	631 330,330323
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.	111.96	109.01

	1.1.–31.12.2017 CHF	1.1.–31.12.2016 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 535 511	1 209 942
Sonstige Erträge	5	3 662
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-32 872	3 496
Total Erträge	1 502 644	1 217 100
Aufwand		
Negativzinsen	901	338
Passivzinsen	2 518	0
Prüfaufwand	7 722	6 929
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	28 388	26 370
an den Vertriebssträger	163 232	162 561
an die Depotbank	37 685	35 057
an die Fondsleitung	58 835	54 652
Sonstige Aufwendungen	16 568	15 221
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-26 102	12 373
Total Aufwand	289 747	313 501
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	1 212 897	903 599
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	-200 415	0
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	1 012 482	903 599
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	282 929	2 216 366
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	200 415	0
Realisierter Erfolg	1 495 826	3 119 965
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 334 292	-1 463 430
Gesamterfolg	2 830 118	1 656 535

¹⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 20. November 2017

	1.1.–31.12.2017 CHF	1.1.–31.12.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	68 823 107	59 858 209
Ausschüttungen	-921 354	-959 760
Saldo aus dem Aktienverkehr	2 923 089	8 268 123
Gesamterfolg	2 830 118	1 656 535
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	73 654 960	68 823 107
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 012 482	903 599
Vortrag des Vorjahres	5 045	29 502
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 017 527	933 101
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-1 013 085	-928 056
Vortrag auf neue Rechnung	4 442	5 045
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	1.54	1.47
Ausschüttung pro Aktie	1.54	1.47

	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Total Expense Ratio (TER)		
Total Expense Ratio (TER)	0,55	0,57

	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Verwaltungskommission¹⁾		
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,230
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,406

¹⁾ Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Defensiv maximal 0,99% des Nettofondsvermögens.

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

Inventar (per 31. Dezember 2017)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		10 754	0,0	
Forderungen		537 429	0,7	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	17 552 788	23,8	24,0
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	17 529 631	23,9	24,0
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	11 609 380	15,8	15,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	8 728 222	11,8	11,9
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	2 894 947	3,9	4,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	2 949 386	4,0	4,0
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	8 934 801	12,1	12,2
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	2 944 783	4,0	4,0
Total Wertschriften		73 143 938	99,3	100,0
Gesamtvermögen		73 692 121	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		37 161	0,1	
Nettovermögen		73 654 960	99,9	

¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. b, KKV-FINMA

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2017 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 31.12.2017 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	144 980,0797	16 495,2173	-3 313,5727	158 161,7243
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	159 264,6771	17 729,7298	-3 571,0703	173 423,3366
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	114 422,8126	12 740,5076	-2 371,5291	124 791,7911
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	81 414,3549	8 839,6705	-3 215,5148	87 038,5106
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	41 584,4936	4 813,2568	-3 974,7222	42 423,0282
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	19 425,0724	1 277,9125	-3 395,3979	17 307,5870
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	66 785,0161	5 259,1954	-9 741,7180	62 302,4935
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	29 586,0413	1 594,8982	-6 612,4221	24 568,5174

Dreijahresvergleich	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen in CHF	73 654 960	68 823 107	59 858 209
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	111,96	109,01	107,85
Anzahl Aktien im Umlauf	657 847,099370	631 330,330323	555 020,253727

Performance	31.12.2017 %	31.12.2016 %	31.12.2015 %
Avadis YTD nach Kosten	4,08	2,62	-0,93
Vergleichsindex YTD vor Kosten	4,60	3,30	-0,29

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	23 172	8 942
Forderungen	1 165 436	782 485
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	163 861 704	144 826 134
Gesamtvermögen	165 050 312	145 617 561
<i>abzüglich</i>		
Andere Verbindlichkeiten	82 550	64 706
Nettovermögen	164 967 762	145 552 855
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	1 220 007,138390	1 201 549,162877
Ausgegebene Aktien	231 200,595051	170 893,012854
Zurückgenommene Aktien	-153 466,937811	-152 435,037341
Bestand per 31.12.	1 297 740,795630	1 220 007,138390
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.	127.12	119.30

	1.1.–31.12.2017 CHF	1.1.–31.12.2016 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 329 818	2 235 672
Sonstige Erträge	10	8 062
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-56 047	43 439
Total Erträge	3 273 781	2 287 173
Aufwand		
Negativzinsen	1 989	738
Passivzinsen	27	755
Prüfaufwand	16 977	15 224
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	62 562	57 487
an den Vertriebssträger	359 732	354 523
an die Depotbank	83 051	76 376
an die Fondsleitung	129 660	119 142
Sonstige Aufwendungen	35 434	33 514
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-40 726	40 597
Total Aufwand	648 706	698 356
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	2 625 075	1 588 817
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	-909 799	0
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	1 715 276	1 588 817
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	945 780	11 914 613
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	909 799	0
Realisierter Erfolg	3 570 855	13 503 430
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 005 233	-8 456 935
Gesamterfolg	11 576 088	5 046 495

¹⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 20. November 2017

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

	1.1.–31.12.2017 CHF	1.1.–31.12.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	145 552 855	139 991 875
Ausschüttungen	-1 641 267	-1 690 855
Saldo aus dem Aktienverkehr	9 480 086	2 205 340
Gesamterfolg	11 576 088	5 046 495
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	164 967 762	145 552 855
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 715 276	1 588 817
Vortrag des Vorjahres	4 601	38 393
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 719 877	1 627 210
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-1 713 018	-1 622 609
Vortrag auf neue Rechnung	6 859	4 601
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	1.32	1.33
Ausschüttung pro Aktie	1.32	1.33
Total Expense Ratio (TER)	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Total Expense Ratio (TER)	0,55	0,57
Verwaltungskommission¹⁾	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,230
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,406

¹⁾ Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Basis maximal 0,99% des Nettofondsvermögens.

Inventar (per 31. Dezember 2017)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		23 172	0,0	
Forderungen		1 165 436	0,7	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	29 391 649	17,8	17,9
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	29 352 744	17,8	17,9
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	19 439 710	11,8	11,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	14 615 231	8,9	8,9
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	4 847 516	2,9	3,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	13 169 624	8,0	8,0
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	39 895 120	24,1	24,4
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	13 150 110	8,0	8,0
Total Wertschriften		163 861 704	99,3	100,0
Gesamtvermögen		165 050 312	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		82 550	0,1	
Nettovermögen		164 967 762	99,9	

¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. b, KKV-FINMA

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2017 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 31.12.2017 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	229 025,0374	35 812,3081	0,0000	264 837,3455
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	251 589,8933	38 801,3188	0,0000	290 391,2121
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	180 754,0076	28 220,5803	-12,8533	208 961,7346
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	128 611,1575	17 133,0689	0,0000	145 744,2264
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	65 694,5709	10 063,3063	-4 721,5929	71 036,2843
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	81 828,0408	4 517,3194	-9 063,3687	77 281,9915
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	281 327,7791	21 356,8450	-24 495,3791	278 189,2450
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	124 638,5905	6 376,4422	-21 302,7811	109 712,2516

Dreijahresvergleich	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen in CHF	164 967 762	145 552 855	139 991 875
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	127,12	119,30	116,51
Anzahl Aktien im Umlauf	1 297 740,795630	1 220 007,138390	1 201 549,162877

Performance	31.12.2017 %	31.12.2016 %	31.12.2015 %
Avadis YTD nach Kosten	7,72	3,63	-1,34
Vergleichsindex YTD vor Kosten	8,28	4,29	-0,61

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	10 697	8 659
Forderungen	1 000 104	546 010
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	145 391 828	118 071 147
Gesamtvermögen	146 402 629	118 625 616
<i>abzüglich</i>		
Andere Verbindlichkeiten	71 550	52 273
Nettovermögen	146 331 079	118 573 543
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	923 245,749595	855 601,101699
Ausgegebene Aktien	217 656,894389	170 181,010522
Zurückgenommene Aktien	-109 931,790039	-102 536,362626
Bestand per 31.12.	1 030 970,853945	923 245,749595
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.	141.94	128.43

	1.1.–31.12.2017 CHF	1.1.–31.12.2016 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 857 441	1 560 028
Sonstige Erträge	10	6 302
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-60 424	-15 681
Total Erträge	2 797 027	1 550 649
Aufwand		
Negativzinsen	1 868	685
Passivzinsen	164	0
Prüfaufwand	14 336	11 930
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	53 136	45 367
an den Vertriebssträger	305 535	279 664
an die Depotbank	70 539	60 266
an die Fondsleitung	110 125	94 024
Sonstige Aufwendungen	29 891	26 281
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-30 450	-9 972
Total Aufwand	555 144	508 245
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	2 241 883	1 042 404
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	-1 197 104	0
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	1 044 779	1 042 404
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	543 072	13 549 850
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	1 197 104	0
Realisierter Erfolg	2 784 955	14 592 254
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 505 585	-9 425 464
Gesamterfolg	14 290 540	5 166 790

¹⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 20. November 2017

	1.1.–31.12.2017 CHF	1.1.–31.12.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	118 573 543	106 035 673
Ausschüttungen	-1 090 676	-985 089
Saldo aus dem Aktienverkehr	14 557 672	8 356 169
Gesamterfolg	14 290 540	5 166 790
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	146 331 079	118 573 543
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 044 779	1 042 404
Vortrag des Vorjahres	4 235	14 331
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 049 014	1 056 735
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-1 041 281	-1 052 500
Vortrag auf neue Rechnung	7 733	4 235
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	1.01	1.14
Ausschüttung pro Aktie	1.01	1.14
Total Expense Ratio (TER)	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Total Expense Ratio (TER)	0,55	0,57
Verwaltungskommission¹⁾	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,230
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,406

¹⁾ Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Wachstum maximal 0,99% des Nettofondsvermögens.

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

Inventar (per 31. Dezember 2017)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		10 697	0,0	
Forderungen		1 000 104	0,7	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	17 326 873	11,8	11,9
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	17 303 879	11,8	11,9
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	11 460 380	7,8	7,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	8 615 951	6,0	5,9
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	2 857 748	2,0	2,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	17 467 720	11,9	12,0
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	52 912 174	36,1	36,4
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	17 447 103	11,9	12,0
Total Wertschriften		145 391 828	99,3	100,0
Gesamtvermögen		146 402 629	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		71 550	0,0	
Nettovermögen		146 331 079	100,0	

¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. b, KKV-FINMA

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2017 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 31.12.2017 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	123 875,7585	34 658,2393	-2 407,9113	156 126,0865
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	136 081,3493	36 677,2741	-1 568,6891	171 189,9343
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	97 766,6790	26 859,2934	-1 435,8188	123 190,1536
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	69 562,9383	17 147,2908	-791,2885	85 918,9406
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	35 530,1256	8 092,6306	-1 744,8545	41 877,9017
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	99 585,1775	10 260,1578	-7 341,2578	102 504,0775
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	342 384,7665	33 313,7265	-6 741,1387	368 957,3543
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	151 671,4922	11 373,7658	-17 482,9135	145 562,3445

Dreijahresvergleich	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen in CHF	146 331 079	118 573 543	106 035 673
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	141,94	128,43	123,93
Anzahl Aktien im Umlauf	1030 970,853945	923 245,749595	855 601,101699

Performance	31.12.2017 %	31.12.2016 %	31.12.2015 %
Avadis YTD nach Kosten	11,46	4,56	-1,81
Vergleichsindex YTD vor Kosten	12,08	5,25	-1,00

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	1 252	95 181
Forderungen	349 725	208 875
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	53 153 775	41 154 873
Gesamtvermögen	53 504 752	41 458 929
<i>abzüglich</i>		
Andere Verbindlichkeiten	25 969	18 394
Nettovermögen	53 478 783	41 440 535
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	309 786,104554	317 155,355535
Ausgegebene Aktien	96 881,349230	31 519,615468
Zurückgenommene Aktien	-57 787,443844	-38 888,866449
Bestand per 31.12.	348 880,009940	309 786,104554
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.	153.29	133.77

	1.1.–31.12.2017 CHF	1.1.–31.12.2016 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	999 214	596 784
Sonstige Erträge	5	2 306
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-29 178	-67
Total Erträge	970 041	599 023
Aufwand		
Negativzinsen	541	191
Passivzinsen	25	119
Prüfaufwand	5 115	4 306
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	19 109	16 276
an den Vertriebssträger	109 879	100 372
an die Depotbank	25 368	21 624
an die Fondsleitung	39 604	33 732
Sonstige Aufwendungen	11 167	9 494
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-18 339	-5 022
Total Aufwand	192 469	181 092
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	777 572	417 931
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	-418 081	-142 149
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	359 491	275 782
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	264 831	4 093 362
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	418 081	142 149
Realisierter Erfolg	1 042 403	4 511 293
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 707 023	-2 386 900
Gesamterfolg	6 749 426	2 124 393

¹⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 20. November 2017

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

	1.1.–31.12.2017 CHF	1.1.–31.12.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	41 440 535	40 472 590
Ausschüttungen	-293 047	-241 172
Saldo aus dem Aktienverkehr	5 581 869	-915 276
Gesamterfolg	6 749 426	2 124 393
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	53 478 783	41 440 535
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	359 491	275 782
Vortrag des Vorjahres	2 858	5 883
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	362 349	281 665
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-359 346	-278 807
Vortrag auf neue Rechnung	3 003	2 858
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	1.03	0.90
Ausschüttung pro Aktie	1.03	0.90
Total Expense Ratio (TER)	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Total Expense Ratio (TER)	0,56	0,58
Verwaltungskommission¹⁾	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,230
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,406

¹⁾ Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Aggressiv maximal 0,99% des Nettofondsvermögens.

Inventar (per 31. Dezember 2017)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		1 252	0,0	
Forderungen		349 725	0,7	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	3 156 273	5,9	5,9
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	3 152 093	5,9	5,9
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	2 087 580	3,9	3,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	1 569 483	2,9	3,0
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	520 561	1,0	1,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	8 485 403	15,9	16,0
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	16 184 771	30,2	30,5
SIP World Equity Index hedged CHF	CH 010 007 8119	9 524 250	17,8	17,9
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	8 473 361	15,8	15,9
Total Wertschriften		53 153 775	99,3	100,0
Gesamtvermögen		53 504 752	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		25 969	0,0	
Nettovermögen		53 478 783	100,0	

¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. b, KKV-FINMA

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2017 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 31.12.2017 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	21 557,8516	7 314,3308	-432,1644	28 440,0180
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	23 682,0750	7 785,7211	-283,6516	31 184,1445
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	17 014,1569	5 698,9706	-273,2661	22 439,8614
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	12 105,8483	3 778,6545	-233,4972	15 651,0056
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	6 182,9171	1 628,0701	-182,6011	7 628,3861
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	46 215,4826	6 711,9355	-3 133,3737	49 794,0444
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	91 363,1741	23 280,4627	-1 787,0004	112 856,6364
SIP World Equity Index hedged CHF	CH 010 007 8119	67 500,0000	0,0000	0,0000	67 500,0000
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	70 383,3916	7 333,9647	-7 023,5416	70 693,8147

Dreijahresvergleich	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen in CHF	53 478 783	41 440 535	40 472 590
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	153.29	133.77	127.61
Anzahl Aktien im Umlauf	348 880,009940	309 786,104554	317 155,355535

Performance	31.12.2017 %	31.12.2016 %	31.12.2015 %
Avadis YTD nach Kosten	15,32	5,45	-2,27
Vergleichsindex YTD vor Kosten	15,99	6,16	-1,48

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	0	10 267
Forderungen	878 290	340 431
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	136 888 249	110 176 422
Gesamtvermögen	137 766 539	110 527 120
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	5 566	0
Andere Verbindlichkeiten	66 874	48 593
Nettovermögen	137 694 099	110 478 527
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	792 333,218475	794 497,910278
Ausgegebene Aktien	190 366,579558	135 406,769709
Zurückgenommene Aktien	-149 980,266238	-137 571,461512
Bestand per 31.12.	832 719,531795	792 333,218475
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.	165.35	139.43

	1.1.–31.12.2017 CHF	1.1.–31.12.2016 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 509 399	972 659
Sonstige Erträge	10	5 854
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-60 281	7 588
Total Erträge	2 449 128	986 101
Aufwand		
Negativzinsen	1 596	639
Passivzinsen	379	0
Prüfaufwand	13 184	11 019
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	49 035	41 828
an den Vertriebssträger	281 950	257 811
an die Depotbank	65 094	55 602
an die Fondsleitung	101 625	86 689
Sonstige Aufwendungen	27 662	24 330
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-37 774	5 075
Total Aufwand	502 751	482 993
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	1 946 377	503 108
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	-1 890 028	0
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	56 349	503 108
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 009 145	20 384 181
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	1 890 028	0
Realisierter Erfolg	2 955 522	20 887 289
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18 569 056	-14 427 673
Gesamterfolg	21 524 578	6 459 616

¹⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 20. November 2017

	1.1.–31.12.2017 CHF	1.1.–31.12.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	110 478 527	104 154 527
Ausschüttungen	-757 581	0
Saldo aus dem Aktienverkehr	6 448 575	-135 616
Gesamterfolg	21 524 578	6 459 616
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	137 694 099	110 478 527
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	56 349	503 108
Vortrag des Vorjahres	1 376	-119 380
Übertrag des Jahresverlustes 2014 auf die realisierten Kapitalgewinne ¹⁾	0	378 288
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	57 725	762 016
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-49 963	-760 640
Vortrag auf neue Rechnung	7 762	1 376
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	0.06	0.96
Ausschüttung pro Aktie	0.06	0.96
Total Expense Ratio (TER)	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Total Expense Ratio (TER)	0,55	0,57
Verwaltungskommission²⁾	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,230
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,406

¹⁾ Im Geschäftsjahr 2014 wurde der Jahresverlust von CHF 377 742 auf die neue Rechnung vorgetragen. Die Anpassung wurde im Geschäftsjahr 2016 verbucht durch einen Übertrag von CHF 378 288 (Verlust von CHF 377 742 plus CHF 546 Einkauf in den Saldo Vortrag auf neue Rechnung) an realisierte Kapitalgewinne.

²⁾ Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Aktien maximal 0,99% des Nettofondsvermögens.

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

Inventar (per 31. Dezember 2017)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		-5 566	0,0	
Forderungen		878 290	0,6	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	27 225 395	19,8	19,9
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	82 467 078	59,9	60,2
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	27 195 776	19,7	19,9
Total Wertschriften		136 888 249	99,4	100,0
Gesamtvermögen		137 760 973	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		66 874	0,0	
Nettovermögen		137 694 099	100,0	

¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. b, KKV-FINMA

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2017 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 31.12.2017 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	153 396,7717	19 649,1321	-13 281,8368	159 764,0670
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	527 400,3310	57 549,4028	-9 905,6055	575 044,1283
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	233 618,3018	20 797,1228	-27 519,2404	226 896,1842

Dreijahresvergleich	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen in CHF	137 694 099	110 478 527	104 154 527
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	165.35	139.43	131.09
Anzahl Aktien im Umlauf	832 719,531795	792 333,218475	794 497,910278

Performance	31.12.2017 %	31.12.2016 %	31.12.2015 %
Avadis YTD nach Kosten	19,35	6,36	-2,67
Vergleichsindex YTD vor Kosten	20,02	7,03	-2,04

Anhang Organisation

Gesellschaftssitz

c/o Avadis Vorsorge AG, Zollstrasse 42, 8005 Zürich

Verwaltungsrat

- Moritz Küng, in Brugg, Präsident, Leiter Steuern, ABB Schweiz AG
- Tim Seitz, in Zürich, Vizepräsident, Strategic Partnership & Market Entry Leader, General Electric (Switzerland) GmbH
- Beat Hügli, in Starrkirch-Wil, Mitglied der Geschäftsleitung, Avadis Vorsorge AG
- Andreea Stefanescu, in Zürich, Mitglied der Geschäftsleitung, SOLUFONDS AG (neu seit 24. April 2017)

Unternehmeraktionäre

Als Unternehmeraktionäre fungieren:

- ABB Wohlfahrtsstiftung (durch Fusion mit der ABB Vermögensbildungsstiftung per 1. Januar 2009), Ländliweg 5, 5400 Baden
- Avadis Vorsorge AG, Zollstrasse 42, 8005 Zürich

Beteiligungsverhältnisse

Die Beteiligungsverhältnisse bei den Unternehmeraktien sehen per 31. Dezember 2017 wie folgt aus:

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

Depotbank

Bank Lombard Odier & Co AG, Rue de la Corraterie 11, 1204 Genf

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, 8050 Zürich

Konto für Einzahlungen/Auszahlungen

Bei der UBS AG, Postfach, 8098 Zürich, besteht ein Konto für Einzahlungen/Auszahlungen bei Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen.

Hauptdelegation an Fondsleitung

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Avenue des Morgines 6, 1213 Petit-Lancy

Verwaltungsrat der Fondsleitung

- Hugo Bänziger, Präsident
- Hubert Keller, Delegierter
- Jeremy Bailey, Mitglied
- Peter Clarke, Mitglied
- Stephen Fitzgerald, Mitglied

Geschäftsleitung der Fondsleitung

- Hubert Keller, Delegierter des Verwaltungsrats
- Alexandre Meyer, Mitglied
- Pauline Rivier, Mitglied

Delegation weiterer Teilaufgaben

Vermögensverwalter

Die Vermögensverwaltung wurde mit Delegationsvertrag per 1. Januar 2016 von der Fondsleitung an die Avadis Vorsorge AG, Zürich, übertragen.

Vertriebsträger

Die Vertriebsträgertätigkeit wurde mit Delegationsvertrag per 1. Januar 2016 von der Fondsleitung an die Avadis Vorsorge AG, Zürich, übertragen.

Führung Aktienregister

Die Führung des Aktienbuchs wurde mit Delegationsvertrag per 1. Januar 2017 von der Depotbank an die Avadis Vorsorge AG, Zürich, übertragen.

Transfer Agent

Die Ausführung der Aufgaben als Transfer Agent, mit Ausnahme des quartalsweisen Versands der Depotauszüge an die Anleger, wurde mit Delegationsvertrag per 1. Januar 2017 von der Depotbank an die Avadis Vorsorge AG, Zürich, übertragen.

Anhang

Weitere Angaben

Teilvermögen

Die Gesellschaft ist in folgende Teilvermögen unterteilt:

Anlegeraktionäre

- Avadis Vermögensbildung SICAV – Strategie Stabil
- Avadis Vermögensbildung SICAV – Strategie Obligationen
- Avadis Vermögensbildung SICAV – Strategie Defensiv
- Avadis Vermögensbildung SICAV – Strategie Basis
- Avadis Vermögensbildung SICAV – Strategie Wachstum
- Avadis Vermögensbildung SICAV – Strategie Aggressiv
- Avadis Vermögensbildung SICAV – Strategie Aktien

Unternehmeraktionäre

Risikobeurteilung durch den Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat hat die erforderlichen Prozesse und Massnahmen zur Erstellung der Jahresrechnungen definiert und die wesentlichsten Risiken im Tagesgeschäft identifiziert. Er legt hierbei den Schwerpunkt auf folgende Themen:

- Fokussierung auf Schlüsselrisiken beziehungsweise Schlüsselkontrollen
- Dokumentation von Prozessen, Risiken und Kontrollen in angemessener Form
- Erhalt von quartalsweisen Berichten der zuständigen Gremien und Beauftragten

Er überwacht in regelmässigen Abständen die Vermögensallokation und die Performance der Teilvermögen. Des Weiteren beurteilt er jährlich die Prozesse und die getroffenen Massnahmen und überprüft die Risikobeurteilung.

Rechnungslegung

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den Erfordernissen des Kollektivanlagengesetzes (KAG) vom 23. Juni 2006 (Stand 1. Juli 2016) erstellt.

Basis für die realisierten Kapitalgewinne/-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, wird der Nettoinventarwert für jede Aktienklasse berechnet. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert am Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Aktien ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an denen 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 & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Ausgabe 1. Juli 2013). Die historische Performance stellt keine Indikation für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Retrozessionen und Rabatte

Die Fondsleitung und deren Beauftragte bezahlen grundsätzlich weder Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit noch Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden Gebühren und Kosten zu reduzieren. Die Fondsleitung kann jedoch aus dem Bestandteil Vertrieb eine Vertriebsentschädigung an die Avadis Vorsorge AG, 8005 Zürich, als ausschliesslicher Vertriebssträger bezahlen.

Soft Commissions

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

Effektenleihe

Die Gesellschaft tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Gesellschaft tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Ausserbilanzgeschäfte

Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

Derivate

Die Gesellschaft setzt keine Derivate ein.

Aufnahme und Gewährung von Krediten

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

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 (mit Ausnahme der Strategie Stabil) erfolgen jeweils erst am Jahresende, so dass diese während des Jahres negative Nettoerträge ausweisen beziehungsweise nur Kosten beinhalten. Aus diesem Grund können die Positionen der Erfolgsrechnung «Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Aktien» und «Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Aktien» negativ ausfallen.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Es bestehen weder Ausgabe- noch Rücknahmekommissionen auf Stufe SICAV.

Total Expense Ratio (TER)

Die TER wird gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015) berechnet. Zur TER-Berechnung in der Berichtsperiode werden sämtliche der Erfolgsrechnung der kollektiven Kapitalanlage belasteten Vergütungen und Nebenkosten (Betriebsaufwand) durch das durchschnittliche Fondsvermögen dividiert. In der TER der Teilvermögen sind die Kosten der Zielfonds berücksichtigt.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Keine

Anhang Weitere Angaben

Abweichung zur Strategie

Die Vermögensverteilung pro Anlagestrategie wird im Monatsrhythmus so nahe wie möglich auf die Strategiewerte zurückgesetzt. Die leichten Abweichungen per Stichtag 31. Dezember 2017 ergeben sich einerseits aufgrund des Cash-Bestands und andererseits aufgrund des Forward-Pricing-Prinzips. Dabei werden vor Monatsende zu den Nettoinventarwerten vom drittletzten Bankarbeitstag die notwendigen Umschichtungen berechnet, die dann zu Nettoinventarwerten per Zeitpunkt T durchgeführt werden.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine

Vermögensverwalter der Zielfonds

Zielfonds	Vermögensverwalter
Pictet CH-Short-Term Money Market	Pictet Asset Management, Zürich
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	Credit Suisse Asset Management, Zürich; SYZ Asset Management SA, Genf
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	SYZ Asset Management SA, Genf
Avadis Fund Staatsanleihen FW	State Street Global Advisors, London
Avadis Fund Emerging Markets Debt	Stone Harbor Investment Partners LP, New York
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	Allianz Global Investors, London; Barings, Charlotte NC
Avadis Fund Aktien Schweiz	UBS Asset Management, Zürich
SIP World Equity Index hedged CHF	State Street Global Advisors, London
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	State Street Global Advisors, London
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	State Street Global Advisors, London

Avadis Vermögensbildung SICAV

Zollstrasse 42 | Postfach 1077 | CH-8005 Zürich | T +41 58 585 56 56 | F +41 58 585 84 40 | vbs@avadis.ch | www.avadis.ch