

Avadis Vermögensbildung SICAV

Geschäftsbericht

2015 (geprüft)



Inhaltsverzeichnis

Geschäftsjahr	5
Jahresbericht	6
Kurzbericht der Prüfgesellschaft	18
Gesamtrechnung SICAV	20
Teilvermögen Anlegeraktionäre	22
Anhang	45

Sehr geehrte Damen und Herren

Erstmals konnte die Avadis Vermögensbildung im Jahr 2015 die Marke von CHF 500 Millionen Anlagevolumen überschreiten. Leider liessen die volatilen Finanzmärkte die Höchstmarke in der zweiten Jahreshälfte wieder etwas dahinschmelzen. Mit CHF 492 Millionen Volumen per Ende Jahr darf sich das Resultat jedoch sehen lassen. Trotz unruhiger Märkte sind Wertschriften immer noch gefragt. Die Avadis Vermögensbildung verzeichnete im Berichtsjahr Nettozeichnungen von fast CHF 22 Millionen.

2015 wird uns in Erinnerung bleiben als das Jahr, in dem die Schweizerische Nationalbank den Mindestkurs zum Euro aufhob und Negativzinsen einführte. Es war auch das Jahr der Leitzinserhöhung in den USA, was als verhaltenes Zeichen der Umkehr nach einem jahrelangen Abwärtstrend bei den Zinsen gedeutet werden kann. Beide Ereignisse hinterlassen Spuren in den Portfolios der Avadis Vermögensbildung. Die Anlagestrategie Stabil (100% Geldmarkt) schloss das Jahr aufgrund der Negativzinsen mit -0,84% ab. Die Anlagestrategie Obligationen erzielte nach Kosten -0,64%, dies nach einem markanten Taucher von -1,45% im Dezember. Über einen Zeitraum von zehn Jahren erwirtschaftete die Anlagestrategie Obligationen kumuliert eine Rendite von fast 23%. Sollte die lang erwartete Zinswende Tatsache werden, so werden die Anleger in diesem Segment zumindest mittelfristig nicht auf Rosen gebettet sein.

Bei tieferen zu erwartenden Renditen schlagen die Kosten umso mehr zu Buche. Die Avadis Vermögensbildung konnte 2015 die Kosten (Total Expense Ratio, TER) im Schnitt wiederum leicht senken. Dies trotz zunehmendem Administrationsaufwand aufgrund von neuen Regulierungen und Vorschriften. Der Verwaltungsrat wird auch in Zukunft darauf bedacht sein, Produktqualität, Anlegerschutz und Aufwand in der Balance zu halten.

Unsere überwiegend indiziert verwalteten Produkte folgen naturgemäss der Entwicklung der Finanzmärkte. Diese können wir nicht beeinflussen. Dank der breiten Diversifikation und den niedrigen Kosten verfügen wir jedoch über einen Wettbewerbsvorteil, um auch weiterhin überdurchschnittliche Resultate zu erzielen.

Avadis Vermögensbildung SICAV



Moritz Küng
Verwaltungsratspräsident



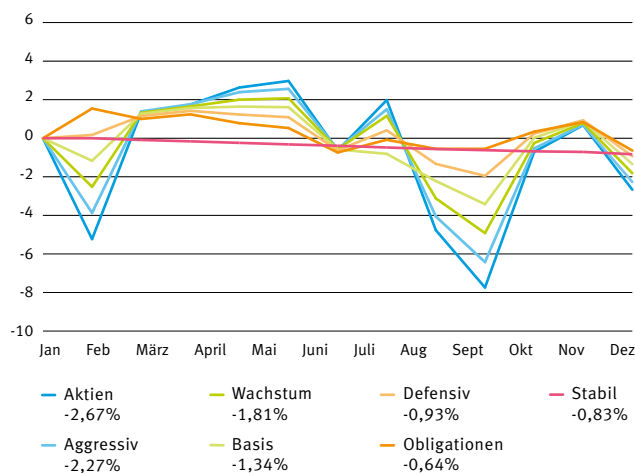
Tim Seitz
Vizepräsident

Jahresbericht Entwicklung Finanzmärkte 2015

Kennzahlen

	31.12.2015	31.12.2014
Anlagevermögen in CHF	491 929 214	480 288 840
Anzahl Anlagestrategien	7	7
Anzahl Anleger	6 453	6 190
Durchschnittliches Vermögen pro Anleger in CHF	76 233	77 591

Performance 2015



Die historische Performance stellt keine Gewähr für zukünftige Kursentwicklungen dar und ist keine Empfehlung für die Wahl einer Anlagestrategie oder für eine Investition.

Geldmarkt

Das Jahr 2015 begann an den Finanzmärkten mit einem Paukenschlag. Am 15. Januar 2015 hob die Schweizerische Nationalbank (SNB) unerwartet den Euro-Mindestkurs von CHF 1.20 auf. Zugleich wurde das Zielband für die dreimonatigen Geldmarktsätze weiter in den negativen Bereich verschoben. Diese Ankündigung sorgte an den Zins- und Währungsmärkten für ein kleineres Erdbeben. Der Euro sackte unmittelbar nach der Bekanntgabe auf ein historisches Tief von CHF 0.85 ab, und auch andere Fremdwährungen gerieten aus paritätischen Gründen unter Druck. Die expansive Notenbankpolitik mit negativen Zinsen führte hierzulande, aber auch in Europa, per saldo zu einer negativen Jahresrendite an den Geldmärkten. Per 31. Dezember 2015 lag der Dreimonats-Libor für den Schweizer Franken bei -0,76%.

Obligationen CHF

Die Aufhebung des Euro-Mindestkurses ging am Schweizer Obligationenmarkt nicht spurlos vorbei. Bis zu einer Laufzeit von zehn Jahren rutschten die Verfallsrenditen von Obligationen in Schweizer Franken in den negativen Bereich. Die Rendite der zehnjährigen Anleihe der Eidgenossenschaft erreichte am 26. Januar 2015 mit dem negativen Wert von -0,30% einen neuen historischen Tiefstand. Per 31. Dezember 2015 lag die Rendite bei -0,04%. Die nochmals tieferen Zinsen bescherten den Schweizer Obligationenmärkten im Jahr 2015, gemessen am Swiss Bond Index TR (SBI), einen Kursgewinn von +1,77%. Mit dieser Entwicklung hatte wohl zu Beginn des Jahres kaum jemand gerechnet.

Obligationen Fremdwährungen

An den internationalen Kapitalmärkten entwickelten sich die Renditen uneinheitlich. Vor der Aufhebung der Staatsanleihenkäufe (Tapering) durch die US-Notenbank FED erhöhten sich die Ausschläge an den Anleihenmärkten erheblich. Per 31. Dezember 2015 notierten die zehnjährigen US-Treasuries bei 2,27% nahezu auf demselben Niveau wie zu Jahresbeginn. Auch in Europa folgten die Bondmärkte einem volatilen Pfad. Die langwierige Debatte um das griechische Rettungspaket drückte die Rendite von zehnjährigen Euro-Staatsanleihen. Diese fiel im April 2015 auf einen historischen Tiefstand von 0,08%. An den Devisenmärkten resultierte für 2015 infolge des SNB-Entscheids eine deutliche Abschwächung des Euros gegenüber dem Schweizer Franken (-9,51%). Obwohl sich der US-Dollar (+0,78%) im Hinblick auf die erwartete Zinswende noch gut halten konnte, erwirtschaftete die Absicherung von Fremdwährungsrisiken für CHF-denominierte Anleger einen Mehrwert.

Aktien Schweiz

Gemessen am UBS 100 Index verzeichnete der Schweizer Aktienmarkt 2015 eine leicht negative Performance von -0,33%. In der dritten Januarwoche, als die SNB den Euro-Mindestkurs aufhob, kollabierte die Börse redundant um über 13%. In den darauf folgenden Wochen erholten sich die Notierungen wieder und konnten den Verlust bis Mitte März wieder wettmachen. Die Berichtssaison der Schweizer Unternehmen verlief insgesamt etwas verhalten, wenn auch einzelne Firmen trotz der Frankenstärke die Erwartungen der Analysten übertrafen. Die Aussichten für exportorientierte Wirtschaftszweige haben sich aufgrund der Währungsentwicklung eingetrübt. Für 2016 prognostiziert die Konjunkturforschungsstelle der ETH Zürich (KOF) ein moderateres Wirtschaftswachstum von 1,1%.

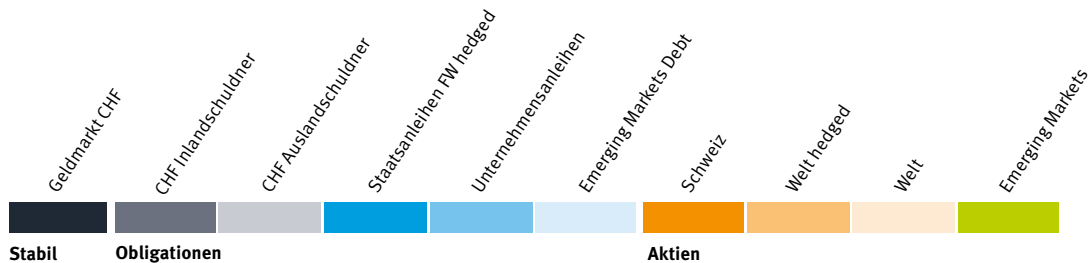
Aktien Welt (hedged)

Die positive Aktienmarktentwicklung der letzten Jahre hat bei den Bewertungen dazu geführt, dass diese im langfristigen Durchschnitt nicht mehr sonderlich attraktiv ausfallen, und die Börsen daher korrekturanfällig geworden sind. Im vergangenen Jahr war denn auch eine Zunahme der Volatilität zu beobachten, vor allem im August und September. Sorgen über eine Abkühlung der chinesischen Wirtschaft haben insbesondere die asiatischen Märkte und die Aktien von rohstoffproduzierenden Unternehmen erschüttert. Gestützt durch die weiterhin expansive Zentralbankpolitik erholten sich die Aktienmärkte der entwickelten Länder nach einer Konsolidierung jeweils wieder. Im Jahr 2015 belief sich die Performance des MSCI World ex CH Index auf -0,87%. Im Vergleich zu den Obligationenmärkten greift aufgrund einer durchschnittlichen Dividendenrendite von 2,40% nach wie vor der komparative Vorteil.

Aktien Emerging Markets

In der Berichtsperiode kam der Schwellenländerindex MSCI Emerging Markets TR net deutlich unter dem Durchschnitt der entwickelten Länder zu liegen. Die negative Performance von -14,60% ist kennzeichnend für die strukturellen und wirtschaftlichen Probleme in einigen aufstrebenden Volkswirtschaften. Gleichzeitig leiden viele Schwellenländer unter den kollabierenden Rohstoffpreisen, da ihre Wirtschaftsleistung von deren Exporten geprägt ist. Ausserdem wirkt sich die Zinswende in den USA belastend aus, weil die in Aussicht gestellten höheren Kapitalerträge einen Geldfluss aus den Emerging Markets verursachen. Insofern durchlaufen manche aufstrebende Volkswirtschaften zurzeit einen «perfekten Sturm». An vorderster Front seien die Turbulenzen am chinesischen Aktienmarkt erwähnt, welche die mit dem Strukturwandel verbundenen Risiken verdeutlichen. Ein positiver Aspekt dabei ist die Unterbewertung der Emerging Markets, die sowohl im eigenen historischen Rückblick als auch im Kontext zu den anderen Aktienmärkten auffällt. Das Verhältnis von Marktpreisen zu Buchwerten liegt derzeit bei 1,4-mal – ein deutlicher Abschlag zu den entwickelten Ländern der Welt mit einer entsprechenden Kennzahl von 2,2-mal.

Vermögensaufteilung pro Anlagestrategie

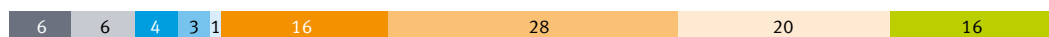


Strategiezusammensetzung in %

Aktien



Aggressiv



Wachstum



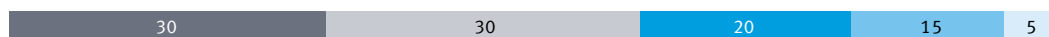
Basis



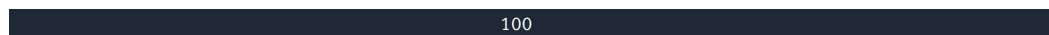
Defensiv



Obligationen



Stabil



Die Anlagestrategien setzen sich aus den Bausteinen der ersten Grafik zusammen.
Die Gewichtung wird aus der zweiten Grafik ersichtlich.

Nettoinventarwerte

2015 in CHF	Jan	Feb	März	April ¹⁾	Mai	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dez
Aktien	127.60	136.50	137.00	138.20	138.70	133.80	137.40	128.30	124.30	133.70	135.60	131.10
Aggressiv	125.60	132.50	133.00	133.70	133.90	129.80	132.50	125.30	122.20	129.90	131.50	127.60
Wachstum	123.80	128.60	129.10	128.70	128.80	125.50	127.70	122.30	120.00	125.90	127.20	123.90
Basis	118.00	120.90	121.20	120.00	120.00	117.40	119.10	115.50	114.10	118.10	119.10	116.50
Defensiv	110.70	111.80	112.10	110.20	110.10	108.20	109.30	107.40	106.70	109.10	109.90	107.90
Obligationen	101.70	101.20	101.40	99.00	98.70	97.50	98.10	97.70	97.70	98.60	99.00	97.60
Stabil	93.90	93.80	93.80	93.20	93.10	93.00	93.00	92.90	92.80	92.80	92.80	92.60

¹⁾ Nach Ausschüttung

Vergleichsindex

Zielfonds	Index
Aktien Schweiz	UBS 100
Aktien Welt hedged	MSCI Welt ex CH hedged in CHF
Aktien Welt	MSCI Welt ex CH
Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets TR net
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	Barclays Global Aggr. Corp. ex CH hedged
Emerging Markets Debt	JP Morgan GBI-EM Global Diversified unhedged
Geldmarkt CHF	Citigroup CHF 1 Monat Eurodeposits

Die Vergleichsindizes der Strategien Obligationen, Defensiv, Basis, Wachstum, Aggressiv und Aktien, die auf den Seiten 14 bis 17 erwähnt sind, setzen sich segmentsanteilig aus den oben aufgeführten Indizes zusammen. Die dabei angewendete Gewichtung entspricht der Gewichtung der Bausteine der jeweiligen Strategie (siehe Seite 8).

Anlageuniversum

Geldmarkt

Investition in erstklassige Papiere des Geldmarkts in Schweizer Franken.

Obligationen

Investition in rund 1500 Obligationen weltweit in Schweizer Franken und Fremdwährungen, die durchschnittlich eine hohe Bonität aufweisen. Der Fremdwährungsanteil ist grösstenteils in Schweizer Franken abgesichert. Risikoobligationen, bei denen ein hohes Ausfallrisiko des Schuldners besteht, befinden sich nicht im Portfolio.

Aktien

Investition in rund 2000 Aktien, die branchen- und ländermässig sehr breit gestreut sind. Titel von grossen multinationalen Firmen, sogenannte Blue Chips, bilden den grössten Teil des Portfolios. Aktien von Unternehmen aus Schwellenländern Lateinamerikas, Osteuropas und Südasiens runden das Portfolio ab.

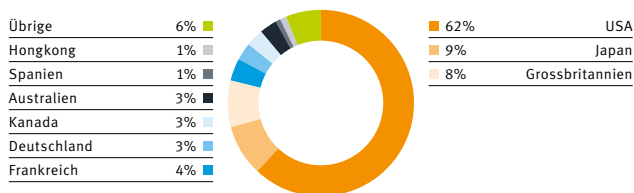
Geografische Aufteilung der Zielfonds

(per 31.12.2015)

SIP Obligationen FW hedged CHF



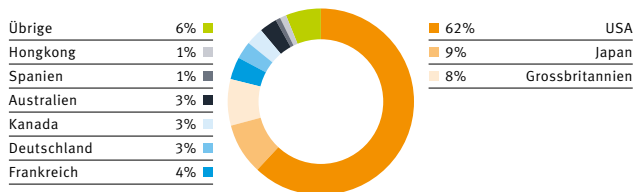
SIP World Equity Index hedged CHF



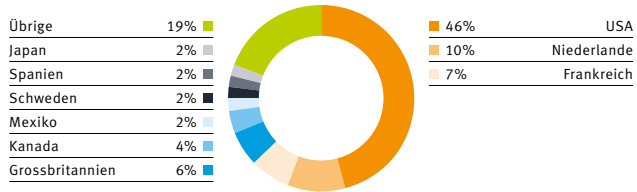
Avadis Fund Emerging Market Debt



SIP World Equity Index



Avadis Fund Unternehmensanleihen FW



Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index



Avadis Fund Obligationen CHF Ausland



Pictet CH-Short-Term Money Market



Aktien – Einzelpositionen

(in % des jeweiligen Zielfonds per 31.12.2015)

Avadis Fund Aktien Schweiz	
Nestlé	18,7
Novartis	17,3
Roche	15,3
UBS	5,5
Credit Suisse	3,2
ABB	3,1
Zurich	3,1
Richemont	3,0
Syngenta	2,9
Swiss Re	2,6

SIP World Equity Index hedged CHF	
Apple	1,9
Alphabet	1,4
Microsoft	1,3
Exxon Mobil	1,0
General Electric	0,9
Johnson & Johnson	0,9
Amazon	0,8
Wells Fargo	0,8
JPMorgan Chase	0,8
Facebook	0,7

SIP World Equity Index	
Apple	1,9
Alphabet	1,4
Microsoft	1,3
Exxon Mobil	1,0
General Electric	0,9
Johnson & Johnson	0,9
Amazon	0,8
Wells Fargo	0,8
JPMorgan Chase	0,8
Facebook	0,7

Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	
Lyxor ETF India	9,1
Taiwan Semicon	3,3
Tencent	3,2
Samsung Electronics	2,6
China Mobile	2,1
China Construction	1,8
Naspers	1,7
ICBC	1,4
Alibaba	1,3
Hon Hai Precision	1,1

Pictet CH-Short-Term Money Market – Laufzeitenstruktur

(in % per 31.12.2015)

Flüssige Mittel	18,8
48 Stunden bis 30 Tage	36,9
30 bis 90 Tage	30,8
90 bis 120 Tage	5,0
120 bis 150 Tage	0,8
Über 150 Tage	7,6

Obligationen – Fälligkeitsstruktur

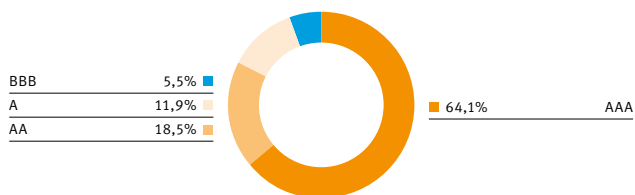
(in % per 31.12.2015)

Jahre	CHF Inlandschuldner	CHF Auslandschuldner	Obligationen FW hedged	Unternehmensanleihen FW	Emerging Market Debt
0–1 Jahre	3,3	3,5	0,35	2,5	11,2
1–3 Jahre	14,9	29,9	26,10	11,2	14,5
3–5 Jahre	15,4	25,1	17,45	7,3	9,4
5–7 Jahre	15,6	14,5	15,13	23,8	15,4
>7 Jahre	50,8	27,0	40,97	55,2	49,5

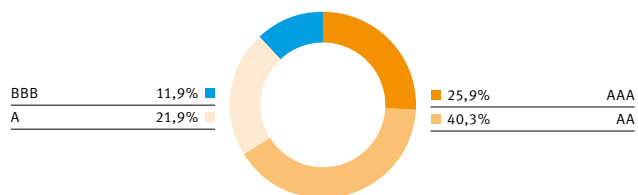
Obligationen – Bonität

(per 31.12.2015)

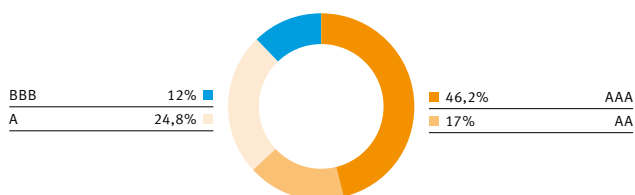
Avadis Fund Obligationen CHF Inland



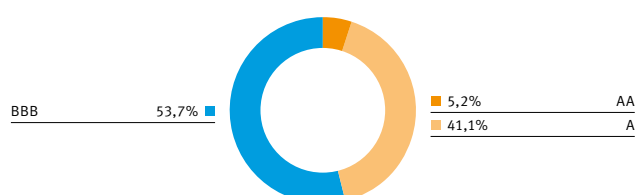
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland



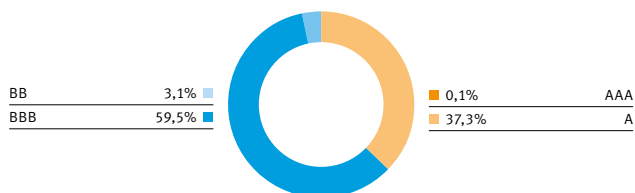
SIP Obligationen FW hedged CHF



Avadis Fund Unternehmensanleihen FW



Avadis Fund Emerging Market 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 31.12.2015)

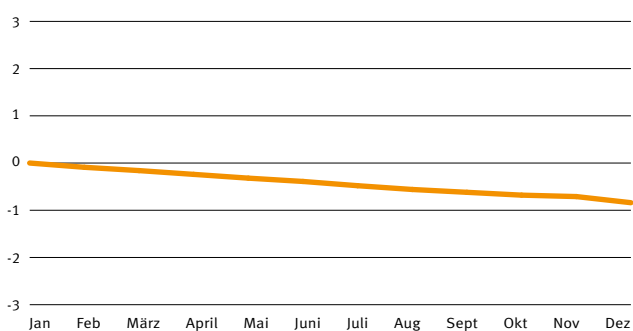
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 18,1
Fondswährung	CHF
Nettoinventarwert	CHF 92.63
Vergleichsindex	Citigroup CHF 1 Monat Eurodeposits
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahme-Kommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
TER	0,15%
Anlagestil	100% aktiv verwaltet

Performance

(in % per 31.12.2015)

	2015	2014
Avadis nach Kosten	-0,83	-0,11
Vergleichsindex vor Kosten	-1,04	-0,15

Performance 2015 (in %)



Anlagestrategie Obligationen

(per 31.12.2015)

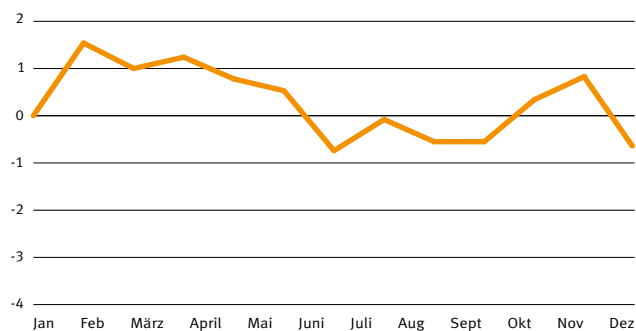
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 23,4
Fondswährung	CHF
Nettoinventarwert	CHF 97.59
Vergleichsindex	segmentsanteilig zusammengesetzt (siehe Seite 9)
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahme-Kommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
TER	0,59%
Anlagestil	20% aktiv, 80% indexiert verwaltet

Performance

(in % per 31.12.2015)

	2015	2014
Avadis nach Kosten	-0,64	6,09
Vergleichsindex vor Kosten	-0,07	6,87

Performance 2015 (in %)



Die historische Performance stellt keine Gewähr für zukünftige Kursentwicklungen dar und ist keine Empfehlung für die Wahl einer Anlagestrategie oder für eine Investition.

Anlagestrategie Defensiv

(per 31.12.2015)

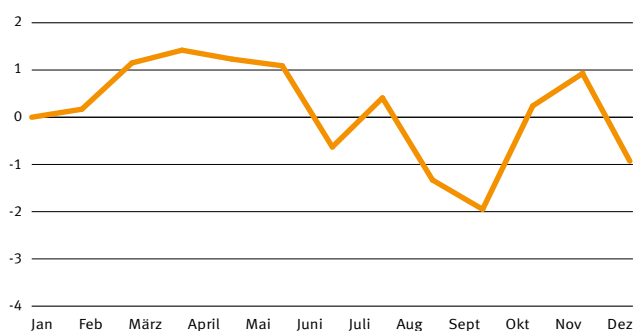
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 59,9
Fondswährung	CHF
Nettoinventarwert	CHF 107,85
Vergleichsindex	segmentsanteilig zusammengesetzt (siehe Seite 9)
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahme-Kommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
TER	0,60%
Anlagestil	16% aktiv, 84% indexiert verwaltet

Performance

(in % per 31.12.2015)

	2015	2014
Avadis nach Kosten	-0,93	7,26
Vergleichsindex vor Kosten	-0,29	7,92

Performance 2015 (in %)



Anlagestrategie Basis

(per 31.12.2015)

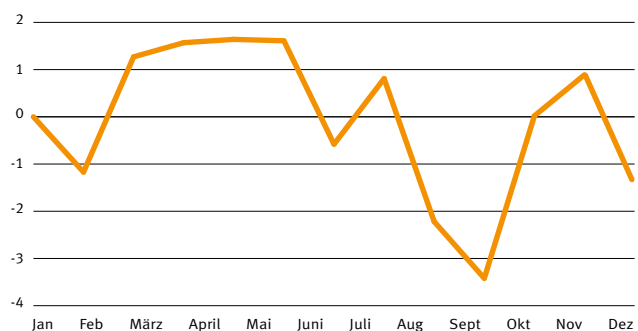
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 140,0
Fondswährung	CHF
Nettoinventarwert	CHF 116,51
Vergleichsindex	segmentsanteilig zusammengesetzt (siehe Seite 9)
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahme-Kommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
TER	0,61%
Anlagestil	12% aktiv, 88% indexiert verwaltet

Performance

(in % per 31.12.2015)

	2015	2014
Avadis nach Kosten	-1,34	8,44
Vergleichsindex vor Kosten	-0,61	8,96

Performance 2015 (in %)



Jahresbericht Anlagestrategien

Anlagestrategie Wachstum

(per 31.12.2015)

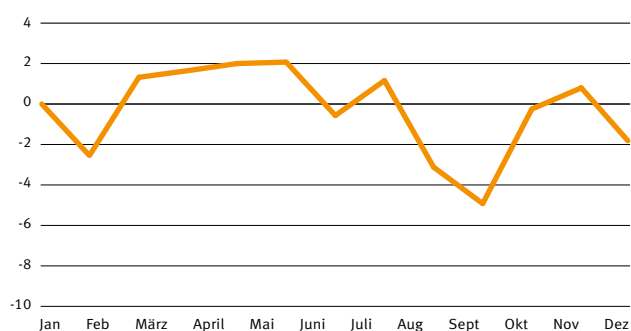
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 106,0
Fondswährung	CHF
Nettoinventarwert	CHF 123.93
Vergleichsindex	segmentsanteilig zusammengesetzt (siehe Seite 9)
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe/Rücknahme-Kommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
TER	0,62%
Anlagestil	8% aktiv, 92% indexiert verwaltet

Performance

(in % per 31.12.2015)

	2015	2014
Avadis nach Kosten	-1,81	9,59
Vergleichsindex vor Kosten	-1,00	10,00

Performance 2015 (in %)



Anlagestrategie Aggressiv

(per 31.12.2015)

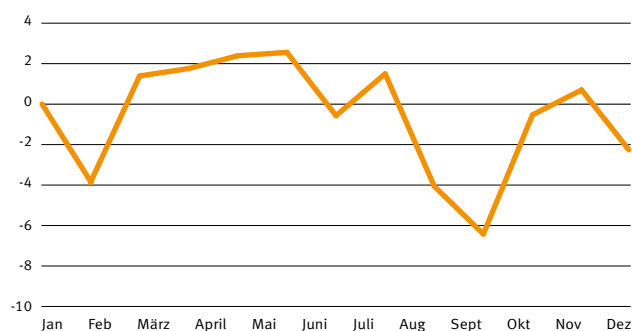
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 40,5
Fondswährung	CHF
Nettoinventarwert	CHF 127.61
Vergleichsindex	segmentsanteilig zusammengesetzt (siehe Seite 9)
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe/Rücknahme-Kommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Abschluss	1. Januar–31. Dezember
TER	0,63%
Anlagestil	4% aktiv, 96% indexiert verwaltet

Performance

(in % per 31.12.2015)

	2015	2014
Avadis nach Kosten	-2,27	10,76
Vergleichsindex vor Kosten	-1,48	11,02

Performance 2015 (in %)



Die historische Performance stellt keine Gewähr für zukünftige Kursentwicklungen dar und ist keine Empfehlung für die Wahl einer Anlagestrategie oder für eine Investition.

Anlagestrategie Aktien

(per 31.12.2015)

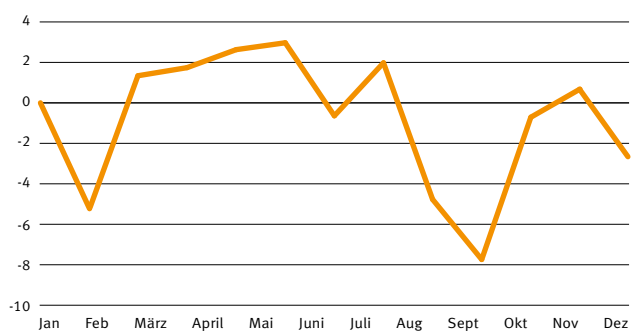
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 104,2
Fondswährung	CHF
Nettoinventarwert	CHF 131.09
Vergleichsindex	segmentsanteilig zusammengesetzt (siehe Seite 9)
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahme-Kommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
TER	0,65%
Anlagestil	100% indexiert verwaltet

Performance

(in % per 31.12.2015)

	2015	2014
Avadis nach Kosten	-2,67	11,92
Vergleichsindex vor Kosten	-2,04	12,05

Performance 2015 (in %)





An die Generalversammlung der
Avadis Vermögensbildung SICAV
Baden

Bericht der Revisionsstelle zu den Jahresrechnungen

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen bestehend aus dem 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) (Seite 20 bis 46 des Jahresberichts) – nachfolgend gesamthaft als «die Jahresrechnungen» bezeichnet – der Avadis Vermögensbildung SICAV für das am 31. Dezember 2015 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 2015 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 des Teilvermögens 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, 1. April 2016

Gesamtrechnung SICAV

Bilanz per 31. Dezember 2015 in CHF	31.12.2015 Teilvermögen Anleger- aktionäre	31.12.2015 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	31.12.2015 Gesamt- rechnung	31.12.2014 Teilvermögen Anleger- aktionäre	31.12.2014 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	31.12.2014 Gesamt- rechnung
Bankguthaben auf Sicht	14 468 305	8 484	14 476 790	13 760 730	7 517	13 768 247
Forderungen	3 684 022	216	3 684 238	3 532 142	550	3 532 692
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	482 208 177	288 169	482 496 347	470 917 576	291 019	471 208 595
Total Aktiven	500 360 504	296 870	500 657 374	488 210 447	299 086	488 509 534
Andere Verbindlichkeiten	8 431 290	0	8 431 290	7 921 607	0	7 921 607
Nettovermögen	491 929 214	296 870	492 226 084	480 288 840	299 086	480 587 926
Unternehmerkapital		300 000	300 000		300 000	300 000
Anlegerkapital	487 693 186		487 693 186	476 994 584		476 994 584
Total Aktienkapital	487 693 186	300 000	487 693 186	476 994 584	300 000	477 294 584
Gewinn-/Verlustvortrag Unternehmeraktionäre		-914	-914		-83	-83
Gewinnvortrag Anlegeraktionäre	-280 287		-280 287	87 105		87 105
Erfolg Unternehmeraktionäre 1.1.–31.12.		-2 217	-2 217		-830	-830
Erfolg Anlegeraktionäre 1.1.–31.12.	4 516 315		4 516 315	3 207 151		3 207 151
Total Eigenkapital	491 929 214	296 870	492 226 084	480 288 840	299 086	480 587 926
Total Passiven	500 360 504	296 870	500 657 374	488 210 447	299 086	488 509 534

Erfolgsrechnung 1. Januar bis 31. Dezember 2015 in CHF	2015 Teilvermögen Anleger- aktionäre	2015 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	2015 Gesamt- rechnung	2014 Teilvermögen Anleger- aktionäre	2014 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	2014 Gesamt- rechnung
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0	0	0	294	0	294
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	9 509 244	633	9 509 877	9 259 146	1 610	9 260 756
Sonstige Erträge	35	0	35	258	0	258
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-137 338	0	-137 338	-159 689	0	-159 689
Total Erträge	9 371 941	633	9 372 574	9 100 009	1 610	9 101 619
Aufwand						
Negativzinsen	1 658	0	1 658	0	0	0
Prüfaufwand	55 179	0	55 179	54 216	0	54 216
Reglementarische Vergütungen ¹⁾						
an den Vermögensverwalter	190 848	0	190 848	172 111	0	172 111
an den Vertriebssträger	1 121 625	0	1 121 625	989 632	0	989 632
an die Depotbank und die Fondsleitung	450 761	0	450 761	394 548	0	394 548
Sonstige Aufwendungen	107 397	0	107 397	107 269	761	108 030
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-120 307	0	-120 307	-108 661	0	-108 661
Total Aufwand	1 807 161	0	1 807 161	1 609 115	761	1 609 876
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	7 564 780	633	7 565 413	7 490 894	849	7 491 743
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	-3 048 465	0	-3 048 465	-4 283 744	0	-4 283 744
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	4 516 315	633	4 516 948	3 207 150	849	3 207 999
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 185 191	0	15 185 191	4 624 982	0	4 624 982
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	3 048 465	0	3 048 465	4 283 744	0	4 283 744
Realisierter Erfolg	22 749 971	633	22 750 604	12 115 876	849	12 116 725
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-31 218 507	-2 850	-31 221 357	26 597 376	-1 679	26 595 697
Gesamterfolg	-8 468 536	-2 217	-8 470 753	38 713 252	-830	38 712 422

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des laufenden Geschäftsjahrs 2015 fand per 28. September 2015 ein Depotbankenwechsel von RBC IS zur Bank Lombard Odier statt. Da bis zu jenem Zeitpunkt keine separate Depotbankentschädigung appliziert wurde, wird die Trennung der effektiven Fondsleitungs- und Depotbankgebühren erst für das Geschäftsjahr 2016 vorgenommen.

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Teilvermögen Anlegeraktionäre

Das Teilvermögen Anlegeraktionäre unterteilt sich in folgende sieben Anlegerteilvermögen:

- Anlagestrategie Stabil
- Anlagestrategie Obligationen
- Anlagestrategie Defensiv
- Anlagestrategie Basis
- Anlagestrategie Wachstum
- Anlagestrategie Aggressiv
- Anlagestrategie Aktien

Zur Rechnungslegung

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den Erfordernissen des Kollektivanlagengesetzes (KAG) vom 23. Juni 2006 (Stand am 1. Juli 2015) 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 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).

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.

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.

Abweichungen von der Strategie

Die Vermögensverteilung pro Anlagestrategie wird im Monatsrhythmus so nahe wie möglich auf die Strategiewerte zurückgesetzt. Die leichten Abweichungen per Stichtag 31. Dezember 2015 ergeben sich einerseits aufgrund des Cashbestands 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.

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 sind die beiden oben erwähnten Positionen in der Erfolgsrechnung jeweils negativ.

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	518 878	571 087
Forderungen	0	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18 092 494	19 848 809
Gesamtvermögen	18 611 372	20 419 896
abzüglich		
Andere Verbindlichkeiten	553 471	599 763
Nettovermögen	18 057 901	19 820 133
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	211 051,444586	207 222,910579
Ausgegebene Aktien	99 005,218572	138 753,753955
Zurückgenommene Aktien	-115 103,823434	-134 925,219948
Bestand per 31.12.	194 952,839724	211 051,444586
Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 31.12.	92.63	93.91

	1.1.–31.12.2015 CHF	1.1.–31.12.2014 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	14
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	40 117	110 654
Sonstige Erträge	4	4
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	173	243
Total Erträge	40 293	110 915
Aufwand		
Negativzinsen	59	0
Prüfaufwand	1 998	2 548
Reglementarische Vergütungen ¹⁾		
an den Vermögensverwalter	0	0
an den Vertriebssträger	0	0
an die Depotbank und die Fondsleitung	6 805	7 302
Sonstige Aufwendungen	3 847	5 653
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-1 238	2 753
Total Aufwand	11 471	18 255
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	28 822	92 660
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ²⁾	10 104	15 231
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	38 926	107 890
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-102 310	-117 424
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ²⁾	-10 104	-15 231
Realisierter Erfolg	-73 488	-24 764
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-75 155	303
Gesamterfolg	-148 643	-24 461

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des laufenden Geschäftsjahrs 2015 fand per 28. September 2015 ein Depotbankenwechsel von RBC IS zur Bank Lombard Odier statt. Da bis zu jenem Zeitpunkt keine separate Depotbankentschädigung appliziert wurde, wird die Trennung der effektiven Fondsleitungs- und Depotbankgebühren erst für das Geschäftsjahr 2016 vorgenommen.

²⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 1. Januar 2009

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	19 820 133	19 688 259
Ausschüttungen	-95 260	-221 847
Saldo aus dem Aktienverkehr	-1 518 330	378 181
Gesamterfolg	-148 643	-24 461
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	18 057 901	19 820 133
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	38 926	107 890
Vortrag des Vorjahres	10 291	7 926
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	49 217	115 816
Zur Ausschüttung an die Aktionärinnen und Aktionäre vorgesehener Erfolg	-48 738	-105 526
Vortrag auf neue Rechnung	479	10 291
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	0.25	0.50
Ausschüttung pro Aktie	0.25	0.50

Performance	2015	2014
Avadis in % nach Kosten	-0,83	-0,11
Vergleichsindex in % vor Kosten	-1,04	-0,15

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) wird ab dem Berichtsjahr 2015 nicht mehr veröffentlicht (gemäss Richtlinie Swiss Funds & Asset Management Association/SFAMA vom 20. April 2015).

Information über Kosten¹⁾

Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Stabil maximal 0,25% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 31. Dezember kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2015 %	2014 %
Vermögensverwalter	0	0
Vertriebsträger	0	0
Depotbank und Fondsleitung	0,047	0,035
davon Depotbank	0,030	n.a.
Total	0,047	0,035

Total Expense Ratio (TER)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015) und umfasst die Verwaltungskommissionen des Teilvermögens sowie die Vermögensverwaltungskosten der unterliegenden Zielfonds. Es handelt sich hierbei um eine synthetische TER.

	2015	2014
TER per 31.12. in %	0,15	0,15

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des laufenden Geschäftsjahrs 2015 fand per 28. September 2015 ein Depotbankenwechsel von RBC IS zur Bank Lombard Odier statt. Da bis zu jenem Zeitpunkt keine separate Depotbankentschädigung appliziert wurde, kann nur per Stichtag 31. Dezember 2015 eine Trennung der Fondsleitungs- und Depotbankgebühr vorgenommen werden.

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

Inventar per 31. Dezember 2015	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		518 878	2,8	
Forderungen		0	0,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
PCH-Short-Term MM CHF-J DY	CH 001 129 2288	18 092 494	97,2	100,0
Total Wertschriften		18 092 494	97,2	100,0
Gesamtvermögen		18 611 372	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		553 471	3,0	
Nettovermögen		18 057 901	97,0	

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

Fondsname	ISIN	Stand 1.1.2015	Käufe	Verkäufe	Stand 31.12.2015
PCH-Short-Term MM CHF-J DY	CH 001 129 2288	21 013,5924	2 654,0120	-4 323,9637	19 343,6407

Dreijahresvergleich

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettovermögen in CHF	18 057 901	19 820 133	19 688 260
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	92.63	93.91	95.01
Performance Avadis in %	-0,83	-0,11	-0,15
Performance in %	-1,04	-0,15	-0,14

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile werden keine Kommissionen und Kosten erhoben.

¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

Vermögensrechnung	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Bankguthaben auf Sicht	680 171	739 305
Forderungen	258 038	237 063
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	22 804 434	25 376 125
Gesamtvermögen	23 742 643	26 352 492
abzüglich		
Andere Verbindlichkeiten	384 205	410 446
Nettovermögen	23 358 438	25 942 046
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	258 907,466711	218 618,094211
Ausgegebene Aktien	86 060,172089	131 778,279589
Zurückgenommene Aktien	-105 619,692934	-91 488,907089
Bestand per 31.12.	239 347,945866	258 907,466711
Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 31.12.	97.59	100.20

Erfolgsrechnung	1.1.–31.12.2015 CHF	1.1.–31.12.2014 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	14
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	526 423	628 565
Sonstige Erträge	3	3
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-12 892	-25 050
Total Erträge	513 534	603 531
Aufwand		
Negativzinsen	79	0
Prüfaufwand	2 743	2 684
Reglementarische Vergütungen ¹⁾		
an den Vermögensverwalter	9 842	8 968
an den Vertriebssträger	57 772	51 564
an die Depotbank und die Fondsleitung	22 853	20 177
Sonstige Aufwendungen	5 220	5 792
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-16 247	-12 481
Total Aufwand	82 262	76 704
Nettoerfolg	431 272	526 827
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	69 396	9 740
Realisierter Erfolg	500 667	536 568
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-651 448	757 533
Gesamterfolg	-150 780	1 294 101

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des laufenden Geschäftsjahrs 2015 fand per 28. September 2015 ein Depotbankenwechsel von RBC IS zur Bank Lombard Odier statt. Da bis zu jenem Zeitpunkt keine separate Depotbankentschädigung appliziert wurde, wird die Trennung der effektiven Fondsleitungs- und Depotbankgebühren erst für das Geschäftsjahr 2016 vorgenommen.

Teilvermögen Anlegeraktiönäre Strategie Obligationen

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	25 942 046	21 096 966
Ausschüttungen	-505 293	-424 063
Saldo aus dem Aktienverkehr	-1 927 534	3 975 042
Gesamterfolg	-150 780	1 294 101
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	23 358 438	25 942 046
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	431 272	526 827
Vortrag des Vorjahres	9 831	819
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	441 103	527 646
Zur Ausschüttung an die Aktionärinnen und Aktionäre vorgesehener Erfolg	-430 826	-517 815
Vortrag auf neue Rechnung	10 276	9 831
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	1.84	2.04
Ausschüttung pro Aktie	1.80	2.00

Performance	2015	2014
Avadis in % nach Kosten	-0,64	6,09
Vergleichsindex in % vor Kosten	-0,07	6,87

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) wird ab dem Berichtsjahr 2015 nicht mehr veröffentlicht (gemäss Richtlinie Swiss Funds & Asset Management Association/SFAMA vom 20. April 2015).

Information über Kosten¹⁾

Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Obligationen maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 31. Dezember kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2015 %	2014 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,250	0,230
Depotbank und Fondsleitung	0,102	0,090
davon Depotbank	0,030	n.a.
Total	0,392	0,360

Total Expense Ratio (TER)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015) und umfasst die Verwaltungskommissionen des Teilvermögens sowie die Vermögensverwaltungskosten der unterliegenden Zielfonds. Es handelt sich hierbei um eine synthetische TER.

	2015	2014
TER per 31.12. in %	0,59	0,60

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des laufenden Geschäftsjahrs 2015 fand per 28. September 2015 ein Depotbankenwechsel von RBC IS zur Bank Lombard Odier statt. Da bis zu jenem Zeitpunkt keine separate Depotbankentschädigung appliziert wurde, kann nur per Stichtag 31. Dezember 2015 eine Trennung der Fondsleitungs- und Depotbankgebühr vorgenommen werden.

Inventar per 31. Dezember 2015	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		680 171	2,9	
Forderungen		258 038	1,1	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	6 853 603	28,9	30,1
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	6 887 038	29,0	30,2
SIP Obligationen FW hedged CHF	CH 001 726 7250	4 606 372	19,4	20,2
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	3 404 989	14,3	14,9
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	1 052 431	4,4	4,6
Total Wertschriften		22 804 434	96,0	100,0
Gesamtvermögen		23 742 643	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		384 205	1,6	
Nettovermögen		23 358 438	98,4	

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

Fondsname	ISIN	Stand 1.1.2015	Käufe	Verkäufe	Stand 31.12.2015
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH001 411 1493	68 561,3466	4 656,3864	-12 377,9335	60 839,7995
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH001 411 1634	73 535,0165	6 703,0954	-13 464,4278	66 773,6841
SIP Obligationen FW hedged CHF	CH001 726 7250	52 324,5786	5 995,6241	-9 893,2424	48 426,9603
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH012 687 5043	35 720,6520	4 880,3728	-6 547,7291	34 053,2957
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH018 503 9267	14 727,2390	6 457,8550	-4 666,0075	16 519,0865

Dreijahresvergleich

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettovermögen in CHF	23 358 438	25 942 046	21 096 966
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	97,59	100,20	96,50
Performance Avadis in %	-0,64	6,09	-2,13
Performance Vergleichsindex in %	-0,07	6,87	-1,37

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile werden keine Kommissionen und Kosten erhoben.

¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	1 749 887	1 613 544
Forderungen	322 013	733 150
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	58 774 680	55 062 157
Gesamtvermögen	60 846 580	57 408 852
abzüglich		
Andere Verbindlichkeiten	988 371	895 771
Nettovermögen	59 858 209	56 513 081
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	511 263,063560	447 669,249157
Ausgegebene Aktien	154 187,689426	154 726,928591
Zurückgenommene Aktien	-110 430,499259	-91 133,114188
Bestand per 31.12.	555 020,253727	511 263,063560
Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 31.12.	107.85	110.54

	1.1.–31.12.2015 CHF	1.1.–31.12.2014 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	33
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 301 566	1 276 664
Sonstige Erträge	4	4
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-21 631	-30 811
Total Erträge	1 279 938	1 245 889
Aufwand		
Negativzinsen	203	0
Prüfaufwand	6 809	6 051
Reglementarische Vergütungen ¹⁾		
an den Vermögensverwalter	24 457	20 154
an den Vertriebssträger	143 725	115 883
an die Depotbank und die Fondsleitung	56 886	45 346
Sonstige Aufwendungen	13 168	12 134
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-22 924	-11 898
Total Aufwand	222 324	187 670
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	1 057 614	1 058 220
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ²⁾	-135 629	-185 231
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	921 985	872 989
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	609 669	187 683
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ²⁾	135 629	185 231
Realisierter Erfolg	1 667 283	1 245 902
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 232 848	2 233 717
Gesamterfolg	-565 565	3 479 620

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des laufenden Geschäftsjahrs 2015 fand per 28. September 2015 ein Depotbankenwechsel von RBC IS zur Bank Lombard Odier statt. Da bis zu jenem Zeitpunkt keine separate Depotbankentschädigung appliziert wurde, wird die Trennung der effektiven Fondsleitungs- und Depotbankgebühren erst für das Geschäftsjahr 2016 vorgenommen.

²⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 1. Januar 2009

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	56 513 081	46 925 768
Ausschüttungen	-937 348	-798 754
Saldo aus dem Aktienverkehr	4 848 041	6 906 447
Gesamterfolg	-565 565	3 479 620
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	59 858 209	56 513 081
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	921 985	872 989
Vortrag des Vorjahres	23 300	19 458
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	945 285	892 447
Zur Ausschüttung an die Aktionärinnen und Aktionäre vorgesehener Erfolg	-915 783	-869 147
Vortrag auf neue Rechnung	29 502	23 300
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	1.70	1.75
Ausschüttung pro Aktie	1.65	1.70

Performance	2015	2014
Avadis in % nach Kosten	-0,93	7,26
Vergleichsindex in % vor Kosten	-0,29	7,92

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) wird ab dem Berichtsjahr 2015 nicht mehr veröffentlicht (gemäss Richtlinie Swiss Funds & Asset Management Association/SFAMA vom 20. April 2015).

Information über Kosten¹⁾

Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Defensiv maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 31. Dezember kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2015 %	2014 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,250	0,230
Depotbank und Fondsleitung	0,102	0,090
davon Depotbank	0,030	n.a.
Total	0,392	0,360

Total Expense Ratio (TER)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015) und umfasst die Verwaltungskommissionen des Teilvermögens sowie die Vermögensverwaltungskosten der unterliegenden Zielfonds. Es handelt sich hierbei um eine synthetische TER.

	2015	2014
TER per 31.12. in %	0,60	0,62

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des laufenden Geschäftsjahrs 2015 fand per 28. September 2015 ein Depotbankenwechsel von RBC IS zur Bank Lombard Odier statt. Da bis zu jenem Zeitpunkt keine separate Depotbankentschädigung appliziert wurde, kann nur per Stichtag 31. Dezember 2015 eine Trennung der Fondsleitungs- und Depotbankgebühr vorgenommen werden.

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

Inventar per 31. Dezember 2015	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		1 749 887	2,9	
Forderungen		322 013	0,5	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	14 182 684	23,3	24,1
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	14 251 732	23,4	24,1
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	2 378 404	3,9	4,1
SIP Obligationen FW hedged CHF	CH 001 726 7250	9 532 246	15,7	16,2
SIP World Equity Index hedged CHF	CH 010 007 8119	4 098 786	6,7	7,0
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	2 872 946	4,7	4,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	7 046 208	11,6	12,0
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	2 177 464	3,6	3,7
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	2 234 210	3,7	3,8
Total Wertschriften		58 774 680	96,6	100,0
Gesamtvermögen		60 846 580	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		988 371	1,7	
Nettovermögen		59 858 209	98,3	

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

Fondsname	ISIN	Stand 1.1.2015	Käufe	Verkäufe	Stand 31.12.2015
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH001 411 1493	119 046,7384	14 357,9007	-7 504,2023	125 900,4368
Avadis Fund Aktien Emerging Markets	CH001 411 1527	10 563,8051	1 516,7825	-12 080,5876	0,0000
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH001 411 1634	127 686,0108	18 366,8097	-7 874,3074	138 178,5131
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH001 411 1758	14 544,9154	4 065,1537	-2 889,2421	15 720,8270
SIP Obligationen FW hedged CHF	CH001 726 7250	90 855,3906	15 230,0606	-5 872,6063	100 212,8449
SIP World Equity Index hedged CHF	CH010 007 8119	32 372,9220	7 358,1157	-4 629,6739	35 101,3638
SIP World Equity Index	CH011 043 5432	20 963,5030	6 237,0593	-5 185,6487	22 014,9136
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH012 687 5043	62 020,9550	12 083,0242	-3 634,8492	70 469,1300
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH018 503 9267	25 577,0230	13 908,8250	-5 308,1033	34 177,7447
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH025 951 3825	0,0000	36 519,7590	-10 073,1472	26 446,6118

Dreijahresvergleich

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettovermögen in CHF	59 858 209	56 513 081	46 925 768
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	107,85	110,54	104,82
Performance Avadis in %	-0,93	7,26	1,55
Performance Vergleichsindex in %	-0,29	7,92	2,47

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile werden keine Kommissionen und Kosten erhoben.

¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	4 107 912	3 785 229
Forderungen	1 125 277	1 083 674
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	137 078 742	129 573 413
Gesamtvermögen	142 311 931	134 442 316
abzüglich		
Andere Verbindlichkeiten	2 320 056	2 101 322
Nettovermögen	139 991 875	132 340 993
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	1 108 687,602573	1 031 018,283511
Ausgegebene Aktien	181 890,439348	189 307,719612
Zurückgenommene Aktien	-89 028,879044	-111 638,400550
Bestand per 31.12.	1 201 549,162877	1 108 687,602573
Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 31.12.	116.51	119.37
	1.1.–31.12.2015 CHF	1.1.–31.12.2014 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	82
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 905 965	2 798 878
Sonstige Erträge	10	225
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-31 588	-32 555
Total Erträge	2 874 387	2 766 630
Aufwand		
Negativzinsen	471	0
Prüfaufwand	15 523	15 031
Reglementarische Vergütungen ¹⁾		
an den Vermögensverwalter	55 717	49 989
an den Vertriebssträger	327 509	287 439
an die Depotbank und die Fondsleitung	129 644	112 476
Sonstige Aufwendungen	30 307	28 981
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-20 074	-20 511
Total Aufwand	539 097	473 404
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	2 335 290	2 293 226
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ²⁾	-635 017	-872 032
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	1 700 273	1 421 194
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 413 544	1 061 912
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ²⁾	635 017	872 032
Realisierter Erfolg	5 748 834	3 355 138
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7 673 474	6 719 766
Gesamterfolg	-1 924 640	10 074 904

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des laufenden Geschäftsjahrs 2015 fand per 28. September 2015 ein Depotbankenwechsel von RBC IS zur Bank Lombard Odier statt. Da bis zu jenem Zeitpunkt keine separate Depotbankentschädigung appliziert wurde, wird die Trennung der effektiven Fondsleitungs- und Depotbankgebühren erst für das Geschäftsjahr 2016 vorgenommen.

²⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 1. Januar 2009

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	132 340 993	114 956 660
Ausschüttungen	-1 506 752	-1 543 754
Saldo aus dem Aktienverkehr	11 082 272	8 853 183
Gesamterfolg	-1 924 640	10 074 904
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	139 991 875	132 340 993
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 700 273	1 421 194
Vortrag des Vorjahres	20 288	40 388
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 720 561	1 461 582
Zur Ausschüttung an die Aktionärinnen und Aktionäre vorgesehener Erfolg	-1 682 169	-1 441 294
Vortrag auf neue Rechnung	38 393	20 288
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	1.43	1.32
Ausschüttung pro Aktie	1.40	1.30

Performance	2015	2014
Avadis in % nach Kosten	-1.34	8,44
Vergleichsindex in % vor Kosten	-0,61	8,96

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) wird ab dem Berichtsjahr 2015 nicht mehr veröffentlicht (gemäss Richtlinie Swiss Funds & Asset Management Association/SFAMA vom 20. April 2015).

Information über Kosten¹⁾

Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Basis maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 31. Dezember kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2015 %	2014 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,250	0,230
Depotbank und Fondsleitung	0,102	0,090
davon Depotbank	0,030	n.a.
Total	0,392	0,360

Total Expense Ratio (TER)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015) und umfasst die Verwaltungskommissionen des Teilvermögens sowie die Vermögensverwaltungskosten der unterliegenden Zielfonds. Es handelt sich hierbei um eine synthetische TER.

	2015	2014
TER per 31.12. in %	0,61	0,62

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des laufenden Geschäftsjahrs 2015 fand per 28. September 2015 ein Depotbankenwechsel von RBC IS zur Bank Lombard Odier statt. Da bis zu jenem Zeitpunkt keine separate Depotbankentschädigung appliziert wurde, kann nur per Stichtag 31. Dezember 2015 eine Trennung der Fondsleitungs- und Depotbankgebühr vorgenommen werden.

Inventar per 31. Dezember 2015	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		4 107 912	2,9	
Forderungen		1 125 277	0,8	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	24 896 648	17,5	18,2
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	25 018 467	17,6	18,3
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	11 132 616	7,8	8,1
SIP Obligationen FW hedged CHF	CH 001 726 7250	16 733 639	11,8	12,2
SIP World Equity Index hedged CHF	CH 010 007 8119	19 189 066	13,5	14,0
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	13 449 565	9,5	9,8
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	12 368 824	8,7	9,0
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	3 823 861	2,7	2,8
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	10 466 056	7,4	7,6
Total Wertschriften		137 078 742	96,3	100,0
Gesamtvermögen		142 311 931	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		2 320 056	1,6	
Nettovermögen		139 991 875	98,4	

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

Fondsname	ISIN	Stand 1.1.2015	Käufe	Verkäufe	Stand 31.12.2015
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	210 168,1220	29 183,7722	-18 343,0278	221 008,8664
Avadis Fund Aktien Emerging Markets	CH 001 411 1527	49 732,5161	4 353,1524	-54 085,6685	0,0000
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	225 420,3917	36 003,2892	-18 855,6501	242 568,0308
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	68 474,7714	14 129,1058	-9 019,2679	73 584,6093
SIP Obligationen FW hedged CHF	CH 001 726 7250	160 398,5189	27 790,2455	-12 267,4173	175 921,3471
SIP World Equity Index hedged CHF	CH 010 007 8119	152 405,9910	21 497,6826	-9 571,5160	164 332,1576
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	98 692,4110	20 944,3696	-16 574,9790	103 061,8016
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	109 493,2020	20 421,4521	-6 214,0432	123 700,6109
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 8267	45 154,6000	19 207,0260	-4 341,8322	60 019,7938
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	0,0000	157 294,3972	-33 406,4197	123 887,9775

Dreijahresvergleich

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettovermögen in CHF	139 991 875	132 340 993	114 956 660
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	116.51	119.37	111.50
Performance Avadis in %	-1,34	8,44	5,48
Performance Vergleichsindex in %	-0,61	8,96	6,42

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile werden keine Kommissionen und Kosten erhoben.

¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	3 123 306	2 954 389
Forderungen	746 196	735 680
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	103 930 010	101 063 834
Gesamtvermögen	107 799 512	104 753 902
abzüglich		
Andere Verbindlichkeiten	1 763 839	1 640 033
Nettovermögen	106 035 673	103 113 869
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	812 226,724536	756 102,307409
Ausgegebene Aktien	138 386,048506	151 621,315058
Zurückgenommene Aktien	-95 011,671343	-95 496,897931
Bestand per 31.12.	855 601,101699	812 226,724536
Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 31.12.	123.93	126.95

	1.1.–31.12.2015 CHF	1.1.–31.12.2014 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	64
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 104 205	2 022 755
Sonstige Erträge	9	9
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-28 184	-25 877
Total Erträge	2 076 030	1 996 951
Aufwand		
Negativzinsen	356	0
Prüfaufwand	11 814	11 717
Reglementarische Vergütungen ¹⁾		
an den Vermögensverwalter	42 391	39 014
an den Vertriebssträger	249 144	224 329
an die Depotbank und die Fondsleitung	98 617	87 781
Sonstige Aufwendungen	23 044	22 779
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-21 018	-20 434
Total Aufwand	404 348	365 186
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	1 671 681	1 631 765
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ²⁾	-724 809	-1 020 538
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	946 873	611 228
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 351 541	1 160 087
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ²⁾	724 809	1 020 538
Realisierter Erfolg	5 023 222	2 791 852
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7 000 540	6 197 576
Gesamterfolg	-1 977 318	8 989 428

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des laufenden Geschäftsjahrs 2015 fand per 28. September 2015 ein Depotbankenwechsel von RBC IS zur Bank Lombard Odier statt. Da bis zu jenem Zeitpunkt keine separate Depotbankentschädigung appliziert wurde, wird die Trennung der effektiven Fondsleitungs- und Depotbankgebühren erst für das Geschäftsjahr 2016 vorgenommen.

²⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 1. Januar 2009

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	103 113 870	88 406 441
Ausschüttungen	-622 148	-878 143
Saldo aus dem Aktienverkehr	5 521 268	6 596 143
Gesamterfolg	-1 977 318	8 989 428
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	106 035 673	103 113 870
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	946 873	611 228
Vortrag des Vorjahres	8 619	6 561
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	955 492	617 789
Zur Ausschüttung an die Aktionärinnen und Aktionäre vorgesehener Erfolg	-941 161	-609 170
Vortrag auf neue Rechnung	14 331	8 619
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	1.12	0.76
Ausschüttung pro Aktie	1.10	0.75

Performance	2015	2014
Avadis in % nach Kosten	-1,81	9,59
Vergleichsindex in % vor Kosten	-1,00	10,00

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) wird ab dem Berichtsjahr 2015 nicht mehr veröffentlicht (gemäss Richtlinie Swiss Funds & Asset Management Association/SFAMA vom 20. April 2015).

Information über Kosten¹⁾

Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Wachstum maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 31. Dezember kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2015 %	2014 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,250	0,230
Depotbank und Fondsleitung	0,102	0,090
davon Depotbank	0,030	n.a.
Total	0,392	0,360

Total Expense Ratio (TER)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015) und umfasst die Verwaltungskommissionen des Teilvermögens sowie die Vermögensverwaltungskosten der unterliegenden Zielfonds. Es handelt sich hierbei um eine synthetische TER.

	2015	2014
TER per 31.12. in %	0,62	0,64

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des laufenden Geschäftsjahrs 2015 fand per 28. September 2015 ein Depotbankenwechsel von RBC IS zur Bank Lombard Odier statt. Da bis zu jenem Zeitpunkt keine separate Depotbankenschädigung appliziert wurde, kann nur per Stichtag 31. Dezember 2015 eine Trennung der Fondsleitungs- und Depotbankgebühr vorgenommen werden.

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

Inventar per 31. Dezember 2015	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		3 123 306	2,9	
Forderungen		746 196	0,7	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	12 629 319	11,7	12,2
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	12 691 178	11,8	12,2
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	12 706 065	11,8	12,2
SIP Obligationen FW hedged CHF	CH 001 726 7250	8 488 620	7,9	8,2
SIP World Equity Index hedged CHF	CH 010 007 8119	21 902 377	20,3	21,1
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	15 351 089	14,2	14,8
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	6 274 298	5,8	6,0
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	1 939 948	1,8	1,9
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	11 947 116	11,1	11,5
Total Wertschriften		103 930 010	96,4	100,0
Gesamtvermögen		107 799 512	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		1 763 839	1,6	
Nettovermögen		106 035 673	98,4	

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

Fondsname	ISIN	Stand 1.1.2015	Käufe	Verkäufe	Stand 31.12.2015
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	109 315,5789	16 250,8955	-13 455,3399	112 111,1345
Avadis Fund Aktien Emerging Markets	CH 001 411 1527	58 201,9105	3 710,2397	-61 912,1502	0,0000
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	117 248,7311	18 270,7309	-12 471,3879	123 048,0741
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	80 136,1673	13 620,1311	-9 771,4655	83 984,8329
SIP Obligationen FW hedged CHF	CH 001 726 7250	83 428,6882	15 847,1992	-10 034,7188	89 241,1686
SIP World Equity Index hedged CHF	CH 010 007 8119	178 360,4010	14 993,6079	-5 785,4932	187 568,5157
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	115 499,5670	16 387,9574	-14 254,6562	117 632,8682
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	56 951,1680	11 171,3101	-5 373,2272	62 749,2509
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	23 486,3510	8 464,3890	-1 501,0754	30 449,6646
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	0,0000	174 676,2232	-33 256,7625	141 419,4607

Dreijahresvergleich

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettovermögen in CHF	106 035 673	103 113 869,11	88 406 441
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	123,93	126,95	116,92
Performance Avadis in %	-1,81	9,59	9,45
Performance Vergleichsindex in %	-1,00	10,00	10,49

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile werden keine Kommissionen und Kosten erhoben.

¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

Vermögensrechnung	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 196 614	1 184 935
Forderungen	422 912	336 131
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	39 528 782	40 418 150
Gesamtvermögen	41 148 308	41 939 216
abzüglich		
Andere Verbindlichkeiten	675 718	657 754
Nettovermögen	40 472 590	41 281 462
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	315 921,092264	307 451,125062
Ausgegebene Aktien	46 529,171023	63 229,413231
Zurückgenommene Aktien	-45 294,907752	-54 759,446029
Bestand per 31.12.	317 155,355535	315 921,092264
Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 31.12.	127.61	130.67

Erfolgsrechnung	1.1.–31.12.2015 CHF	1.1.–31.12.2014 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	26
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	762 373	744 810
Sonstige Erträge	5	4
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-7 882	-13 202
Total Erträge	754 496	731 638
Aufwand		
Negativzinsen	137	0
Prüfaufwand	4 545	4 672
Reglementarische Vergütungen ¹⁾		
an den Vermögensverwalter	16 304	15 565
an den Vertriebssträger	95 813	89 498
an die Depotbank und die Fondsleitung	37 923	35 020
Sonstige Aufwendungen	8 844	9 574
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-6 250	-11 810
Total Aufwand	157 316	142 519
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	597 180	589 119
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ²⁾	-368 901	-544 354
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	228 279	44 765
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 046 712	701 558
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ²⁾	368 901	544 354
Realisierter Erfolg	2 643 892	1 290 677
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 586 020	2 700 693
Gesamterfolg	-942 128	3 991 370

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des laufenden Geschäftsjahrs 2015 fand per 28. September 2015 ein Depotbankenwechsel von RBC IS zur Bank Lombard Odier statt. Da bis zu jenem Zeitpunkt keine separate Depotbankentschädigung appliziert wurde, wird die Trennung der effektiven Fondsleitungs- und Depotbankgebühren erst für das Geschäftsjahr 2016 vorgenommen.

²⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 1. Januar 2009

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	41 281 462	36 455 359
Ausschüttungen	-31 089	-190 416
Saldo aus dem Aktienverkehr	164 344	1 025 150
Gesamterfolg	-942 128	3 991 370
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	40 472 590	41 281 462
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	228 279	44 765
Vortrag des Vorjahres	15 470	2 297
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	243 749	47 062
Zur Ausschüttung an die Aktionärinnen und Aktionäre vorgesehener Erfolg	-237 867	-31 592
Vortrag auf neue Rechnung	5 883	15 470
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	0.77	0.15
Ausschüttung pro Aktie	0.75	0.10

Performance	2015	2014
Avadis in % nach Kosten	-2,27	10,76
Vergleichsindex in % vor Kosten	-1,48	11,02

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) wird ab dem Berichtsjahr 2015 nicht mehr veröffentlicht (gemäss Richtlinie Swiss Funds & Asset Management Association/SFAMA vom 20. April 2015).

Information über Kosten¹⁾

Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Aggressiv maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 31. Dezember kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2015 %	2014 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,250	0,230
Depotbank und Fondsleitung	0,102	0,090
davon Depotbank	0,030	n.a.
Total	0,392	0,360

Total Expense Ratio (TER)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015) und umfasst die Verwaltungskommissionen des Teilvermögens sowie die Vermögensverwaltungskosten der unterliegenden Zielfonds. Es handelt sich hierbei um eine synthetische TER.

	2015	2014
TER per 31.12. in %	0,63	0,66

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des laufenden Geschäftsjahrs 2015 fand per 28. September 2015 ein Depotbankenwechsel von RBC IS zur Bank Lombard Odier statt. Da bis zu jenem Zeitpunkt keine separate Depotbankentschädigung appliziert wurde, kann nur per Stichtag 31. Dezember 2015 eine Trennung der Fondsleitungs- und Depotbankgebühr vorgenommen werden.

Inventar per 31. Dezember 2015	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		1 196 614	2,9	
Forderungen		422 912	1,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	2 410 430	5,9	6,1
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	2 422 238	5,9	6,1
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	6 466 848	15,7	16,4
SIP Obligationen FW hedged CHF	CH 001 726 7250	1 620 142	3,9	4,1
SIP World Equity Index hedged CHF	CH 010 007 8119	11 147 485	27,1	28,2
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	7 813 114	19,0	19,8
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	1 197 510	2,9	3,0
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	370 265	0,9	0,9
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	6 080 750	14,8	15,4
Total Wertschriften		39 528 782	96,1	100,0
Gesamtvermögen		41 148 308	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		675 718	1,6	
Nettovermögen		40 472 590	98,4	

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

Fondsname	ISIN	Stand 1.1.2015	Käufe	Verkäufe	Stand 31.12.2015
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	21 864,0814	3 207,2360	-3 673,8029	21 397,5145
Avadis Fund Aktien Emerging Markets	CH 001 411 1527	31 043,6662	896,8858	-31 940,5520	0,0000
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	23 451,4000	3 539,4551	-3 505,9055	23 484,9496
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	42 738,8158	4 988,9205	-4 983,0228	42 744,7135
SIP Obligationen FW hedged CHF	CH 001 726 7250	16 686,7540	2 965,1022	-2 619,2446	17 032,6116
SIP World Equity Index hedged CHF	CH 010 007 8119	95 142,9780	5 546,7546	-5 224,4089	95 465,3237
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	61 609,8890	6 920,6626	-8 659,9493	59 870,6023
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	11 390,4590	1 949,8871	-1 364,0482	11 976,2979
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	4 698,2240	1 249,2360	-135,7308	5 811,7292
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	0,0000	86 223,5448	-14 244,9671	71 978,5777

Dreijahresvergleich

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettovermögen in CHF	40 472 590	41 281 462	36 455 359
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	127,61	130,67	118,57
Performance Avadis in %	-2,27	10,76	13,55
Performance Vergleichsindex in %	-1,48	11,02	14,68

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile werden keine Kommissionen und Kosten erhoben.

¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

Vermögensrechnung	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Bankguthaben auf Sicht	3 091 537	2 912 241
Forderungen	809 585	406 443
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	101 999 035	99 575 088
Gesamtvermögen	105 900 157	102 893 772
abzüglich		
Andere Verbindlichkeiten	1 745 630	1 616 517
Nettovermögen	104 154 527	101 277 255
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	752 001,041001	774 687,340899
Ausgegebene Aktien	160 514,968427	177 113,981454
Zurückgenommene Aktien	-118 018,099150	-169 800,281352
Bestand per 31.12.	794 497,910278	752 001,041001
Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 31.12.	131.09	134.68

Erfolgsrechnung	1.1.–31.12.2015 CHF	1.1.–31.12.2014 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	63
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 868 595	1 676 819
Sonstige Erträge	0	9
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-35 334	-32 437
Total Erträge	1 833 261	1 644 455
Aufwand		
Negativzinsen	353	0
Prüfaufwand	11 747	11 513
Reglementarische Vergütungen ¹⁾		
an den Vermögensverwalter	42 137	38 421
an den Vertriebssträger	247 662	220 919
an die Depotbank und die Fondsleitung	98 033	86 446
Sonstige Aufwendungen	22 967	22 357
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-32 556	-34 279
Total Aufwand	390 342	345 377
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	1 442 919	1 299 078
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ²⁾	-1 194 213	-1 676 819
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	248 706	-377 742
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 796 639	1 621 426
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ²⁾	1 194 213	1 676 819
Realisierter Erfolg	7 239 558	2 920 504
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-9 999 022	7 987 787
Gesamterfolg	-2 759 464	10 908 291

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des laufenden Geschäftsjahrs 2015 fand per 28. September 2015 ein Depotbankenwechsel von RBC IS zur Bank Lombard Odier statt. Da bis zu jenem Zeitpunkt keine separate Depotbankentschädigung appliziert wurde, wird die Trennung der effektiven Fondsleitungs- und Depotbankgebühren erst für das Geschäftsjahr 2016 vorgenommen.

²⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 1. Januar 2009

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	101 277 256	89 687 542
Ausschüttungen	0	-76 358
Saldo aus dem Aktienverkehr	5 636 736	757 781
Gesamterfolg	-2 759 464	10 908 291
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	104 154 527	101 277 256
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	248 706	-377 742
Vortrag des Vorjahres	-368 086	9 656
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-119 380	-368 086
Zur Ausschüttung an die Aktionärinnen und Aktionäre vorgesehener Erfolg	0	0
Vortrag auf neue Rechnung	-119 380	-368 086
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	-0.15	-0.49
Ausschüttung pro Aktie	0.00	0.00

Performance	2015	2014
Avadis in % nach Kosten	-2,67	11,92
Vergleichsindex in % vor Kosten	-2,04	12,05

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) wird ab dem Berichtsjahr 2015 nicht mehr veröffentlicht (gemäss Richtlinie Swiss Funds & Asset Management Association/SFAMA vom 20. April 2015).

Information über Kosten¹⁾

Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Aktien maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 31. Dezember kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2015 %	2014 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,250	0,230
Depotbank und Fondsleitung	0,102	0,090
davon Depotbank	0,030	n.a.
Total	0,392	0,360

Total Expense Ratio (TER)

Die Berechnung erfolgte gemäss den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015) und umfasst die Verwaltungskommissionen des Teilvermögens sowie die Vermögensverwaltungskosten der unterliegenden Zielfonds. Es handelt sich hierbei um eine synthetische TER.

	2015	2014
TER per 31.12. in %	0,65	0,67

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des laufenden Geschäftsjahrs 2015 fand per 28. September 2015 ein Depotbankenwechsel von RBC IS zur Bank Lombard Odier statt. Da bis zu jenem Zeitpunkt keine separate Depotbankentschädigung appliziert wurde, kann nur per Stichtag 31. Dezember 2015 eine Trennung der Fondsleitungs- und Depotbankgebühr vorgenommen werden.

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

Inventar per 31. Dezember 2015	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		3 091 537	2,9	
Forderungen		809 585	0,7	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	20 935 322	19,9	20,5
SIP World Equity Index hedged CHF	CH 010 007 8119	36 087 154	34,1	35,4
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	25 293 022	23,9	24,8
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	19 683 537	18,6	19,3
Total Wertschriften		101 999 035	96,4	100,0
Gesamtvermögen		105 900 157	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		1 745 630	1,6	
Nettovermögen		104 154 527	98,4	

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

Fondsname	ISIN	Stand 1.1.2015	Käufe	Verkäufe	Stand 31.12.2015
Avadis Fund Aktien Emerging Markets	CH 001 411 1527	95 625,9808	3 709,4528	-99 335,4336	0,0000
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	131 650,0513	20 512,4667	-13 783,7632	138 378,7548
SIP World Equity Index hedged CHF	CH 010 007 8119	293 079,4200	43 666,9809	-27 701,66 17	309 044,7392
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	189 783,3370	25 502,3460	-21 469,4216	193 816,2614
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	0,0000	281 641,3802	-48 644,9707	232 996,4095

Dreijahresvergleich

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettovermögen in CHF	104 154 527	101 277 255	89 687 542
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	131,09	134,68	120,44
Performance Avadis in %	-2,67	11,92	17,81
Performance Vergleichsindex in %	-2,04	12,05	19,00

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile werden keine Kommissionen und Kosten erhoben.

¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA

Anhang Management und Verwaltung

Depotbank

Bis 27. September 2015:
RBC Investor Services Bank S.A. Esch-sur-Alzette,
Zürich Branch (RBC I & TS), Badenerstrasse 567,
8048 Zürich

Ab 28. September 2015:
Bank Lombard Odier & Co AG, Rue de la Corraterie 11,
1204 Genf

Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigte die Übertragung der Depotbankfunktion per 28. September 2015 mit Verfügung vom 25. September 2015. Die Fondsleitung GAM Investment Management (Switzerland) AG hat mittels Publikation vom 30. September 2015 den Wechsel der Depotbank von RBC IS zur Bank Lombard Odier angezeigt. Es wurden von den Anlegern keine Einwendungen erhoben.

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160,
8050 Zürich

Konto für Einzahlungen/Auszahlungen

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

Delegation weiterer Teilaufgaben

Vertriebsträger

Die Vertriebsträgertätigkeit wurde mit Delegationsvertrag vom 1. Oktober 2014 von der Fondsleitung an die Avadis Vorsorge AG, Baden, übertragen.

Vermögensverwaltung

Die Vermögensverwaltung wurde mit Delegationsvertrag vom 1. Oktober 2014 von der Fondsleitung an die Avadis Vorsorge AG, Baden, übertragen.

Fondsbuchhaltung

Die FinOps AG, Zürich, führt seit 1. Januar 2012 Aufgaben im Rahmen der Buchführung sowie der Nettoinventarwertkalkulation aus.

Führung Aktienregister

Die Führung des Aktienbuchs wurde mit Delegationsvertrag vom 1. Oktober 2014 von der Fondsleitung an die Avadis Vorsorge AG, Baden, übertragen.

Transfer Agent

Die Ausführung der Aufgaben als Transfer Agent wurde mit Delegationsvertrag vom 31. August 2015 von der Depotbank an die Avadis Vorsorge AG, Baden, übertragen.

Gesellschaftssitz

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft

- Moritz Küng, in Brugg, Präsident, Leiter Steuern, ABB Schweiz AG
- Tim Seitz, in Zürich, Vizepräsident, Lead Unit Controller, General Electric (Switzerland) GmbH
- Beat Hügli, in Starrkirch-Wil, Mitglied, Mitglied der Geschäftsleitung 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 per 1. Januar 2009), Ländliweg 5, 5400 Baden
- Avadis Vorsorge AG, Bruggerstrasse 61a, 5401 Baden

Beteiligungsverhältnisse per 31. Dezember 2015

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

Fondsleitung/Fondsadministration

GAM Investment Management (Switzerland) AG,
Hardstrasse 201, 8005 Zürich

Verwaltungsrat der Fondsleitung

- Roman Aschwanden, Präsident des Verwaltungsrats, Head of Portfolio and Product Management, GAM (Schweiz) AG, Zürich
- Martin Jufer, Mitglied des Verwaltungsrats, Mitglied Group Management Board GAM Gruppe
- Andrew Hanges, Mitglied des Verwaltungsrats, Mitglied Group Management Board GAM Gruppe
- William Norris, Mitglied des Verwaltungsrats, Head of Operations, GAM (UK) Limited
- Elmar Zumbühl, Mitglied des Verwaltungsrats, Group Head of Risk & Governance, GAM Holding AG

Anhang Management und Verwaltung

Geschäftsleitung der Fondsleitung

- Rolf Aeberhard, Geschäftsführer
- Christoph Widmer, stellvertretender Geschäftsführer
- Daniel Koller, Mitglied der Geschäftsleitung
- Dirk Spiegel, Mitglied der Geschäftsleitung
- Thomas van Ditzhuyzen, Mitglied der Geschäftsleitung

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.

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 Berechnung der TER wird der gesamte dem Fondsvermögen belastete Aufwand durch das durchschnittliche Fondsvermögen dividiert. In der Berechnung berücksichtigt sind auch die Vermögensverwaltungskosten der Zielfonds.

Anlagestrategie	TER in %
Stabil	0,15
Obligationen	0,59
Defensiv	0,60
Basis	0,61
Wachstum	0,62
Aggressiv	0,63
Aktien	0,65

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Wechsel der Fondsleitung

Per 1. Januar 2016 wechselte die Fondsleitung von GAM Investment Management (Switzerland) AG zu Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Genf. Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigte die Übertragung der Fondsleitungsfunktion mit Verfügung vom 16. Dezember 2015. Der Wechsel wurde mittels Publikation vom 28. Dezember 2015 angezeigt. Es wurden von den Anlegern keine Einwendungen erhoben.

Vermögensverwalter der Zielfonds

Zielfonds	Vermögensverwalter
Pictet CH-Short-Term Money Market	Pictet Asset Management, Zürich
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	Credit Suisse Asset Management, Bank Syz, beide Zürich
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	Bank Syz, Zürich
SIP Obligationen FW hedged CHF	State Street Global Advisors, Paris
Avadis Fund Emerging Market Debt	Stone Harbor Investment Partner, New York
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	Rogge Global Partners, London
Avadis Fund Aktien Schweiz	UBS Global Asset Management, Zürich
SIP World Equity Index hedged CHF	State Street Global Advisors, Paris
SIP World Equity Index	State Street Global Advisors, Paris
Avadis Fund Aktien Emerging Markets (bis 28.2.2015)	Arrowstreet Capital, Boston, J.P. Morgan Asset Management, London
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index (ab 1.3.2015)	State Street Global Advisors, Paris

Avadis Vermögensbildung SICAV

Bruggerstrasse 61a | Postfach | CH-5401 Baden | T +41 58 585 56 56 | F +41 58 585 84 40 | vbs@avadis.ch | www.avadis.ch