

Avadis Vermögensbildung SICAV

Halbjahresbericht

30. Juni 2016 (ungeprüft)

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
Gesamtrechnung SICAV	4
Teilvermögen Anlegeraktionäre	6

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

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

Verwaltungsrat

- Moritz Küng, in Brugg, Präsident, Leiter Steuern, ABB Schweiz AG
- Tim Seitz, in Zürich, Vizepräsident, Senior Strategic Partnership & Market Entry Leader, General Electric (Switzerland) GmbH
- Beat Hügli, in Starrkirch-Wil, Mitglied der Geschäftsleitung, 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

Die Beteiligungsverhältnisse bei den Unternehmeraktien per 30. Juni 2016 sehen wie folgt aus:

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

Fondsleitung/Fondsadministration

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, 6 avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy (seit 1. Januar 2016)

Verwaltungsrat Fondsleitung

- Hugo Bänziger, Präsident des Verwaltungsrats
- Hubert Keller, Delegierter des Verwaltungsrats
- Jeremy Bailey, Verwaltungsratsmitglied
- Patrick Zurstrassen, Verwaltungsratsmitglied
- Peter Clarke, Verwaltungsratsmitglied

Geschäftsleitung der Fondsleitung

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

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.

Delegation weiterer Teilaufgaben

Vermögensverwalter

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

Vertriebsträger

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

Führung Aktienregister

Die Führung des Aktienbuchs wurde mit Delegationsvertrag vom 31. August 2015 von der Depotbank 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.

Gesamtrechnung SICAV

Bilanz per 30. Juni 2016 in CHF	1.1.–30.6.2016 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2016 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2016 Gesamt- rechnung	1.1.–30.6.2015 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2015 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2015 Gesamt- rechnung
Bankguthaben auf Sicht	807 026	8 680	815 706	5 012 930	8 067	5 020 997
Forderungen	0	0	0	3 504 675	0	3 504 675
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	513 057 899	287 199	513 345 098	491 767 841	291 019	492 058 860
Total Aktiven	513 864 925	295 879	514 160 804	500 285 446	299 086	500 584 532
Andere Verbindlichkeiten	225 334	0	225 334	4 702 416	0	4 702 416
Nettovermögen	513 639 591			495 583 030		
Unternehmerkapital		300 000	300 000		300 000	300 000
Anlegerkapital	514 763 011		514 763 011	498 830 299		498 830 299
Total Aktienkapital	514 763 011	300 000	515 063 011	498 830 299	300 000	499 130 299
Gewinn-/Verlustvortrag Unternehmeraktionäre		-3 130	-3 130		-914	-914
Gewinnvortrag Anlegeraktionäre	-23 648		-23 648	-265 055		-265 055
Erfolg Unternehmeraktionäre 1.1.–30.6.		-991	-991			0
Erfolg Anlegeraktionäre 1.1.–30.6.	-1 099 772		-1 099 772	-2 982 214		-2 982 214
Total Eigenkapital	513 639 591		513 935 470	495 583 030		495 882 116
Total Passiven	513 864 925	295 879	514 160 804	500 285 446	299 086	500 584 532

Gesamtrechnung SICAV

Erfolgsrechnung 1. Januar bis 30. Juni 2016 in CHF	1.1.–30.6.2016 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2016 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2016 Gesamt- rechnung	1.1.–30.6.2015 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2015 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2015 Gesamt- rechnung
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0	0	0	1 161	0	1 161
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0	0			0
Sonstige Erträge	28 594	0	28 594	36	0	36
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	136 461	0	136 461	-29 883	0	-29 883
Total Erträge	165 055	0	165 055	-28 686	0	-28 686
Aufwand						
Negativzinsen	2 534	0	2 534	0	0	0
Prüfaufwand	26 853	0	26 853	27 000	0	27 000
Reglementarische Vergütungen ¹⁾						
an den Vermögensverwalter	95 864	0	95 864	94 829	0	94 829
an den Vertriebssträger	599 147	0	599 147	545 263	0	545 263
an die Depotbank und die Fondsleitung				216 448	0	216 448
an die Depotbank	130 066	0	130 066			
an die Fondsleitung	199 530	0	199 530			
Sonstige Aufwendungen	62 164	20	62 184	33 801	0	33 801
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	148 669	0	148 669	-16 897	0	-16 897
Total Aufwand	1 264 827	20	1 264 847	900 444	0	900 444
Nettoertrag	-1 099 772	-20	-1 099 792	-929 130	0	-929 130
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 423 321	0	2 423 321	11 996 488	0	11 996 488
Realisierter Erfolg	1 323 549	-20	1 323 529	11 067 358	0	11 067 358
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 062 158	-971	4 061 187	-14 049 572	0	-14 049 572
Gesamterfolg	5 385 707	-991	5 384 716	-2 982 214	0	-2 982 214

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des 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 welchen die Börsen beziehungsweise Märkte der Hauptanlegeländer der Teilvermögen geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Nettoinventarwerts statt.
2. Anlagen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen ohne verfügbare aktuelle Kurse sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf zum Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Gesellschaft wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis beziehungsweise Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen Markt gehandelt, so kann die Gesellschaft diese gemäss Ziffer 2 bewerten.
4. Der Nettoinventarwert einer Aktie ergibt sich aus dem Verkehrswert des zugehörigen Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der in diesem Teilvermögen ausgegebenen Aktien. Er wird auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Performance

Die Performanceberechnung erfolgt gemäss den Richtlinien der Swiss Funds & 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 Strategie

Die Vermögensverteilung pro Anlagestrategie wird im Monatsrhythmus so nahe wie möglich auf die Strategiewerte zurückgesetzt. Die per Stichtag 30. Juni 2016 leichten Abweichungen 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.

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.

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	228 275	171 049
Forderungen	0	192 953
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 890 242	16 616 074
Gesamtvermögen	16 118 517	16 980 076
abzüglich		
Andere Verbindlichkeiten	2 331	147 543
Nettovermögen	16 116 186	16 832 533
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	194 952,839724	211 051,444586
Ausgegebene Aktien	28 240,463060	41 069,732151
Zurückgenommene Aktien	-48 076,547102	-71 208,742559
Bestand per 30.6.	175 116,755682	180 912,434178
Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.	92.03	93.04
	1.1.–30.6.2016 CHF	1.1.–30.6.2015 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	1 161
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	
Sonstige Erträge	888	4
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	4 130	-179
Total Erträge	5 018	986
Aufwand		
Negativzinsen	65	0
Prüfaufwand	949	970
Reglementarische Vergütungen ¹⁾		
an den Vermögensverwalter	0	0
an den Vertriebssträger	0	0
an die Depotbank und die Fondsleitung		3 085
an die Depotbank	2 555	
an die Fondsleitung	852	
Sonstige Aufwendungen	2 196	1 192
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	3 831	-251
Total Aufwand	10 448	4 996
Nettoertrag	-5 430	-4 010
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-78 115	-82 133
Realisierter Erfolg	-83 545	-86 143
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 437	17 160
Gesamterfolg	-62 108	-68 983

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des 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 Strategie Stabil

	1.1.–30.6.2016 CHF	1.1.–30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	18 057 901	19 820 133
Ausschüttungen	-44 828	-95 260
Saldo aus dem Aktienverkehr	-1 834 779	-2 823 357
Gesamterfolg	-62 108	-68 983
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	16 116 186	16 832 533
Performance	2016	2015
Avadis YTD per 30.6. in % nach Kosten	-0,38	-0,39
Vergleichsindex YTD per 30.6. in % vor Kosten	-0,49	-0,49

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 zu Lasten des Teilvermögens Strategie Stabil maximal 0,25% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 30.6. kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2016 %	2015 %
Vermögensverwalter	0,000	0,000
Vertriebsträger	0,000	0,000
Depotbank und Fondsleitung	0,000	0,035
Depotbank	0,030	
Fondsleitung	0,010	
Total	0,040	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.

	2016	2015
Total Expense Ratio (TER) per 30.6. in %	0,15	0,15

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des 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 Strategie Stabil

Inventar per 30. Juni 2016	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		228 275	1,4	
Forderungen		0	0,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
PCH-Short-Term MM CHF-J DY	CH 001 129 2288	15 890 242	98,6	100,0
Total Wertschriften		15 890 242	98,6	100,0
Gesamtvermögen		16 118 517	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		2 331	0,0	
Nettovermögen		16 116 186	100,0	

Länderaufteilung in %



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

Fondsname	ISIN	Stand 1.1.16	Käufe	Verkäufe	Stand 30.6.16
PCH-SHORT-TERM MM CHF-J DY	CH 001 129 2288	19 343,6407	437,9544	-2 735,0894	17 046,5057

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	-7 761	248 953
Forderungen	0	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	27 649 421	25 030 576
Gesamtvermögen	27 641 660	25 279 529
abzüglich		
Andere Verbindlichkeiten	12 292	345 020
Nettovermögen	27 629 368	24 934 509
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	239 347,945866	258 907,466711
Ausgegebene Aktien	75 106,999375	50 977,982782
Zurückgenommene Aktien	-37 930,944350	-54 125,535185
Bestand per 30.6.	276 524,000891	255 759,914308
Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.	99.92	97.49
	1.1.–30.6.2016 CHF	1.1.–30.6.2015 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	1 519	3
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	40 232	-2 824
Total Erträge	41 751	-2 821
Aufwand		
Negativzinsen	81	0
Prüfaufwand	1 390	1 397
Reglementarische Vergütungen ¹⁾		
an den Vermögensverwalter	5 228	5 079
an den Vertriebssträger	32 673	29 205
an die Depotbank und die Fondsleitung		11 428
an die Depotbank	6 945	
an die Fondsleitung	10 834	
Sonstige Aufwendungen	3 243	1 733
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	41 254	-2 351
Total Aufwand	101 648	46 490
Nettoertrag	-59 897	-49 311
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	130 673	41 300
Realisierter Erfolg	70 776	-8 011
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 001 256	-172 629
Gesamterfolg	1 072 032	-180 640

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des 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

	1.1.–30.6.2016 CHF	1.1.–30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	23 358 438	25 942 046
Ausschüttungen	-490 276	-505 293
Saldo aus dem Aktienverkehr	3 689 174	-321 604
Gesamterfolg	1 072 032	-180 640
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	27 629 368	24 934 509
Performance	2016	2015
Avadis YTD per 30.6. in % nach Kosten	4,26	-0,74
Vergleichsindex YTD per 30.6. in % vor Kosten	4,65	-0,47

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 zu Lasten des Teilvermögens Strategie Obligationen maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 30.6. kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2016 %	2015 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,250	0,230
Depotbank und Fondsleitung		0,090
Depotbank	0,053	
Fondsleitung	0,083	
Total	0,426	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.

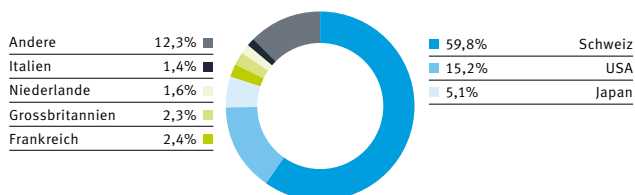
	2016	2015
Total Expense Ratio (TER) per 30.6. in %	0,64	0,60

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des 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 Strategie Obligationen

Inventar per 30. Juni 2016	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		-7 761	0,0	
Forderungen		0	0,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	8 310 375	30,1	30,1
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	8 217 122	29,7	29,7
Avadis Fund Unternehmensanleihen	CH 012 687 5043	4 155 685	15,0	15,0
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	1 409 084	5,1	5,1
Avadis Fund Staatsanleihen Fremdwährung hedged	CH 031 447 7362	5 557 155	20,1	20,1
Total Wertschriften		27 649 421	100,0	100,0
Gesamtvermögen		27 641 660	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		12 292	0,0	
Nettovermögen		27 629 368	100,0	

Länderaufteilung in %



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

Fondsname	ISIN	Stand 1.1.2016	Käufe	Verkäufe	Stand 30.6.16
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	60 839,7995	10 513,5177	-890,5840	70 462,7332
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	66 773,6841	12 481,3495	-1 367,6215	77 887,4121
Avadis Fund Unternehmensanleihen	CH 012 687 5043	34 053,2957	6 567,3311	-1 095,3789	39 525,2479
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	16 519,0865	4 640,4604	-1 149,8182	20 009,7287
Avadis Fund Staatsanleihen Fremdwährung hedged	CH 031 447 7362	0,0000	55 379,1262	-128,0342	55 251,0920
SIP Obligationen FW hedged CHF	CH 001 726 7250	48 426,9603	7 726,8124	-56 153,7727	0,0000

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	189 430	
Forderungen	0	405 813
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	67 666 374	60 628 350
Gesamtvermögen	67 855 804	61 646 759
abzüglich		
Andere Verbindlichkeiten	30 115	561 678
Nettovermögen	67 825 689	61 085 081
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	555 020,253727	511 263,063560
Ausgegebene Aktien	90 246,874381	103 015,299950
Zurückgenommene Aktien	-26 236,877080	-49 611,706615
Bestand per 30.6.	619 030,251028	564 666,656895
Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.	109.57	108.18
	1.1.–30.6.2016 CHF	1.1.–30.6.2015 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	3 662	4
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	23 379	-6 225
Total Erträge	27 041	-6 221
Aufwand		
Negativzinsen	254	0
Prüfaufwand	3 381	3 318
Reglementarische Vergütungen ¹⁾		
an den Vermögensverwalter	12 629	12 086
an den Vertriebssträger	78 931	69 494
an die Depotbank und die Fondsleitung		27 193
an die Depotbank	16 816	
an die Fondsleitung	26 174	
Sonstige Aufwendungen	7 820	4 149
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	28 463	-3 108
Total Aufwand	174 468	113 132
Nettoertrag	-147 427	-119 353
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	295 535	437 293
Realisierter Erfolg	148 108	317 940
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 854 784	-731 568
Gesamterfolg	2 002 892	-413 628

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des 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 Strategie Defensiv

	1.1.–30.6.2016 CHF	1.1.–30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	59 858 209	56 513 081
Ausschüttungen	-959 760	-937 348
Saldo aus dem Aktienverkehr	6 924 348	5 922 976
Gesamterfolg	2 002 892	-413 628
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	67 825 689	61 085 081
Performance	2016	2015
Avadis YTD per 30.6. in % nach Kosten	3,15	-0,63
Vergleichsindex YTD per 30.6. in % vor Kosten	3,52	-0,29

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 zu Lasten des Teilvermögens Strategie Defensiv maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 30.6. kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2016 %	2015 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,250	0,230
Depotbank und Fondsleitung		0,090
Depotbank	0,053	
Fondsleitung	0,083	
Total	0,426	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.

	2016	2015
Total Expense Ratio (TER) per 30.6. in %	0,65	0,61

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des 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 Strategie Defensiv

Inventar per 30. Juni 2016	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		189 430	0,3	
Forderungen		0	0,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen) ¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	16 356 759	24,2	24,2
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	16 173 478	23,8	23,9
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	2 602 743	3,8	3,8
SIP World Equity hedged CHF	CH 010 007 8119	4 635 542	6,8	6,9
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	3 259 418	4,8	4,8
Avadis Fund Unternehmensanleihen	CH 012 687 5043	8 179 321	12,1	12,1
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	2 773 504	4,1	4,1
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	2 746 996	4,0	4,1
Avadis Fund Staatsanleihen Fremdwährung hedged	CH 031 447 7362	10 938 613	16,1	16,2
Total Wertschriften		67 666 374	99,7	100,1
Gesamtvermögen		67 855 804	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		30 115	0,0	
Nettovermögen		67 825 689	100,0	

Länderaufteilung in %



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

Fondsname	ISIN	Stand 1.1.2016	Käufe	Verkäufe	Stand 30.6.2016
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	125 900,4368	15 205,6901	-2 419,0037	138 687,1232
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	138 178,5131	16 629,3303	-1 504,7354	153 303,1080
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	15 720,8270	2 621,2066	-233,4728	18 108,5608
SIP World Equity hedged CHF	CH 010 007 8119	35 101,3638	6 200,4240	-1 080,1640	40 221,6238
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	22 014,9136	3 998,5622	-575,1093	25 438,3665
Avadis Fund Unternehmensanleihen	CH 012 687 5043	70 469,1300	7 325,4433	0,0000	77 794,5733
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	34 177,7447	6 343,5115	-1 136,1211	39 385,1351
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	26 446,6118	6 939,9241	-1 970,7513	31 415,7846
Avadis Fund Staatsanleihen Fremdwährung hedged	CH 031 447 7362	0,0000	108 755,3532	0,0000	108 755,3532
SIP Obligationen FW hedged CHF	CH 001 726 7250	100 212,8449	7 467,6387	-107 680,4836	0,0000

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	-645 116	1 404 281
Forderungen	0	846 104
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	145 767 130	138 427 811
Gesamtvermögen	145 122 014	140 678 196
abzüglich		
Andere Verbindlichkeiten	65 181	1 287 357
Nettovermögen	145 056 833	139 390 839
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	1 201 549,162877	1 108 687,602573
Ausgegebene Aktien	103 505,722581	117 818,457998
Zurückgenommene Aktien	-70 427,203010	-39 326,135811
Bestand per 30.6.	1 234 627,682448	1 187 179,924760
Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.	117.49	117.41
	1.1.–30.6.2016 CHF	1.1.–30.6.2015 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	8 062	10
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	67 431	-7 744
Total Erträge	75 493	-7 734
Aufwand		
Negativzinsen	1 024	0
Prüfaufwand	7 638	7 539
Reglementarische Vergütungen ¹⁾		
an den Vermögensverwalter	28 159	27 468
an den Vertriebssträger	175 994	157 939
an die Depotbank und die Fondsleitung		61 802
an die Depotbank	37 443	
an die Fondsleitung	58 360	
Sonstige Aufwendungen	17 648	9 447
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	70 632	-2 100
Total Aufwand	396 898	262 095
Nettoertrag	-321 405	-269 829
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	817 993	2 679 811
Realisierter Erfolg	496 588	2 409 982
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 396 125	-3 279 018
Gesamterfolg	2 892 713	-869 036

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des 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 Strategie Basis

	1.1.–30.6.2016 CHF	1.1.–30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	139 991 875	132 340 993
Ausschüttungen	-1 690 855	-1 506 752
Saldo aus dem Aktienverkehr	3 863 100	9 425 634
Gesamterfolg	2 892 713	-869 036
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	145 056 833	139 390 839
Performance	2016	2015
Avadis YTD per 30.6. in % nach Kosten	2,06	-0,58
Vergleichsindex YTD per 30.6. in % vor Kosten	2,37	-0,16

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 zu Lasten des Teilvermögens Strategie Basis maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 30.6. kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2016 %	2015 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,250	0,230
Depotbank und Fondsleitung		0,090
Depotbank	0,053	
Fondsleitung	0,083	
Total	0,426	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.

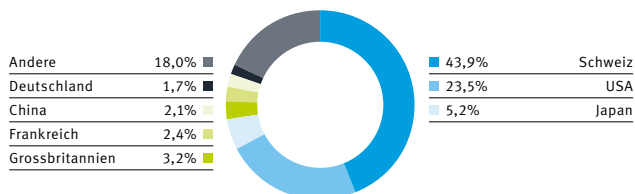
	2016	2015
Total Expense Ratio (TER) per 30.6. in %	0,67	0,62

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des 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 Strategie Basis

Inventar per 30. Juni 2016	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		-645 116	-0,4	
Forderungen		0	0,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	26 568 268	18,3	18,2
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	26 270 212	18,1	18,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	11 272 309	7,8	7,7
SIP World Equity hedged CHF	CH 010 007 8119	20 079 186	13,8	13,8
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	14 118 925	9,7	9,7
Avadis Fund Unternehmensanleihen	CH 012 687 5043	13 285 710	9,2	9,1
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	4 504 871	3,1	3,1
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	11 901 165	8,2	8,2
Avadis Fund Staatsanleihen Fremdwährung hedged	CH 031 447 7362	17 766 484	12,2	12,2
Total Wertschriften		145 767 130	100,4	100,0
Gesamtvermögen		145 122 014	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		65 181	0,0	
Nettovermögen		145 056 833	100,0	

Länderaufteilung in %



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

Fondsname	ISIN	Stand 1.1.2016	Käufe	Verkäufe	Stand 30.6.2016
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	221 008,8664	16 766,9070	-12 506,4131	225 269,3603
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	242 568,0308	16 388,3397	-9 949,6179	249 006,7526
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	73 584,6093	8 297,9867	-3 455,6250	78 426,9710
SIP World Equity hedged CHF	CH 010 007 8119	164 332,1576	15 719,1183	-5 828,4016	174 222,8743
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	103 061,8016	11 307,5896	-4 177,2023	110 192,1889
Avadis Fund Unternehmensanleihen	CH 012 687 5043	123 700,6109	5 546,4684	-2 884,9908	126 362,0885
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	60 019,7938	8 093,3877	-4 141,7084	63 971,4731
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	123 887,9775	23 496,1156	-11 277,4558	136 106,6373
Avadis Fund Staatsanleihen Fremdwährung hedged	CH 031 447 7362	0,0000	176 640,3257	0,0000	176 640,3257
SIP Obligationen FW hedged CHF	CH 001 726 7250	175 921,3471	9 422,2995	-185 343,6466	0,0000

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	550 442	1 071 777
Forderungen	0	1 026 514
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	113 995 644	104 790 479
Gesamtvermögen	114 546 086	106 888 770
abzüglich		
Andere Verbindlichkeiten	51 125	982 387
Nettovermögen	114 494 961	105 906 383
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	855 601,101699	812 226,724536
Ausgegebene Aktien	98 977,061753	77 863,237967
Zurückgenommene Aktien	-30 822,617996	-46 181,850630
Bestand per 30.6.	923 755,545456	843 908,111873
Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.	123.95	125.50
	1.1.–30.6.2016 CHF	1.1.–30.6.2015 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	6 302	10
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	12 629	-5 263
Total Erträge	18 931	-5 253
Aufwand		
Negativzinsen	497	0
Prüfaufwand	5 859	5 778
Reglementarische Vergütungen ¹⁾		
an den Vermögensverwalter	21 773	21 048
an den Vertriebssträger	136 083	121 024
an die Depotbank und die Fondsleitung		47 357
an die Depotbank	28 945	
an die Fondsleitung	45 125	
Sonstige Aufwendungen	13 590	7 234
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	19 534	-3 620
Total Aufwand	271 406	198 821
Nettoertrag	-252 475	-204 074
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	376 214	2 896 035
Realisierter Erfolg	123 739	2 691 961
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	983 251	-3 286 794
Gesamterfolg	1 106 990	-594 833

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des 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 Strategie Wachstum

	1.1.–30.6.2016 CHF	1.1.–30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	106 035 673	103 113 869
Ausschüttungen	-985 089	-622 148
Saldo aus dem Aktienverkehr	8 337 387	4 009 495
Gesamterfolg	1 106 990	-594 833
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	114 494 961	105 906 384
Performance	2016	2015
Avadis YTD per 30.6. in % nach Kosten	0,91	-0,57
Vergleichsindex YTD per 30.6. in % vor Kosten	1,19	-0,07

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 zu Lasten des Teilvermögens Strategie Wachstum maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 30.6. kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2016 %	2015 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,250	0,230
Depotbank und Fondsleitung		0,090
Depotbank	0,053	
Fondsleitung	0,083	
Total	0,426	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.

	2016	2015
Total Expense Ratio (TER) per 30.6. in %	0,68	0,64

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des 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 Strategie Wachstum

Inventar per 30. Juni 2016	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		550 442	0,5	
Forderungen		0	0,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	13 926 071	12,2	12,2
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	13 769 844	12,0	12,1
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	13 294 166	11,6	11,7
SIP World Equity hedged CHF	CH 010 007 8119	23 680 691	20,7	20,7
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	16 651 377	14,5	14,6
Avadis Fund Unternehmensanleihen	CH 012 687 5043	6 963 860	6,1	6,1
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	2 361 282	2,1	2,1
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	14 035 836	12,3	12,3
Avadis Fund Staatsanleihen Fremdwährung hedged	CH 031 447 7362	9 312 517	8,1	8,2
Total Wertschriften		113 995 644	99,5	100,0
Gesamtvermögen		114 546 086	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		51 125	0,0	
Nettovermögen		114 494 961	100,0	

Länderaufteilung in %



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

Fondsname	ISIN	Stand 1.1.2016	Käufe	Verkäufe	Stand 30.6.2016
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	112 111,1345	12 125,4240	-6 158,9657	118 077,5928
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	123 048,0741	12 809,2323	-5 337,4604	130 519,8460
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	83 984,8329	11 538,0028	-3 028,8136	92 494,0221
SIP World Equity hedged CHF	CH 010 007 8119	187 568,5157	19 166,1001	-1 262,2437	205 472,3721
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	117 632,8682	13 441,7205	-1 117,6968	129 956,8919
Avadis Fund Unternehmensanleihen	CH 012 687 5043	62 749,2509	5 425,1715	-1 940,2582	66 234,1642
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	30 449,6646	4 304,1107	-1 222,3613	33 531,4140
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	141 419,4607	26 170,1541	-7 069,9764	160 519,6384
Avadis Fund Staatsanleihen Fremdwährung hedged	CH 031 447 7362	0,0000	92 588,1595	0,0000	92 588,1595
SIP Obligationen FW hedged CHF	CH 001 726 7250	89 241,1686	7 590,2964	-96 831,4650	0,0000

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	1 554	415 237
Forderungen	0	248 719
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	40 842 847	40 552 275
Gesamtvermögen	40 844 401	41 216 231
abzüglich		
Andere Verbindlichkeiten	18 365	380 543
Nettovermögen	40 826 036	40 835 688
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	317 155,355535	315 921,092264
Ausgegebene Aktien	20 463,945540	31 928,589819
Zurückgenommene Aktien	-14 915,608350	-33 322,103435
Bestand per 30.6.	322 703,692725	314 527,578648
Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.	126.51	129.83
	1.1.–30.6.2016 CHF	1.1.–30.6.2015 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	2 307	5
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	4 259	-1 552
Total Erträge	6 566	-1 547
Aufwand		
Negativzinsen	141	0
Prüfaufwand	2 160	2 236
Reglementarische Vergütungen ¹⁾		
an den Vermögensverwalter	7 965	8 145
an den Vertriebssträger	49 781	46 836
an die Depotbank und die Fondsleitung		18 327
an die Depotbank	10 591	
an die Fondsleitung	16 508	
Sonstige Aufwendungen	5 003	2 800
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	4 564	-1 777
Total Aufwand	96 713	76 567
Nettoertrag	-90 147	-78 114
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	176 315	1 719 671
Realisierter Erfolg	86 168	1 641 557
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-190 224	-1 865 608
Gesamterfolg	-104 056	-224 051

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des 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 Strategie Aggressiv

	1.1.–30.6.2016 CHF	1.1.–30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	40 472 590	41 281 462
Ausschüttungen	-241 172	-31 089
Saldo aus dem Aktienverkehr	698 674	-190 634
Gesamterfolg	-104 056	-224 051
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	40 826 036	40 835 688
Performance	2016	2015
Avadis YTD per 30.6. in % nach Kosten	-0,27	-0,57
Vergleichsindex YTD per 30.6. in % vor Kosten	0,00	-0,02

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 zu Lasten des Teilvermögens Strategie Aggressiv maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 30.6. kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2016 %	2015 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,250	0,230
Depotbank und Fondsleitung		0,090
Depotbank	0,053	
Fondsleitung	0,083	
Total	0,426	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.

	2016	2015
Total Expense Ratio (TER) per 30.6. in %	0,70	0,66

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des 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 Strategie Aggressiv

Inventar per 30. Juni 2016	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		1 554	0,0	
Forderungen		0	0,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	2 508 244	6,1	6,1
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	2 480 110	6,1	6,1
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	6 385 268	15,6	15,6
SIP World Equity hedged CHF	CH 010 007 8119	11 373 705	27,9	27,9
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	7 997 536	19,6	19,6
Avadis Fund Unternehmensanleihen	CH 012 687 5043	1 254 270	3,1	3,1
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	425 295	1,0	1,0
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	6 741 114	16,5	16,5
Avadis Fund Staatsanleihen Fremdwährung hedged	CH 031 447 7362	1 677 305	4,1	4,1
Total Wertschriften		40 842 847	100,0	100,0
Gesamtvermögen		40 844 401	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		18 365	0,0	
Nettovermögen		40 826 036	100,0	

Länderaufteilung in %



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	21 397,5145	1 894,8069	-2 025,2022	21 267,1192
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	23 484,9496	1 895,1361	-1 871,9321	23 508,1536
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	42 744,7135	3 911,0278	-2 230,3052	44 425,4361
SIP World Equity hedged CHF	CH 010 007 8119	95 465,3237	5 601,6986	-2 379,7775	98 687,2448
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	59 870,6023	3 890,9212	-1 344,1664	62 417,3571
Avadis Fund Unternehmensanleihen	CH 012 687 5043	11 976,2979	710,9343	-757,7078	11 929,5244
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH 018 503 9267	5 811,7292	767,0032	-539,3221	6 039,4103
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	71 978,5777	10 844,3270	-5 728,7443	77 094,1604
Avadis Fund Staatsanleihen Fremdwährung hedged	CH 031 447 7362	0,0000	16 676,3248	0,0000	16 676,3248
SIP Obligationen FW hedged CHF	CH 001 726 7250	17 032,6116	1 139,0930	-18 171,7046	0,0000

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	490 202	1 089 037
Forderungen	0	784 572
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	101 246 241	105 722 276
Gesamtvermögen	101 736 443	107 595 885
abzüglich		
Andere Verbindlichkeiten	45 925	997 888
Nettovermögen	101 690 518	106 597 997
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	794 497.910278	752 001.041001
Ausgegebene Aktien	61 049.085732	89 544.951982
Zurückgenommene Aktien	-68 997.889037	-44 952.905157
Bestand per 30.6.	786 549.106973	796 593.087826
Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.	129.29	133.82

	1.1.–30.6.2016 CHF	1.1.–30.6.2015 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	5 854	0
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-15 599	-6 096
Total Erträge	-9 745	-6 096
Aufwand		
Negativzinsen	472	0
Prüfaufwand	5 476	5 763
Reglementarische Vergütungen ¹⁾		
an den Vermögensverwalter	20 110	21 003
an den Vertriebssträger	125 685	120 765
an die Depotbank und die Fondsleitung		47 256
an die Depotbank	26 771	
an die Fondsleitung	41 677	
Sonstige Aufwendungen	12 664	7 245
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-19 609	-3 689
Total Aufwand	213 246	198 343
Nettoertrag	-222 991	-204 439
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	704 706	4 304 511
Realisierter Erfolg	481 715	4 100 072
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 004 471	-4 731 115
Gesamterfolg	-1 522 756	-631 043

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des 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 Strategie Aktien

	1.1.–30.6.2016 CHF	1.1.–30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	104 154 527	101 277 255
Ausschüttungen	0	0
Saldo aus dem Aktienverkehr	-941 253	5 951 785
Gesamterfolg	-1 522 756	-631 043
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	101 690 518	106 597 997
Performance	2016	2015
Avadis YTD per 30.6. in % nach Kosten	-1,37	-0,64
Vergleichsindex YTD per 30.6. in % vor Kosten	-1,22	-0,01

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 zu Lasten des Teilvermögens Strategie Aktien maximal 0,99% des Nettofondsvermögens. Per Stichtag 30.6. kommen folgende Sätze zur Anwendung:

	2016 %	2015 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,250	0,230
Depotbank und Fondsleitung		0,090
Depotbank	0,053	
Fondsleitung	0,083	
Total	0,426	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.

	2016	2015
Total Expense Ratio (TER) per 30.6. in %	0,71	0,66

¹⁾ Anpassung der Gliederung der reglementarischen Vergütung aufgrund der neuen Delegation der Vermögensverwaltung per 1. Oktober 2014. Während des 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 Strategie Aktien

Inventar per 30. Juni 2016	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		490 202	0,5	
Forderungen		0	0,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	19 889 088	19,5	19,6
SIP World Equity hedged CHF	CH 010 007 8119	35 433 736	34,8	35,0
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	24 916 403	24,6	24,7
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	21 007 014	20,6	20,7
Total Wertschriften		101 246 241	99,5	100,0
Gesamtvermögen		101 736 443	100,0	
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten		45 925	0,0	
Nettovermögen		101 690 518	100,0	

Länderaufteilung in %



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

Fondsname	ISIN	Stand 1.1.2016	Käufe	Verkäufe	Stand 30.6.2016
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	138 378,7548	8 376,9488	-8 377,5754	138 378,1282
SIP World Equity hedged CHF	CH 010 007 8119	309 044,7392	11 205,0910	-12 798,7592	307 451,0710
SIP World Equity Index	CH 011 043 5432	193 816,2614	9 569,7460	-8 924,1128	194 461,8946
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	232 996,4095	25 532,9087	-18 284,4186	240 244,8996

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

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