

Avadis Vermögensbildung SICAV

# Halbjahresbericht

30. Juni 2017 (ungeprüft)



---

## Inhaltsverzeichnis

Gesamtrechnung SICAV	4
Strategie Stabil	6
Strategie Obligationen	9
Strategie Defensiv	12
Strategie Basis	15
Strategie Wachstum	18
Strategie Aggressiv	21
Strategie Aktien	24
Anhang	27

## Gesamtrechnung SICAV

Bilanz (in CHF per 30. Juni)	1.1.–30.6.2017 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2017 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2017 Gesamt- rechnung	1.1.–30.6.2016 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2016 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2016 Gesamt- rechnung
Bankguthaben auf Sicht	91 718	9 201	100 919	807 026	8 680	815 706
Forderungen	0	280	280	0	0	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	559 158 596	283 874	559 442 470	513 057 899	287 199	513 345 098
<b>Total Aktiven</b>	<b>559 250 314</b>	<b>293 355</b>	<b>559 543 669</b>	<b>513 864 925</b>	<b>295 879</b>	<b>514 160 804</b>
Andere Verbindlichkeiten	259 425	0	259 425	225 334	0	225 334
<b>Nettovermögen</b>	<b>558 990 889</b>	<b>293 355</b>	<b>559 284 244</b>	<b>513 639 591</b>	<b>295 879</b>	<b>513 935 470</b>
Unternehmerkapital		300 000	300 000		300 000	300 000
Anlegerkapital	560 171 068		560 171 068	514 763 011		514 763 011
<b>Total Aktienkapital</b>	<b>560 171 068</b>	<b>300 000</b>	<b>560 471 068</b>	<b>514 763 011</b>	<b>300 000</b>	<b>515 063 011</b>
Gewinn-/Verlustvortrag Unternehmeraktionäre		-5 483	-5 483		-3 130	-3 130
Gewinnvortrag Anlegeraktionäre	20 163		20 163	-23 648		-23 648
Erfolg Unternehmeraktionäre 1.1.–30.6.		-1 162	-1 162		-991	-911
Erfolg Anlegeraktionäre 1.1.–30.6.	-1 200 342		-1 200 342	-1 099 772		-1 099 772
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>558 990 889</b>	<b>293 355</b>	<b>559 284 244</b>	<b>513 639 591</b>	<b>295 879</b>	<b>513 935 470</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>559 250 314</b>	<b>293 355</b>	<b>559 543 669</b>	<b>513 864 925</b>	<b>295 879</b>	<b>514 160 804</b>

## Gesamtrechnung SICAV

Erfolgsrechnung (in CHF, 1. Januar bis 30. Juni)	1.1.–30.6.2017 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2017 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2017 Gesamt- rechnung	1.1.–30.6.2016 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2016 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2016 Gesamt- rechnung
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	0	0	0	0	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	-1	0	-1	0	0	0
Sonstige Erträge	46	0	46	28 594	0	28 594
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-52 923	0	-52 923	136 461	0	136 461
<b>Total Erträge</b>	<b>-52 878</b>	<b>0</b>	<b>-52 878</b>	<b>165 055</b>	<b>0</b>	<b>165 055</b>
<b>Aufwand</b>						
Negativzinsen	1 813	0	1 813	2 534	0	2 534
Passivzinsen	3 068	0	3 068	0	0	0
Prüfaufwand	26 914	0	26 914	26 853	0	26 853
Reglementarische Vergütungen						
an den Vermögensverwalter	106 609	0	106 609	95 864	0	95 864
an den Vertriebssträger	612 998	0	612 998	599 147	0	599 147
an die Depotbank	143 611	0	143 611	130 066	0	130 066
an die Fondsleitung	221 643	0	221 643	199 530	0	199 530
Sonstige Aufwendungen	69 188	0	69 188	62 164	20	62 184
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-38 380	0	-38 380	148 669	0	148 669
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 147 464</b>	<b>0</b>	<b>1 147 464</b>	<b>1 264 827</b>	<b>20</b>	<b>1 264 847</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-1 200 342</b>	<b>0</b>	<b>-1 200 342</b>	<b>-1 099 772</b>	<b>-20</b>	<b>-1 099 792</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 499 622	0	1 499 622	2 423 321	0	2 423 321
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>299 280</b>	<b>0</b>	<b>299 280</b>	<b>1 323 549</b>	<b>-20</b>	<b>1 323 529</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	25 277 969	-1 162	25 276 807	4 062 158	-971	4 061 187
<b>Gesamterfolg</b>	<b>25 577 249</b>	<b>-1 162</b>	<b>25 576 087</b>	<b>5 385 707</b>	<b>-991</b>	<b>5 384 716</b>

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	-9 764	228 275
Forderungen	0	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13 709 494	15 890 242
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>13 699 730</b>	<b>16 118 517</b>
<b>abzüglich</b>		
Andere Verbindlichkeiten	2 632	2 331
<b>Nettovermögen</b>	<b>13 697 098</b>	<b>16 116 186</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	163 117,968421	194 952,839724
Ausgegebene Aktien	31 477,218538	28 240,463060
Zurückgenommene Aktien	-43 895,127732	-48 076,547102
<b>Bestand per 30.6.</b>	<b>150 700,059227</b>	<b>175 116,755682</b>
<b>Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.</b>	<b>90.89</b>	<b>92.03</b>
	1.1.–30.6.2017 CHF	1.1.–30.6.2016 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	3	888
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-390	4 130
<b>Total Erträge</b>	<b>-387</b>	<b>5 018</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	8	65
Passivzinsen	178	0
Prüfaufwand	704	949
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	0	0
an den Vertriebssträger	0	0
an die Depotbank	2 088	2 555
an die Fondsleitung	696	852
Sonstige Aufwendungen	1 806	2 196
Ausrichtung laufender Nettoerträge		
an die Anlegeraktionäre	-462	3 831
<b>Total Aufwand</b>	<b>5 018</b>	<b>10 448</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-5 405</b>	<b>-5 430</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-82 506	-78 115
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-87 911</b>	<b>-83 545</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24 931	21 437
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-62 980</b>	<b>-62 108</b>

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2017 CHF	1.1.–30.6.2016 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	14 934 836	18 057 901
Ausschüttungen	-42 411	-44 828
Saldo aus dem Aktienverkehr	-1 132 347	-1 834 779
Gesamterfolg	-62 980	-62 108
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>13 697 098</b>	<b>16 116 186</b>

Total Expense Ratio (TER)	30.6.2017 %	30.6.2016 %
Total Expense Ratio (TER)	0,16	0,15

Verwaltungskommission <sup>1)</sup>	30.6.2017 %	30.6.2016 %
Vermögensverwalter	0,000	0,000
Vertriebsträger	0,000	0,000
Depotbank	0,030	0,030
Fondsleitung	0,010	0,010
Total	0,040	0,040

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

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

Inventar per 30. Juni 2017	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		-9 764	-0,1	
Forderungen		0	0,0	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Pictet CH-Short-Term Money Market	CH 001 129 2288	13 709 494	100,1	100,0
<b>Total Wertschriften</b>		<b>13 709 494</b>	<b>100,1</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>13 699 730</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Andere Verbindlichkeiten		2 632	0,0	
<b>Nettovermögen</b>		<b>13 697 098</b>	<b>100,0</b>	

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

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2017 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2017 Anzahl Anteilscheine
Pictet CH-Short-Term Money Market	CH 001 129 2288	16 129,38602	1 066,05942	-2 316,14108	14 879,30436

Dreijahresvergleich	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen in CHF	13 697 098	14 934 836	18 057 901
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	90,89	91,56	92,63
Anzahl Aktien im Umlauf	150 700,059227	163 117,968421	194 952,839724

Performance	30.6.2017 %	31.12.2016 %	31.12.2015 %
Avadis YTD nach Kosten	-0,45	-0,89	-0,83
Vergleichsindex YTD vor Kosten	-0,48	-1,04	-1,04

### Länderaufteilung in %

Übrige	15,0
Belgien	4,1
Deutschland	5,0
Japan	5,7
Schweden	6,9
USA	8,1
China	8,3



17,8	Schweiz
16,7	Liquidität
12,5	Frankreich



## Teilvermögen Anlegeraktiönäre Strategie Obligationen

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	-10 798	-7 761
Forderungen	0	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	24 544 257	27 649 421
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>24 533 459</b>	<b>27 641 660</b>
<b>abzüglich</b>		
Andere Verbindlichkeiten	11 893	12 292
<b>Nettovermögen</b>	<b>24 521 566</b>	<b>27 629 368</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	263 939,550113	239 347,945866
Ausgegebene Aktien	44 133,357553	75 106,999375
Zurückgenommene Aktien	-52 481,387961	-37 930,944350
<b>Bestand per 30.6.</b>	<b>255 591,519705</b>	<b>276 524,000891</b>
<b>Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.</b>	<b>95.94</b>	<b>99.92</b>
	1.1.–30.6.2017 CHF	1.1.–30.6.2016 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	3	1 519
Einkauf der Anlegeraktiönäre in laufende Nettoerträge	-3 374	40 232
<b>Total Erträge</b>	<b>-3 371</b>	<b>41 751</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	13	81
Passivzinsen	174	0
Prüfaufwand	1 247	1 390
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	4 973	5 228
an den Vertriebssträger	28 595	32 673
an die Depotbank	6 602	6 945
an die Fondsleitung	10 307	10 834
Sonstige Aufwendungen	3 198	3 243
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktiönäre	-3 648	41 254
<b>Total Aufwand</b>	<b>51 461</b>	<b>101 648</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-54 832</b>	<b>-59 897</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-33 294	130 673
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-88 126</b>	<b>70 776</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	105 446	1 001 256
<b>Gesamterfolg</b>	<b>17 320</b>	<b>1 072 032</b>

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2017 CHF	1.1.–30.6.2016 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	25 704 611	23 358 438
Ausschüttungen	-401 188	-490 276
Saldo aus dem Aktienverkehr	-799 177	3 689 174
Gesamterfolg	17 320	1 072 032
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>24 521 566</b>	<b>27 629 368</b>

Total Expense Ratio (TER)	30.6.2017 %	30.6.2016 %
Total Expense Ratio (TER)	0,56	0,64

Verwaltungskommission <sup>1)</sup>	30.6.2017 %	30.6.2016 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,250
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,426

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

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

Inventar per 30. Juni 2017	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		-10 798	0,0	
Forderungen		0	0,0	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	1 215 050	5,0	5,0
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	7 353 815	30,0	30,0
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	7 368 918	30,0	30,0
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	4 906 458	20,0	20,0
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	3 700 016	15,0	15,1
<b>Total Wertschriften</b>		<b>24 544 257</b>	<b>100,0</b>	<b>100,1</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>24 533 459</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Andere Verbindlichkeiten		11 893	0,0	
<b>Nettovermögen</b>		<b>24 521 566</b>	<b>100,0</b>	

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

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2017 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2017 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	19 509,3997	115,2127	-2 134,3311	17 490,2813
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	67 961,9325	1 220,4811	-3 511,6321	65 670,7815
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	74 662,5950	1 694,4294	-4 366,8103	71 990,2141
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	53 641,7531	954,2451	-3 008,8018	51 587,1964
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	38 166,6221	580,1806	-2 589,1136	36 157,6891

Dreijahresvergleich	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen in CHF	24 521 566	25 704 611	23 358 438
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	95.94	97.36	97.59
Anzahl Aktien im Umlauf	255 591,519705	263 939,550113	239 347,945866

Performance	30.6.2017 %	31.12.2016 %	31.12.2015 %
Avadis YTD nach Kosten	0,07	1,62	-0,64
Vergleichsindex YTD vor Kosten	0,29	2,27	-0,07

### Länderaufteilung in %

Übrige	21,8
Kanada	2,1
Luxemburg	2,1
Deutschland	2,2
UK	4,1
Japan	4,4
Frankreich	6,2



30,4	Schweiz
20,0	USA
6,7	Niederlande

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

Vermögensrechnung	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Bankguthaben auf Sicht	3 509	189 430
Forderungen	0	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	70 074 136	67 666 374
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>70 077 645</b>	<b>67 855 804</b>
<b>abzüglich</b>		
Andere Verbindlichkeiten	33 229	30 115
<b>Nettovermögen</b>	<b>70 044 416</b>	<b>67 825 689</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	631 330,330323	555 020,253727
Ausgegebene Aktien	62 578,171091	90 246,874381
Zurückgenommene Aktien	-54 203,586144	-26 236,877080
<b>Bestand per 30.6.</b>	<b>639 704,915270</b>	<b>619 030,251028</b>
<b>Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.</b>	<b>109.49</b>	<b>109.57</b>

Erfolgsrechnung	1.1.–30.6.2017 CHF	1.1.–30.6.2016 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	5	3 662
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-7 278	23 379
<b>Total Erträge</b>	<b>-7 273</b>	<b>27 041</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	216	254
Passivzinsen	2 518	0
Prüfaufwand	3 430	3 381
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	13 836	12 629
an den Vertriebssträger	79 556	78 931
an die Depotbank	18 367	16 816
an die Fondsleitung	28 675	26 174
Sonstige Aufwendungen	8 797	7 820
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-5 140	28 463
<b>Total Aufwand</b>	<b>150 255</b>	<b>174 468</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-157 528</b>	<b>-147 427</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	88 231	295 535
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-69 297</b>	<b>148 108</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 284 359	1 854 784
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 215 062</b>	<b>2 002 892</b>

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2017 CHF	1.1.–30.6.2016 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	68 823 107	59 858 209
Ausschüttungen	-928 056	-959 760
Saldo aus dem Aktienverkehr	934 303	6 924 348
Gesamterfolg	1 215 062	2 002 892
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>70 044 416</b>	<b>67 825 689</b>

Total Expense Ratio (TER)	30.6.2017 %	30.6.2016 %
Total Expense Ratio (TER)	0,56	0,65

Verwaltungskommission <sup>1)</sup>	30.6.2017 %	30.6.2016 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,250
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,426

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

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

Inventar per 30. Juni 2017	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		3 509	0,0	
Forderungen		0	0,0	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	2 778 216	4,0	4,0
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	16 810 533	24,0	24,0
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	16 845 691	24,0	24,0
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	11 216 810	16,0	16,0
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	8 458 415	12,1	12,1
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	2 765 370	3,9	3,9
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	8 425 716	12,0	12,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	2 773 385	4,0	4,0
<b>Total Wertschriften</b>		<b>70 074 136</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>70 077 645</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Andere Verbindlichkeiten		33 229	0,0	
<b>Nettovermögen</b>		<b>70 044 416</b>	<b>100,0</b>	

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

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2017 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2017 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	41 584,4936	1 442,0644	-3 034,9632	39 991,5948
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	144 980,0797	7 008,3399	-1 867,5669	150 120,8527
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	159 264,6771	6 417,5066	-1 109,1931	164 572,9906
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	114 422,8126	4 384,7017	-872,3865	117 935,1278
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	81 414,3549	2 756,0112	-1 512,1546	82 658,2115
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	29 586,0413	387,5339	-3 273,0838	26 700,4914
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	66 785,0161	664,6497	-4 795,6240	62 654,0418
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	19 425,0724	0,0000	-2 534,7834	16 890,2890

Dreijahresvergleich	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen in CHF	70 044 416	68 823 107	59 858 209
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	109.49	109.01	107.85
Anzahl Aktien im Umlauf	639 704,915270	631 330,330323	555 020,253727

Performance	30.6.2017 %	31.12.2016 %	31.12.2015 %
Avadis YTD nach Kosten	1,79	2,62	-0,93
Vergleichsindex YTD vor Kosten	2,02	3,30	-0,29

### Länderaufteilung in %



## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	13 496	-645 116
Forderungen	0	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	156 261 444	145 767 130
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>156 274 940</b>	<b>145 122 014</b>
<b>abzüglich</b>		
Andere Verbindlichkeiten	73 479	65 181
<b>Nettovermögen</b>	<b>156 201 461</b>	<b>145 056 833</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	1 220 007,138390	1 201 549,162877
Ausgegebene Aktien	126 107,376910	103 505,722581
Zurückgenommene Aktien	-67 371,839551	-70 427,203010
<b>Bestand per 30.6.</b>	<b>1 278 742,675749</b>	<b>1 234 627,682448</b>
<b>Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.</b>	<b>122.15</b>	<b>117.49</b>
	1.1.–30.6.2017 CHF	1.1.–30.6.2016 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	10	8 062
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-15 811	67 431
<b>Total Erträge</b>	<b>-15 801</b>	<b>75 493</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	467	1 024
Passivzinsen	27	0
Prüfaufwand	7 417	7 638
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	30 175	28 159
an den Vertriebssträger	173 503	175 994
an die Depotbank	40 057	37 443
an die Fondsleitung	62 537	58 360
Sonstige Aufwendungen	19 030	17 648
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-5 965	70 632
<b>Total Aufwand</b>	<b>327 248</b>	<b>396 898</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-343 049</b>	<b>-321 405</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	305 739	817 993
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-37 310</b>	<b>496 588</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 173 427	2 396 125
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5 136 117</b>	<b>2 892 713</b>

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2017 CHF	1.1.–30.6.2016 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	145 552 855	139 991 875
Ausschüttungen	-1 622 609	-1 690 855
Saldo aus dem Aktienverkehr	7 135 096	3 863 100
Gesamterfolg	5 136 117	2 892 713
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>156 201 459</b>	<b>145 056 833</b>

Total Expense Ratio (TER)	30.6.2017 %	30.6.2016 %
Total Expense Ratio (TER)	0,56	0,67

Verwaltungskommission <sup>1)</sup>	30.6.2017 %	30.6.2016 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,250
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,426

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



## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

Inventar per 30. Juni 2017	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		13 496	0,0	
Forderungen		0	0,0	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	4 651 325	3,0	3,0
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	28 135 284	18,0	18,0
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	28 195 480	18,0	18,0
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	18 776 121	12,0	12,0
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	14 157 169	9,1	9,1
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	12 350 709	7,9	7,9
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	37 613 732	24,1	24,1
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	12 381 624	7,9	7,9
<b>Total Wertschriften</b>		<b>156 261 444</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>156 274 940</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Andere Verbindlichkeiten		73 479	0,0	
<b>Nettovermögen</b>		<b>156 201 461</b>	<b>100,0</b>	

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

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2017 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2017 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	65 694,5709	5 117,2726	-3 857,4019	66 954,4416
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	229 025,0374	22 227,7235	0,0000	251 252,7609
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	251 589,8933	23 864,1859	0,0000	275 454,0792
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	180 754,0076	16 660,7909	0,0000	197 414,7985
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	128 611,1575	9 737,0189	0,0000	138 348,1764
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	124 638,5905	3 871,7308	-9 260,4522	119 249,8691
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	281 327,7791	8 736,0498	-10 366,2404	279 697,5885
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	81 828,0408	205,8304	-6 628,1209	75 405,7503

Dreijahresvergleich	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen in CHF	156 201 461	145 552 855	139 991 875
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	122,15	119,30	116,51
Anzahl Aktien im Umlauf	1 278 742,675749	1 220 007,138390	1 201 549,162877

Performance	30.6.2017 %	31.12.2016 %	31.12.2015 %
Avadis YTD nach Kosten	3,50	3,63	-1,34
Vergleichsindex YTD vor Kosten	3,78	4,29	-0,61

### Länderaufteilung in %

Übrige	22,5
Kanada	2,1
Deutschland	2,2
China	2,3
UK	4,0
Niederlande	4,4
Frankreich	4,7



26,7	USA
26,3	Schweiz
4,8	Japan

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	29 472	550 442
Forderungen	0	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	130 688 114	113 995 644
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>130 717 586</b>	<b>114 546 086</b>
<b>abzüglich</b>		
Andere Verbindlichkeiten	61 054	51 125
<b>Nettovermögen</b>	<b>130 656 532</b>	<b>114 494 961</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	923 245,749595	855 601,101699
Ausgegebene Aktien	102 039,718645	98 977,061753
Zurückgenommene Aktien	-50 564,466394	-30 822,617996
<b>Bestand per 30.6.</b>	<b>974 721,001846</b>	<b>923 755,545456</b>
<b>Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.</b>	<b>134.05</b>	<b>123.95</b>
	1.1.–30.6.2017 CHF	1.1.–30.6.2016 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	-1	0
Sonstige Erträge	10	6 302
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-12 396	12 629
<b>Total Erträge</b>	<b>-12 387</b>	<b>18 931</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	587	497
Passivzinsen	37	0
Prüfaufwand	6 168	5 859
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	25 210	21 773
an den Vertriebssträger	144 960	136 083
an die Depotbank	33 467	28 945
an die Fondsleitung	52 249	45 125
Sonstige Aufwendungen	15 846	13 590
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-5 724	19 534
<b>Total Aufwand</b>	<b>272 800</b>	<b>271 406</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-285 187</b>	<b>-252 475</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	309 261	376 214
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>24 074</b>	<b>123 739</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 336 743	983 251
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6 360 817</b>	<b>1 106 990</b>

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2017 CHF	1.1.–30.6.2016 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	118 573 543	106 035 673
Ausschüttungen	-1 052 500	-985 089
Saldo aus dem Aktienverkehr	6 774 672	8 337 387
Gesamterfolg	6 360 817	1 106 990
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>130 656 532</b>	<b>114 494 961</b>

Total Expense Ratio (TER)	30.6.2017 %	30.6.2016 %
Total Expense Ratio (TER)	0,56	0,68

Verwaltungskommission <sup>1)</sup>	30.6.2017 %	30.6.2016 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,250
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,426

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

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

Inventar per 30. Juni 2017	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		29'472	0,0	
Forderungen		0	0,0	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	2 595 458	2,0	2,0
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	15 701 845	12,0	12,0
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	15 735 107	12,0	12,0
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	10 477 944	8,0	8,0
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	7 900 840	6,0	6,0
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	15 504 859	12,0	11,9
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	47 226 628	36,1	36,1
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	15 545 433	11,9	11,9
<b>Total Wertschriften</b>		<b>130 688 114</b>	<b>100,0</b>	<b>99,9</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>130 717 586</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Andere Verbindlichkeiten		61 054	0,0	
<b>Nettovermögen</b>		<b>130 656 532</b>	<b>100,0</b>	

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

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2017	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2017 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	35 530,1256	2 665,0202	-834,2956	37 360,8502
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	123 875,7585	16 344,3227	0,0000	140 220,0812
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	136 081,3493	17 641,8510	0,0000	153 723,2003
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	97 766,6790	12 399,9031	0,0000	110 166,5821
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	69 562,9383	7 646,4802	0,0000	77 209,4185
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	151 671,4922	5 029,8010	-6 997,1403	149 704,1529
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	342 384,7665	15 535,9376	-6 741,1387	351 179,5654
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	99 585,1775	1 751,3336	-6 662,7384	94 673,7727

Dreijahresvergleich	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen in CHF	130 656 532	118 573 543	106 035 673
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	134,05	128,43	123,93
Anzahl Aktien im Umlauf	974 721,001846	923 245,749595	855 601,101699

Performance	30.6.2017 %	31.12.2016 %	31.12.2015 %
Avadis YTD nach Kosten	5,27	4,56	-1,81
Vergleichsindex YTD vor Kosten	5,55	5,25	-1,00

### Länderaufteilung in %

Übrige	21,9
Kanada	2,1
Deutschland	2,2
Niederlande	3,3
China	3,4
Frankreich	3,9
UK	4,0



30,0	USA
24,2	Schweiz
5,0	Japan

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	12 995	1 554
Forderungen	0	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	46 174 610	40 842 847
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>46 187 605</b>	<b>40 844 401</b>
<b>abzüglich</b>		
Andere Verbindlichkeiten	21 644	18 365
<b>Nettovermögen</b>	<b>46 165 961</b>	<b>40 826 036</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	309 786,104554	317 155,355535
Ausgegebene Aktien	42 021,558823	20 463,945540
Zurückgenommene Aktien	-27 363,589344	-14 915,608350
<b>Bestand per 30.6.</b>	<b>324 444,074033</b>	<b>322 703,692725</b>
<b>Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.</b>	<b>142.29</b>	<b>126.51</b>
	1.1.–30.6.2017 CHF	1.1.–30.6.2016 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	5	2 307
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-3 971	4 259
<b>Total Erträge</b>	<b>-3 966</b>	<b>6 566</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	86	141
Passivzinsen	10	0
Prüfaufwand	2 197	2 160
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	9 044	7 965
an den Vertriebssträger	52 001	49 781
an die Depotbank	12 005	10 591
an die Fondsleitung	18 743	16 508
Sonstige Aufwendungen	5 695	5 003
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-3 791	4 564
<b>Total Aufwand</b>	<b>95 990</b>	<b>96 713</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-99 956</b>	<b>-90 147</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	189 406	176 315
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>89 450</b>	<b>86 168</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 945 440	-190 224
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3 034 890</b>	<b>-104 056</b>

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2017 CHF	1.1.–30.6.2016 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	41 440 535	40 472 590
Ausschüttungen	-278 807	-241 172
Saldo aus dem Aktienverkehr	1 969 343	698 674
Gesamterfolg	3 034 890	-104 056
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>46 165 961</b>	<b>40 826 036</b>

Total Expense Ratio (TER)	30.6.2017 %	30.6.2016 %
Total Expense Ratio (TER)	0,56	0,70

Verwaltungskommission <sup>1)</sup>	30.6.2017 %	30.6.2016 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,250
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,426

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

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

Inventar per 30. Juni 2017	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		12 995	0,0	
Forderungen		0	0,0	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	458 898	1,0	1,0
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	2 776 707	6,0	6,0
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	2 782 515	6,0	6,0
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	1 852 757	4,0	4,0
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	1 397 133	3,0	3,0
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	7 308 433	15,8	15,8
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	13 345 752	28,9	28,9
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	7 329 590	16,0	15,9
SIP World Equity Index hedged CHF	CH 010 007 8119	8 922 825	19,3	19,3
<b>Total Wertschriften</b>		<b>46 174 610</b>	<b>100,0</b>	<b>99,9</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>46 187 605</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Andere Verbindlichkeiten		21 644	0,0	
<b>Nettovermögen</b>		<b>46 165 961</b>	<b>100,0</b>	

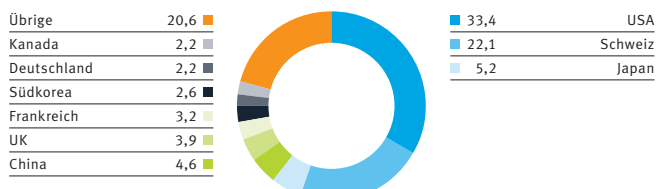
<sup>1)</sup> Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. b, KKV-FINMA

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2017 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.06.2017 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	6 182,9171	443,2133	-20,4394	6 605,6910
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	21 557,8516	3 238,5976	0,0000	24 796,4492
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	23 682,0750	3 501,5393	0,0000	27 183,6143
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	17 014,1569	2 480,5104	-14,5195	19 480,1478
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	12 105,8483	1 638,1372	-90,7714	13 653,2141
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	70 383,3916	3 503,0920	-3 321,3259	70 565,1577
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	91 363,1741	9 615,6407	-1 739,1396	99 239,6752
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	46 215,4826	1 556,0783	-3 133,3737	44 638,1872
SIP World Equity Index hedged CHF	CH 010 007 8119	67 500,0000	0,0000	0,0000	67 500,0000

Dreijahresvergleich		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen in CHF		46 165 961	41 440 535	40 472 590
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		142,29	133,77	127,61
Anzahl Aktien im Umlauf		324 444,074033	309 786,104554	317 155,355535

Performance		30.6.2017 %	31.12.2016 %	31.12.2015 %
Avadis YTD nach Kosten		7,05	5,45	-2,27
Vergleichsindex YTD vor Kosten		7,36	6,16	-1,48

### Länderaufteilung in %



## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	52 808	490 202
Forderungen	0	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	117 706 541	101 246 241
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>117 759 349</b>	<b>101 736 443</b>
<b>abzüglich</b>		
Andere Verbindlichkeiten	55 494	45 925
<b>Nettovermögen</b>	<b>117 703 855</b>	<b>101 690 518</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	792 333,218475	794 497,910278
Ausgegebene Aktien	87 411,280187	61 049,085732
Zurückgenommene Aktien	-99 575,592694	-68 997,889037
<b>Bestand per 30.6.</b>	<b>780 168,905968</b>	<b>786 549,106973</b>
<b>Nettoinventarwert je Aktie in CHF per 30.6.</b>	<b>150.87</b>	<b>129.29</b>
	1.1.–30.6.2017 CHF	1.1.–30.6.2016 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	10	5 854
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-9 703	-15 599
<b>Total Erträge</b>	<b>-9 693</b>	<b>-9 745</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	436	472
Passivzinsen	124	0
Prüfaufwand	5 751	5 476
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	23 371	20 110
an den Vertriebssträger	134 383	125 685
an die Depotbank	31 025	26 771
an die Fondsleitung	48 436	41 677
Sonstige Aufwendungen	14 816	12 664
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-13 650	-19 609
<b>Total Aufwand</b>	<b>244 692</b>	<b>213 246</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-254 385</b>	<b>-222 991</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	722 785	704 706
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>468 400</b>	<b>481 715</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 407 623	-2 004 471
<b>Gesamterfolg</b>	<b>9 876 023</b>	<b>-1 522 756</b>



## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2017 CHF	1.1.–30.6.2016 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	110 478 527	104 154 527
Ausschüttungen	-760 640	0
Saldo aus dem Aktienverkehr	-1 890 055	-941 253
Gesamterfolg	9 876 023	-1 522 756
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>117 703 855</b>	<b>101 690 518</b>

Total Expense Ratio (TER)	30.6.2017 %	30.6.2016 %
Total Expense Ratio (TER)	0,56	0,71

Verwaltungskommission <sup>1)</sup>	30.6.2017 %	30.6.2016 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,250
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,426

<sup>1)</sup> Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Aktien maximal 0,99% des Nettofondsvermögens.

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

Inventar per 30. Juni 2017	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		52 808	0,0	
Forderungen		0	0,0	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	23 312 280	19,8	19,8
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	71 017 950	60,3	60,3
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	23 376 311	19,9	19,9
<b>Total Wertschriften</b>		<b>117 706 541</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>117 759 349</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Andere Verbindlichkeiten		55 494	0,0	
<b>Nettovermögen</b>		<b>117 703 855</b>	<b>100,0</b>	

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

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2017 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2017 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	233 618,3018	8 087,8725	-16 618,9847	225 087,1896
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	527 400,3310	9 080,4959	-8 387,8000	528 093,0269
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	153 396,7717	1 656,9750	-12 688,8829	142 364,8638

Dreijahresvergleich		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen in CHF		117 703 855	110 478 527	104 154 527
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		150,87	139,43	131,09
Anzahl Aktien im Umlauf		780 168,905968	792 333,218475	794 497,910278

Performance		30.6.2017 %	31.12.2016 %	31.12.2015 %
Avadis YTD nach Kosten		8,90	6,36	-2,67
Vergleichsindex YTD vor Kosten		9,19	7,03	-2,04

### Länderaufteilung in %

Übrige	18,0
Kanada	2,2
Frankreich	2,4
Taiwan	2,5
Südkorea	3,1
UK	3,9
Japan	5,4



36,8	USA
20,0	Schweiz
5,7	China

---

## Anhang

---

### Organisation

#### Gesellschaftssitz

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

#### Verwaltungsrat

- Moritz Küng, in Brugg, Präsident, Leiter Steuern, ABB Schweiz AG
- Tim Seitz, in Zürich, Vizepräsident, Strategic Partnership & Market Entry Leader, General Electric (Switzerland) GmbH
- Beat Hügli, in Starrkirch-Wil, Mitglied der Geschäftsleitung, Avadis Vorsorge AG
- Andreea Stefanescu (seit 24.4.2017), in Zürich, Mitglied der Geschäftsleitung, SOLUFONDS AG

#### Unternehmeraktionäre

Als Unternehmeraktionäre fungieren:

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

#### Beteiligungsverhältnisse

Die Beteiligungsverhältnisse bei den Unternehmeraktien sehen per 31. Dezember 2016 wie folgt aus:

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

#### Depotbank

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

#### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, 8005 Zürich

#### Konto für Einzahlungen/Auszahlungen

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

#### Hauptdelegation an Fondsleitung

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

#### Verwaltungsrat der Fondsleitung

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

#### Geschäftsleitung der Fondsleitung

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

#### Delegation weiterer Teilaufgaben

##### Vermögensverwalter

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

##### Vertriebsträger

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

##### Führung Aktienregister

Die Führung des Aktienbuchs wurde per Delegationsvertrag am 31. August 2015 von der Depotbank an die Avadis Vorsorge AG, Zürich, übertragen.

##### Transfer Agent

Die Ausführung der Aufgaben als Transfer Agent wurde per Delegationsvertrag am 31. August 2015 von der Depotbank an die Avadis Vorsorge AG, Zürich, übertragen.

---

### Weitere Angaben

#### Teilvermögen

Die Gesellschaft ist in folgende Teilvermögen unterteilt:

#### Anlegeraktionäre

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

#### Unternehmeraktionäre

#### Rechnungslegung

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den Erfordernissen des Kollektivanlagengesetzes (KAG) vom 23. Juni 2006 (Stand 1. Juli 2016) erstellt. Basis für die realisierten Kapitalgewinne/-verluste aus Verkäufen von Wertpapieren bilden ihre jeweiligen durchschnittlichen Anschaffungskosten.

#### Grundsätze für die Berechnung des Nettoinventarwerts sowie für die Bewertung

1. Jedes Teilvermögen weist einen eigenen Nettoinventarwert pro Aktie aus. Sofern mehrere Aktienklassen ausgegeben sind, wird der Nettoinventarwert für jede Aktienklasse berechnet. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert am Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Aktien ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an denen die Börsen beziehungsweise Märkte der Hauptanlegeländer der Teilvermögen geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Nettoinventarwerts statt.
2. Anlagen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen ohne verfügbare aktuelle Kurse sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf zum Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Gesellschaft wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

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

#### Performance

Die Performanceberechnung erfolgt gemäss den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Ausgabe 1. Juli 2013). Die historische Performance stellt keine Indikation für die laufende oder zukünftige Performance dar.

#### Retrozessionen und Rabatte

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

#### Soft Commissions

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

#### Effektenleihe

Die Gesellschaft tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

#### Pensionsgeschäfte

Die Gesellschaft tätigt keine Pensionsgeschäfte.

#### Ausserbilanzgeschäfte

Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

#### Derivate

Die Gesellschaft setzt keine Derivate ein.

#### Aufnahme und Gewährung von Krediten

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

**Ausgabe- und Rücknahmepreis**

Es bestehen weder Ausgabe- noch Rücknahmekommissionen auf Stufe SICAV.

**Total Expense Ratio (TER)**

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

**Abweichung zur Strategie**

Die Vermögensverteilung pro Anlagestrategie wird im Monatsrhythmus so nahe wie möglich auf die Strategiewerte zurückgesetzt. Die leichten Abweichungen per Stichtag 30. Juni 2017 ergeben sich einerseits aufgrund des Cash-Bestands und andererseits aufgrund des Forward-Pricing-Prinzips. Dabei werden vor Monatsende zu den Nettoinventarwerten vom drittletzten Bankarbeitstag die notwendigen Umschichtungen berechnet, die dann zu Nettoinventarwerten per Zeitpunkt T durchgeführt werden.

**Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Keine

**Avadis Vermögensbildung SICAV**

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