

Avadis Vermögensbildung SICAV

Halbjahresbericht

30. Juni 2018 (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 per 30. Juni 2018 in CHF	1.1.–30.6.2018 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2018 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2018 Gesamt- rechnung	1.1.–30.6.2017 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2017 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2017 Gesamt- rechnung
Bankguthaben auf Sicht	46 716	9 704	56 420	112 280	9 201	121 481
Forderungen	3 229 346	178	3 229 524	0	280	280
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	622 782 794	280 978	623 063 772	559 158 596	283 874	559 442 470
Total Aktiven	626 058 856	290 860	626 349 716	559 270 876	293 355	559 564 231
Bankverbindlichkeiten	27 921	0	27 921	20 562	0	20 562
Andere Verbindlichkeiten	275 934	0	275 934	259 425	0	259 425
Nettovermögen	625 755 001	290 860	626 045 861	558 990 889	293 355	559 284 244
Unternehmerkapital		300 000	300 000		300 000	300 000
Anlegerkapital	627 080 084		627 080 084	560 171 068		560 171 068
Total Aktienkapital	627 080 084	300 000	627 380 084	560 171 068	300 000	560 471 068
Gewinn-/Verlustvortrag Unternehmeraktionäre		-7 849	-7 849		-5 483	-5 483
Gewinnvortrag Anlegeraktionäre	62 632		62 632	20 163		20 163
Erfolg Unternehmeraktionäre 1.1.–30.6.		-1 291	-1 291		-1 162	-1 162
Erfolg Anlegeraktionäre 1.1.–30.6.	-1 387 715		-1 387 715	-1 200 342		-1 200 342
Total Eigenkapital	625 755 001	290 860	626 045 861	558 990 889	293 355	559 284 244
Total Passiven	626 058 856	290 860	626 349 716	559 270 876	293 355	559 564 231

Gesamtrechnung SICAV

Erfolgsrechnung 1. Januar bis 30. Juni 2018 in CHF	1.1.–30.6.2018 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2018 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2018 Gesamt- rechnung	1.1.–30.6.2017 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2017 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2017 Gesamt- rechnung
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0	0	0	0	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0	0	-1	0	-1
Sonstige Erträge	51	0	51	46	0	46
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-63 694	0	-63 694	-52 923	0	-52 923
Total Erträge	-63 643	0	-63 643	-52 878	0	-52 878
Aufwand						
Negativzinsen	9 451	0	9 451	1 813	0	1 813
Passivzinsen	421	0	421	3 068	0	3 068
Prüfaufwand	27 938	0	27 938	26 914	0	26 914
Reglementarische Vergütungen						
an den Vermögensverwalter	121 170	0	121 170	106 609	0	106 609
an den Vertriebssträger	696 727	0	696 727	612 998	0	612 998
an die Depotbank	163 027	0	163 027	143 611	0	143 611
an die Fondsleitung	251 849	0	251 849	221 643	0	221 643
Sonstige Aufwendungen	95 159	0	95 159	69 188	0	69 188
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-41 670	0	-41 670	-38 380	0	-38 380
Total Aufwand	1 324 072	0	1 324 072	1 147 464	0	1 147 464
Nettoertrag	-1 387 715	0	-1 387 715	-1 200 342	0	-1 200 342
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 794 052	0	1 794 052	1 499 622	0	1 499 622
Realisierter Erfolg	406 337	0	406 337	299 280	0	299 280
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-11 673 575	-1 291	-11 674 866	25 277 969	-1 162	25 276 807
Gesamterfolg	-11 267 238	-1 291	-11 268 529	25 577 249	-1 162	25 576 087

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	0	0
Forderungen	7 989	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	17 267 548	13 709 494
Gesamtvermögen	17 275 537	13 709 494
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	25 529	9 764
Andere Verbindlichkeiten	2 482	2 632
Nettovermögen	17 247 526	13 697 098
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	146 435,979855	163 117,968421
Ausgegebene Aktien	70 132,160900	31 477,218538
Zurückgenommene Aktien	-24 703,534557	-43 895,127732
Bestand per 30.6.	191 864,606198	150 700,059227
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	89.89	90.89

	1.1.–30.6.2018 CHF	1.1.–30.6.2017 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	3	3
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-1 065	-390
Total Erträge	-1 062	-387
Aufwand		
Negativzinsen	186	8
Passivzinsen	152	178
Prüfaufwand	627	704
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	0	0
an den Vertriebssträger	0	0
an die Depotbank	2 173	2 088
an die Fondsleitung	724	696
Sonstige Aufwendungen	2 131	1 806
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-173	-462
Total Aufwand	5 820	5 018
Nettoertrag	-6 882	-5 405
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-27 912	-82 506
Realisierter Erfolg	-34 794	-87 911
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-39 887	24 931
Gesamterfolg	-74 681	-62 980

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2018 CHF	1.1.–30.6.2017 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	13 246 467	14 934 836
Ausschüttungen	-25 256	-40 775
Saldo aus dem Aktienverkehr	4 100 996	-1 133 983
Gesamterfolg	-74 681	-62 980
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	17 247 526	13 697 098

Total Expense Ratio (TER)	30.6.2018 %	30.6.2017 %
Total Expense Ratio (TER)	0,17	0,16

Verwaltungskommission ¹⁾	30.6.2018 %	30.6.2017 %
Vermögensverwalter	0,000	0,000
Vertriebsträger	0,000	0,000
Depotbank	0,030	0,030
Fondsleitung	0,010	0,010
Total	0,040	0,040

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

Inventar per 30. Juni 2018	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		0	0,0	
Forderungen		7 989	0,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Pictet CH-Short-Term Money Market	CH 001 129 2288	17 267 548	100,0	100,0
Total Wertschriften		17 267 548	100,0	100,0
Gesamtvermögen		17 275 537	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		25 529	0,1	
Andere Verbindlichkeiten		2 482	0,0	
Nettovermögen		17 247 526	99,9	

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

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2018 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2018 Anzahl Anteilscheine
Pictet CH-Short-Term Money Market	CH 001 129 2288	14 436,99216	5 062,02726	-564,88946	18 934,12996

Dreijahresvergleich	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettovermögen in CHF	17 247 526	13 246 467	14 934 836
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	89,89	90,46	91,56
Anzahl Aktien im Umlauf	191 864,606198	146 435,979855	163 117,968421

Performance	30.6.2018 %	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Avadis YTD nach Kosten	-0,46	-0,92	-0,89
Vergleichsindex YTD vor Kosten	-0,46	-0,96	-1,04

Länderaufteilung in %

Übrige	13,6
Japan	4,8
USA	6,0
Deutschland	6,0
Südkorea	7,0
Kanada	7,8
China	8,4



19,9	Schweiz
17,2	Liquidität
9,3	Frankreich

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	183	0
Forderungen	168 663	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	20 250 495	24 544 257
Gesamtvermögen	20 419 341	24 544 257
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	10 798
Andere Verbindlichkeiten	9 786	11 893
Nettovermögen	20 409 555	24 521 566
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	232 389,525777	263 939,550113
Ausgegebene Aktien	38 552,599629	44 133,357553
Zurückgenommene Aktien	-52 017,575765	-52 48,387961
Bestand per 30.6.	218 924,549641	255 591,519705
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	93.23	95.94

	1.1.–30.6.2018 CHF	1.1.–30.6.2017 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	3	3
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-1 568	-3 374
Total Erträge	-1 565	-3 371
Aufwand		
Negativzinsen	309	13
Passivzinsen	51	174
Prüfaufwand	978	1 247
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	4 226	4 973
an den Vertriebssträger	24 300	28 595
an die Depotbank	5 610	6 602
an die Fondsleitung	8 758	10 307
Sonstige Aufwendungen	3 285	3 198
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-2 388	-3 648
Total Aufwand	45 129	51 461
Nettoertrag	-46 694	-54 832
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-96 929	-33 294
Realisierter Erfolg	-143 623	-88 126
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-216 834	105 446
Gesamterfolg	-360 457	17 320

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2018 CHF	1.1.–30.6.2017 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	22 401 743	25 704 611
Ausschüttungen	-363 978	-390 744
Saldo aus dem Aktienverkehr	-1 267 753	-809 621
Gesamterfolg	-360 457	17 320
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	20 409 555	24 521 566

Total Expense Ratio (TER)	30.6.2018 %	30.6.2017 %
Total Expense Ratio (TER)	0,56	0,56

Verwaltungskommission ¹⁾	30.6.2018 %	30.6.2017 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,230
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,406

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

Inventar per 30. Juni 2018	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		183	0,0	
Forderungen		168 663	0,8	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	6 089 843	29,8	30,1
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	6 079 956	29,8	30,0
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	4 073 487	19,9	20,1
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	3 030 069	14,9	15,0
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	977 140	4,8	4,8
Total Wertschriften		20 250 495	99,2	100,0
Gesamtvermögen		20 419 341	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		9 786	0,0	
Nettovermögen		20 409 555	100,0	

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

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2018 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2018 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	60 314,2926	2 748,2234	-7 830,8526	55 231,6634
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	66 134,0760	3 271,8606	-8 824,4747	60 581,4619
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	47 588,8368	2 422,5203	-5 883,0209	44 128,3362
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	33 191,7916	2 161,0075	-4 021,2986	31 331,5005
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	16 177,8266	1 287,6513	-2 211,9690	15 253,5089

Dreijahresvergleich		30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettovermögen in CHF		20 409 555	22 401 743	25 704 611
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		93.23	96.40	97.39
Anzahl Aktien im Umlauf		218 924,549641	232 389,525777	263 939,550113

Performance		30.6.2018 %	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Avadis YTD nach Kosten		-1,62	0,55	1,62
Vergleichsindex YTD vor Kosten		-1,21	1,03	2,27

Länderaufteilung in %

Übrige	21,8
Australien	2,2
Luxemburg	2,3
Deutschland	3,0
UK	4,1
Japan	4,3
Niederlande	5,4



30,4	Schweiz
20,4	USA
6,1	Frankreich

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

Vermögensrechnung	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
Bankguthaben auf Sicht	0	3 509
Forderungen	537 429	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	74 317 639	70 074 136
Gesamtvermögen	74 855 068	70 077 645
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	2 392	0
Andere Verbindlichkeiten	33 843	33 229
Nettovermögen	74 818 833	70 044 416
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	657 847,099370	631 330,330323
Ausgegebene Aktien	69 339,935325	62 578,171091
Zurückgenommene Aktien	-38 159,426563	-54 203,586144
Bestand per 30.6.	689 027,608132	639 704,915270
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	108.59	109.49

Erfolgsrechnung	1.1.–30.6.2018 CHF	1.1.–30.6.2017 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	5	5
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-7 786	-7 278
Total Erträge	-7 781	-7 273
Aufwand		
Negativzinsen	1 053	216
Passivzinsen	12	2 518
Prüfaufwand	3 323	3 430
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	14 703	13 836
an den Vertriebssträger	84 541	79 556
an die Depotbank	19 518	18 367
an die Fondsleitung	30 472	28 675
Sonstige Aufwendungen	11 292	8 797
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-3 177	-5 140
Total Aufwand	161 737	150 255
Nettoertrag	-169 518	-157 528
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	207 429	88 231
Realisierter Erfolg	37 911	-69 297
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 259 881	1 284 359
Gesamterfolg	-1 221 970	1 215 062

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2018 CHF	1.1.–30.6.2017 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	73 654 960	68 823 107
Ausschüttungen	-1 034 913	-921 354
Saldo aus dem Aktienverkehr	3 420 756	927 601
Gesamterfolg	-1 221 970	1 215 062
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	74 818 833	70 044 416

Total Expense Ratio (TER)	30.6.2018 %	30.6.2017 %
Total Expense Ratio (TER)	0,55	0,56

Verwaltungskommission ¹⁾	30.6.2018 %	30.6.2017 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,230
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,406

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

Inventar per 30. Juni 2018	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		0	0,0	
Forderungen		537 429	0,7	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	17 937 346	24,0	24,1
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	17 908 234	23,9	24,1
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	11 997 928	16,0	16,1
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	8 924 862	12,0	12,0
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	2 879 011	3,8	3,9
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	2 940 073	3,9	4,0
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	8 907 767	11,9	12,0
Avadis Fund Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	2 822 418	3,8	3,8
Total Wertschriften		74 317 639	99,3	100,0
Gesamtvermögen		74 855 068	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		2 392	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		33 843	0,0	
Nettovermögen		74 818 833	100,0	

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

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2018 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2018 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	158 161,7243	5 355,8531	-835,3140	162 682,2634
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	173 423,3366	6 293,7561	-1 277,1342	178 439,9585
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	124 791,7911	5 538,6580	-356,1341	129 974,3150
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	87 038,5106	5 246,2753	0,0000	92 284,7859
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	42 423,0282	2 987,4162	-468,0387	44 942,4057
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	17 307,5870	1 706,7999	-1 038,8872	17 975,4997
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	62 302,4935	5 271,3704	-5 511,8089	62 062,0550
Avadis Fund Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	24 568,5174	1 707,1870	-1 469,7767	24 805,9277

Dreijahresvergleich	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettovermögen in CHF	74 818 833	73 654 960	68 823 107
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	108.59	111.96	109.01
Anzahl Aktien im Umlauf	689 027,608132	657 847,099370	631 330,330323

Performance	30.6.2018 %	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Avadis YTD nach Kosten	-1,64	4,08	2,62
Vergleichsindex YTD vor Kosten	-1,28	4,60	3,30

Länderaufteilung in %

Übrige	22,5
Kanada	2,0
Australien	2,1
Deutschland	2,8
UK	4,1
Japan	4,5
Niederlande	4,5



28,3	Schweiz
23,8	USA
5,4	Frankreich

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	658	13 496
Forderungen	1 165 436	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	167 435 786	156 261 444
Gesamtvermögen	168 601 880	156 274 940
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	0
Andere Verbindlichkeiten	75 960	73 479
Nettovermögen	168 525 920	156 201 461
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	1 297 740,795630	1 220 007,138390
Ausgegebene Aktien	132 008,393878	126 107,376910
Zurückgenommene Aktien	-66 783,111836	-67 371,839551
Bestand per 30.6.	1 362 966,077672	1 278 742,675749
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	123.65	122.15
	1.1.–30.6.2018 CHF	1.1.–30.6.2017 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	11	10
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-15 295	-15 811
Total Erträge	-15 284	-15 801
Aufwand		
Negativzinsen	2 369	467
Passivzinsen	32	27
Prüfaufwand	7 505	7 417
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	33 289	30 175
an den Vertriebssträger	191 409	173 503
an die Depotbank	44 191	40 057
an die Fondsleitung	68 991	62 537
Sonstige Aufwendungen	25 490	19 030
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-6 876	-5 965
Total Aufwand	366 400	327 248
Nettoertrag	-381 684	-343 049
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	563 788	305 739
Realisierter Erfolg	182 104	-37 310
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 036 618	5 173 427
Gesamterfolg	-2 854 514	5 136 117

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2018 CHF	1.1.–30.6.2017 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	164 967 762	145 552 855
Ausschüttungen	-1 757 275	-1 641 267
Saldo aus dem Aktienverkehr	8 169 947	7 153 754
Gesamterfolg	-2 854 514	5 136 117
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	168 525 920	156 201 459

Total Expense Ratio (TER)	30.6.2018 %	30.6.2017 %
Total Expense Ratio (TER)	0,55	0,56

Verwaltungskommission ¹⁾	30.6.2018 %	30.6.2017 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,250
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,406

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

Inventar per 30. Juni 2018	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		658	0,0	
Forderungen		1 165 436	0,7	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	30 407 895	18,0	18,2
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	30 358 582	18,0	18,1
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	20 339 263	12,0	12,1
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	15 129 689	9,0	9,0
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	4 880 643	2,9	2,9
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	13 291 377	7,9	8,0
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	40 268 947	23,9	24,1
Avadis Fund Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	12 759 390	7,6	7,6
Total Wertschriften		167 435 786	99,3	100,0
Gesamtvermögen		168 601 880	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		75 960	0,0	
Nettovermögen		168 525 920	100,0	

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

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2018 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2018 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	264 837,3455	16 700,4125	-5 754,2052	275 783,5528
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	290 391,2121	18 301,0122	-6 195,3885	302 496,8358
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	208 961,7346	16 472,8775	-5 098,0989	220 336,5132
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	145 744,2264	10 757,0005	-57,3318	156 443,8951
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	71 036,2843	7 129,2819	-1 976,9533	76 188,6129
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	77 281,9915	6 346,9790	-2 365,9646	81 263,0059
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	278 189,2450	17 358,7133	-14 986,7751	280 561,1832
Avadis Fund Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	109 712,2516	6 958,4698	-4 529,8399	112 140,8815

Dreijahresvergleich	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettovermögen in CHF	168 525 920	164 967 762	145 552 855
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	123,65	127,12	119,30
Anzahl Aktien im Umlauf	1 362 966,077672	1 297 740,79563	1 220 007,13839

Performance	30.6.2018 %	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Avadis YTD nach Kosten	-1,70	7,72	3,63
Vergleichsindex YTD vor Kosten	-1,35	8,28	4,29

Länderaufteilung in %



Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	6 138	29 472
Forderungen	1 000 104	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	151 957 992	130 688 114
Gesamtvermögen	152 964 234	130 717 586
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	0
Andere Verbindlichkeiten	67 968	61 054
Nettovermögen	152 896 266	130 656 532
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	1 030 970,853945	923 245,749595
Ausgegebene Aktien	147 030,690312	102 039,718645
Zurückgenommene Aktien	-73 422,965161	-50 564,466394
Bestand per 30.6.	1 104 578,579096	974 721,001846
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	138.42	134.05
	1.1.–30.6.2018 CHF	1.1.–30.6.2017 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	-1
Sonstige Erträge	11	10
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-17 977	-12 396
Total Erträge	-17 966	-12 387
Aufwand		
Negativzinsen	2 142	587
Passivzinsen	104	37
Prüfaufwand	6 776	6 168
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	30 233	25 210
an den Vertriebssträger	173 842	144 960
an die Depotbank	40 135	33 467
an die Fondsleitung	62 659	52 249
Sonstige Aufwendungen	23 200	15 846
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-9 616	-5 724
Total Aufwand	329 475	272 800
Nettoertrag	-347 441	-285 187
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	275 715	309 261
Realisierter Erfolg	-71 726	24 074
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 704 611	6 336 743
Gesamterfolg	-2 776 337	6 360 817

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2018 CHF	1.1.–30.6.2017 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	146 331 079	118 573 543
Ausschüttungen	-1 103 016	-1 090 676
Saldo aus dem Aktienverkehr	10 444 540	6 812 848
Gesamterfolg	-2 776 337	6 360 817
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	152 896 266	130 656 532

Total Expense Ratio (TER)	30.6.2018 %	30.6.2017 %
Total Expense Ratio (TER)	0,55	0,56

Verwaltungskommission ¹⁾	30.6.2018 %	30.6.2017 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,230
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,406

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

Inventar per 30. Juni 2018	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		6 138	0,0	
Forderungen		1 000 104	0,7	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	18 456 620	12,1	12,1
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	18 426 855	12,0	12,1
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	12 345 439	8,1	8,1
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	9 183 287	6,0	6,1
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	2 962 687	1,9	1,9
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	18 156 133	11,8	11,9
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	54 998 868	36,0	36,2
Avadis Fund Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	17 428 103	11,4	11,6
Total Wertschriften		151 957 992	99,3	100,0
Gesamtvermögen		152 964 234	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		67 968	0,0	
Nettovermögen		152 896 266	100,0	

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

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2018 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2018 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	156 126,0865	16 637,3789	-5 371,6607	167 391,8047
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	171 189,9343	18 227,6449	-5 810,0179	183 607,5613
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	123 190,1536	15 145,0441	-4 596,2857	133 738,9120
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	85 918,9406	10 129,8866	-1 091,8729	94 956,9543
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	41 877,9017	6 173,3401	-1 802,6178	46 248,6240
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	102 504,0775	12 421,1092	-3 919,2392	111 005,9475
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	368 957,3543	21 894,4161	-7 664,5091	383 187,2613
Avadis Fund Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	145 562,3445	7 938,8500	-327,4986	153 173,6959

Dreijahresvergleich	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettovermögen in CHF	152 896 266	146 331 079	118 573 543
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	138.42	141.94	128.43
Anzahl Aktien im Umlauf	1 104 578,579096	1 030 970,853945	923 245,749595

Performance	30.6.2018 %	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Avadis YTD nach Kosten	-1,77	11,46	4,56
Vergleichsindex YTD vor Kosten	-1,45	12,08	5,25

Länderaufteilung in %

Übrige	21,2
Kanada	2,1
Deutschland	2,4
Niederlande	2,8
Frankreich	3,9
UK	3,9
China	4,0



30,6	USA
24,2	Schweiz
4,9	Japan

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	11 624	12 995
Forderungen	349 725	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	52 518 022	46 174 610
Gesamtvermögen	52 879 371	46 187 605
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	0
Andere Verbindlichkeiten	23 746	21 644
Nettovermögen	52 855 625	46 165 961
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	348 880,009940	309 786,104554
Ausgegebene Aktien	38 370,413543	42 021,558823
Zurückgenommene Aktien	-33 506,352749	-27 363,589344
Bestand per 30.6.	353 744,070734	324 444,074033
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	149.42	142.29

	1.1.–30.6.2018 CHF	1.1.–30.6.2017 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	6	5
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-5 149	-3 971
Total Erträge	-5 143	-3 966
Aufwand		
Negativzinsen	767	86
Passivzinsen	36	10
Prüfaufwand	2 421	2 197
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	10 713	9 044
an den Vertriebssträger	61 600	52 001
an die Depotbank	14 222	12 005
an die Fondsleitung	22 203	18 743
Sonstige Aufwendungen	8 233	5 695
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-5 423	-3 791
Total Aufwand	114 772	95 990
Nettoertrag	-119 915	-99 956
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	306 309	189 406
Realisierter Erfolg	186 394	89 450
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 195 078	2 945 440
Gesamterfolg	-1 008 684	3 034 890

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2018 CHF	1.1.–30.6.2017 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	53 478 783	41 440 535
Ausschüttungen	-363 678	-293 047
Saldo aus dem Aktienverkehr	749 204	1 983 583
Gesamterfolg	-1 008 684	3 034 890
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	52 855 625	46 165 961

Total Expense Ratio (TER)	30.6.2018 %	30.6.2017 %
Total Expense Ratio (TER)	0,56	0,56

Verwaltungskommission ¹⁾	30.6.2018 %	30.6.2017 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,230
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,406

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

Inventar per 30. Juni 2018	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		11 624	0,0	
Forderungen		349 725	0,7	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	3 200 505	6,1	6,1
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	3 195 335	6,0	6,1
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	2 140 765	4,0	4,1
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	1 592 451	3,0	3,0
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 50 39267	513 667	1,0	1,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	8 392 282	15,9	16,0
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	15 893 814	30,1	30,2
SIP World Equity Index hedged CHF	CH 010 007 8119	9 532 350	18,0	18,2
Avadis Fund Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	8 056 853	15,2	15,3
Total Wertschriften		52 518 022	99,3	100,0
Gesamtvermögen		52 879 371	100,0	
abzüglich				
Verbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		23 746	0,0	
Nettovermögen		52 855 625	100,0	

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

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2018 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2018 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH 001 411 1493	28 440,0180	2 602,5067	-2 015,6354	29 026,8893
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH 001 411 1634	31 184,1445	2 729,6829	-2 075,1009	31 838,7265
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH 031 447 7362	22 439,8614	2 320,0212	-1 568,8462	23 191,0364
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH 012 687 5043	15 651,0056	1 520,7571	-705,5155	16 466,2472
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH 018 503 9267	7 628,3861	943,3255	-553,1542	8 018,5574
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	49 794,0444	3 333,7063	-1 817,6394	51 310,1113
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	112 856,6364	5 165,7049	-7 287,2032	110 735,1381
SIP World Equity Index hedged CHF	CH 010 007 8119	67 500,0000	0,0000	0,0000	67 500,0000
Avadis Fund Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	70 693,8147	3 767,4687	-3 650,4841	70 810,7993

Dreijahresvergleich	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettovermögen in CHF	52 855 625	53 478 783	41 440 535
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	149,42	153,29	133,77
Anzahl Aktien im Umlauf	353 744,070734	348 880,00994	309 786,104554

Performance	30.6.2018 %	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Avadis YTD nach Kosten	-1,86	15,32	5,45
Vergleichsindex YTD vor Kosten	-1,56	15,99	6,16

Länderaufteilung in %

Übrige	19,6
Kanada	2,1
Deutschland	2,3
Südkorea	2,4
Frankreich	3,2
UK	3,8
Japan	5,1



34,0	USA
22,1	Schweiz
5,4	China

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	28 113	52 808
Forderungen	0	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	139 035 312	117 706 541
Gesamtvermögen	139 063 425	117 759 349
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	0
Andere Verbindlichkeiten	62 149	55 494
Nettovermögen	139 001 276	117 703 855
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	832 719,531795	792 333,218475
Ausgegebene Aktien	98 277,909394	87 411,280187
Zurückgenommene Aktien	-73 164,843633	-99 575,592694
Bestand per 30.6.	857 832,597556	780 168,905968
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	162.04	150.87
	1.1.–30.6.2018 CHF	1.1.–30.6.2017 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	12	10
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-14 854	-9 703
Total Erträge	-14 842	-9 693
Aufwand		
Negativzinsen	2 625	436
Passivzinsen	34	124
Prüfaufwand	6 308	5 751
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	28 006	23 371
an den Vertriebssträger	161 035	134 383
an die Depotbank	37 178	31 025
an die Fondsleitung	58 042	48 436
Sonstige Aufwendungen	21 528	14 816
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-14 017	-13 650
Total Aufwand	300 739	244 692
Nettoertrag	-315 581	-254 385
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	565 652	722 785
Realisierter Erfolg	250 071	468 400
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 220 666	9 407 623
Gesamterfolg	-2 970 595	9 876 023

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2018 CHF	1.1.–30.6.2017 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	137 694 099	110 478 527
Ausschüttungen	-51 543	-757 581
Saldo aus dem Aktienverkehr	4 329 315	-1 893 114
Gesamterfolg	-2 970 595	9 876 023
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	139 001 276	117 703 855

Total Expense Ratio (TER)	30.6.2018 %	30.6.2017 %
Total Expense Ratio (TER)	0,55	0,56

Verwaltungskommission ¹⁾	30.6.2018 %	30.6.2017 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,230
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,406

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

Inventar per 30. Juni 2018	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		28 113	0,0	
Forderungen		0	0,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	27 873 418	20,1	20,0
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	84 409 633	60,7	60,7
Avadis Fund Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	26 752 261	19,2	19,3
Total Wertschriften		139 035 312	100,0	100,0
Gesamtvermögen		139 063 425	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		62 149	0,0	
Nettovermögen		139 001 276	100,0	

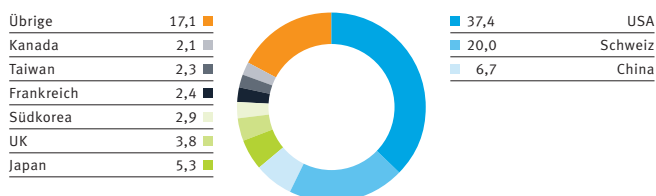
¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. b, KKV-FINMA

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2018 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2018 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH 001 411 1758	159 764,0670	17 688,2229	-7 035,2034	170 417,0865
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH 031 449 6867	575 044,1283	21 142,5509	-8 089,1880	588 097,4912
Avadis Fund Emerging Markets Index	CH 025 951 3825	226 896,1842	14 898,6427	-6 672,1252	235 122,7017

Dreijahresvergleich	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettovermögen in CHF	139 001 276	137 694 099	110 478 527
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	162,04	165,35	139,43
Anzahl Aktien im Umlauf	857 832,597556	832 719,531795	792 333,218475

Performance	30.6.2018 %	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Avadis YTD nach Kosten	-1,97	19,35	6,36
Vergleichsindex YTD vor Kosten	-1,68	20,02	7,03

Länderaufteilung in %



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 2017 wie folgt aus:

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

Depotbank

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

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, 8050 Zürich

Konto für Einzahlungen/Auszahlungen

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

Hauptdelegation an Fondsleitung

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

Verwaltungsrat der Fondsleitung

- Annika Falkengren, Präsidentin
- Hubert Keller, Delegierter
- Jeremy Bailey, Mitglied
- Peter Clarke, Mitglied
- Stephen Fitzgerald, Mitglied

Geschäftsleitung der Fondsleitung

- Hubert Keller, Direktor
- 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 mit Delegationsvertrag per 1. Januar 2017 von der Depotbank an die Avadis Vorsorge AG, Zürich, übertragen.

Transfer Agent

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

Weitere Angaben

Teilvermögen

Die Gesellschaft ist in folgende Teilvermögen unterteilt:

Anlegerteilvermögen

- 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

Unternehmerteilvermögen

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 2018 ergeben sich einerseits aufgrund des Cash-Bestands sowie der Forderungen 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