

Avadis Vermögensbildung SICAV

Geschäftsbericht

2019



Inhaltsverzeichnis

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

Geschäftsjahr

Sehr geehrte Damen und Herren

2019 war ein ausserordentliches Anlagejahr. Viele Aktienmärkte beendeten das Jahr mit zweistelligen Zuwachsraten und auch Obligationen haben trotz Negativzinsen zu einem positiven Ergebnis beigetragen. Auch die Anlagestrategien der Avadis Vermögensbildung SICAV erzielten sehr erfreuliche Ergebnisse. Neugelder sowie die gut laufenden Finanzmärkte führten dazu, dass das verwaltete Vermögen deutlich auf über CHF 700 Millionen gestiegen ist.

Die vergangenen zwei Jahre zeigten sehr klar, wie stark die Schwankungen an den Finanzmärkten teilweise sein können. Nach einem Einbruch im Dezember 2018 schlossen viele Märkte das Gesamtjahr mit 10% und mehr im Minus. Medien und Experten äusserten sich kritisch und warnten vor weiteren Korrekturen. Die Aktienmärkte starteten dann aber fulminant ins neue Jahr und bereits im ersten Quartal 2019 waren die Verluste aus dem Vorjahr praktisch wieder aufgeholt. 2019 wurde schliesslich ein fantastisches Jahr für Aktien. Ist die Party nun vorbei? Möglicherweise, vielleicht aber auch nicht.

Langfristig orientierte Anlegerinnen und Anleger müssen sich darüber keine Gedanken machen und können Prognosen getrost ignorieren. Sie sollten sich nicht verunsichern lassen und an ihrer Strategie festhalten. Über das hervorragende Anlagejahr 2019 dürfen sie sich natürlich trotzdem freuen.

Die Anlagestrategien der Avadis Vermögensbildung haben 2019 ebenfalls sehr erfreuliche Renditen erzielt. Die Strategie Aktien schloss beispielsweise das Jahr mit 23,53% im Plus. Auch die Strategien mit Obligationen erzielten positive Renditen, trotz Negativzinsen in einigen Ländern. Der Grund hierfür sind die gesunkenen Zinsen, nachdem die Zentralbanken die Geldschleusen wieder öffneten. Die Strategie Obligationen erzielte eine Rendite von 4,17%.

Im vergangenen Jahr konnten wir die Marke von 7000 Anlegerinnen und Anlegern überschreiten.

Ebenso freut es uns sehr, dass wir im vergangenen Jahr die Marke von 7000 Anlegerinnen und Anleger überschreiten konnten. Über die Hälfte unserer Kunden hält uns seit mehr als zehn Jahren die Treue, viele sogar schon seit über 20

Jahren. Diese hohe Kundenzufriedenheit zeigt: Die Anlagelösungen der Avadis Vermögensbildung sind bewährt und erfolgreich. Damit dies auch in Zukunft so bleibt, entwickeln wir unsere Anlagestrategien weiter. So beinhalten die Strategien mit Aktien seit Juni 2019 neu kleinstkapitalisierte globale Aktien, sogenannte Small Caps. Dadurch profitieren unsere Anlegerinnen und Anleger künftig von einer noch breiteren Diversifikation. Ausserdem sollen die historische sehr gut rentierenden Small Caps den Strategien mit Aktien zu zusätzlicher Performance verhelfen.

Nach wie vor gehören wir zu den günstigsten Anbietern vergleichbarer Anlagelösungen. Attraktive Vermögensanlagen zu tiefen Kosten anzubieten, ist uns auch in Zukunft wichtig. Denn tiefe Gebühren bedeuten, dass mehr Rendite bei den Anlegerinnen und Anlegern bleibt, was für den langfristigen Anlageerfolg von grosser Bedeutung ist.

Wir danken unseren Anlegerinnen und Anlegern für ihr Vertrauen und ihre Treue zu Avadis.

Avadis Vermögensbildung SICAV



Moritz Küng
Verwaltungsratspräsident



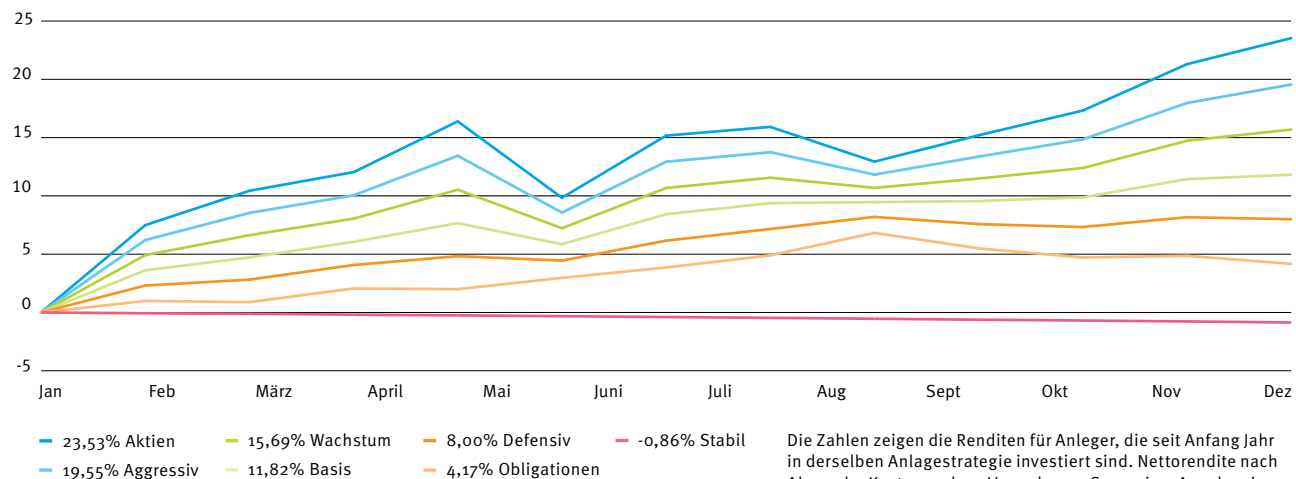
Beat Hügli
Vizepräsident

Jahresbericht Kennzahlen

Übersicht

	31.12.2019	31.12.2018
Anlagevermögen in CHF	705 656 627	597 524 120
Anzahl Anlagestrategien	7	7
Anzahl Anleger	7 190	6 902
Durchschnittliches Vermögen pro Anleger in CHF	98 144	86 573

Performance 2019



Nettoinventarwert (Anteilscheinkurs)

2019 in CHF pro Aktie	Jan	Feb	März	April ¹⁾	Mai	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dez
Stabil	89.43	89.39	89.32	88.91	88.84	88.78	88.72	88.65	88.58	88.51	88.44	88.36
Obligationen	93.93	93.84	94.93	93.42	94.31	95.12	96.08	97.84	96.63	95.91	96.04	95.41
Defensiv	108.91	109.45	110.78	110.13	109.73	111.53	112.58	113.67	113.02	112.76	113.64	113.46
Basis	123.36	124.67	126.26	126.76	124.64	127.67	128.78	128.89	129.00	129.36	131.21	131.66
Wachstum	137.30	139.53	141.39	143.35	139.07	143.55	144.69	143.56	144.60	145.76	148.80	150.04
Aggressiv	147.27	150.50	152.59	156.20	149.50	155.51	156.63	154.01	156.11	158.15	162.45	164.62
Aktien	158.59	162.95	165.31	170.88	161.26	169.09	170.19	165.81	169.14	172.24	178.09	181.37

¹⁾ Nach Ausschüttung

Aktien

Das Börsenvorjahr, das im Dezember 2018 mit panikartigen Verkäufen endete, liess so manchen Anleger aufschrecken. Sehr ungewiss präsentierten sich deswegen die Auguren für das Jahr 2019. Der Handelskonflikt zwischen den USA und China, aber auch Ängste über eine bevorstehende Rezession, verunsicherten die Investoren zusätzlich. Der konjunkturelle und wirtschaftspolitische Datenkranz beunruhigte jedoch nicht nur die Anleger, sondern führte auch bei den Zentralbanken zu einem Richtungswechsel in der Geldpolitik. So hat die US-Notenbank Federal Reserve (FED) die Leitzinsen im zweiten Halbjahr 2019 gleich dreimal gesenkt und die europäische Zentralbank (EZB) öffnete im vierten Quartal 2019 nochmals die Geldschleusen. Diese unerwartete Wende führte an den Aktienmärkten zu einem Kursfeuerwerk. So stieg der Schweizer Aktienindex im zurückliegenden Börsenjahr um über 30%. Auch der internationale Aktienindex MSCI World verzeichnete eine Wertzunahme von rund 25%. Die Strategie Aktien der Avadis Vermögensbildung, bestehend aus 20% Aktien Schweiz, 50% Aktien Welt hedged, 15% Aktien Small Caps Welt sowie 15% Aktien Emerging Markets weist eine Wertsteigerung von 23,53% aus. Als Gradmesser ist dies zugleich der höchste Wert der letzten zehn Jahre.

Obligationen

Auch die Obligationenmärkte entwickelten sich als Folge der neuen Tiefststände an der Zinsfront mehrheitlich positiv. Selbst Obligationen in Schweizer Franken, die bis zu Laufzeiten von über zehn Jahren mit negativen Renditen behaftet sind, weisen per Jahresultimo eine positive Wertentwicklung auf. So stieg der Gesamtindex für Obligationen in Schweizer Franken (SBI AAA-BBB) um 3,1% an. Auch die Notierungen für internationale Staatsobligationen und insbesondere für Unternehmensanleihen blieben gesucht. Der währungsabgesicherte Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index hedged verzeichnete eine bemerkenswerte Zunahme von 8,8%. Aber selbst dieser Wert wurde noch übertrumpft: Schwellenländeranleihen konnten gemessen am JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index um 11,5% zulegen. In der Strategie Basis sind Unternehmens- und Schwellenländeranleihen zusammen mit 18% vertreten.

Geldmarkt und Zinsen

Im Fahrwasser der EZB blieb die geldpolitische Lage auch hierzulande expansiv. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) senkte den Leitzins zwar nicht noch weiter, belies diesen aber auf einem rekordtiefen, negativen Niveau von -0,75%. Vor dem Hintergrund nach wie vor tiefer, respektive negativer Zinsen, verzeichnete der Geldmarkt, wie schon 2018, ein weiteres, ertragsloses Jahr. Die Strategie Stabil wies als einzige Anlage der Avadis Vermögensbildung eine negative Rendite von -0,9% auf. Alle anderen Strategien konnten eine Wertsteigerung erwirtschaften.

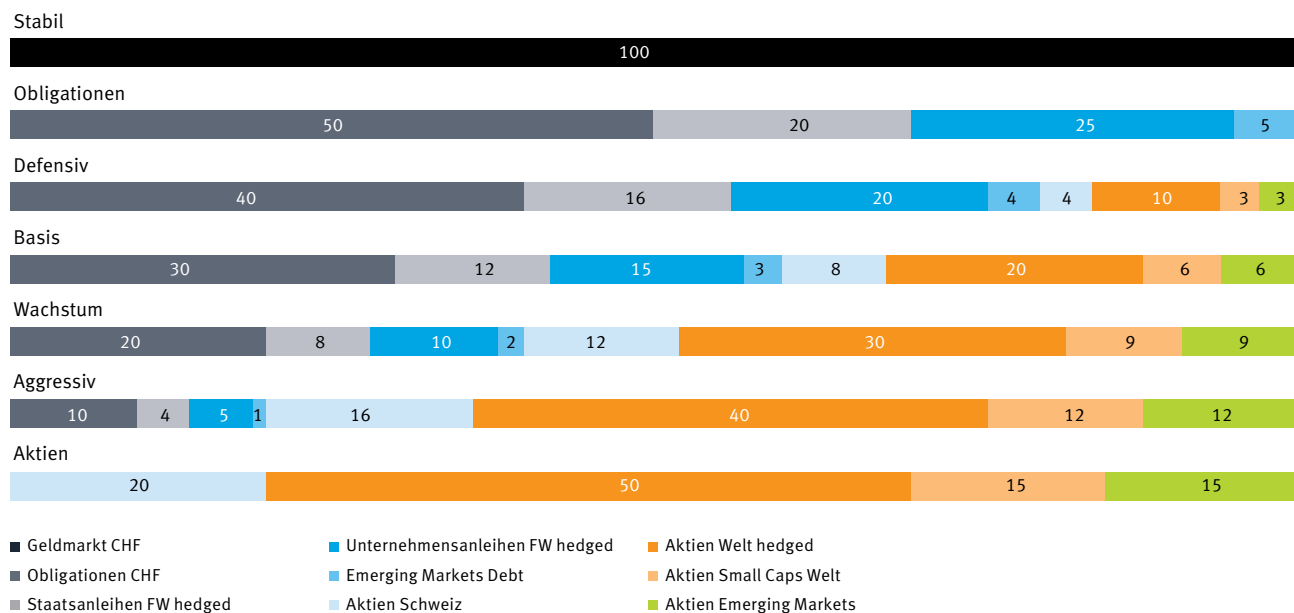
Währungen

Ungeachtet der Euphorie an den Finanzmärkten war die Entwicklung an der Währungsfront defensiv geprägt. Das weiterhin unsichere konjunkturelle Umfeld und der nach wie vor ungelöste Handelskonflikt zwischen den USA und China begünstigten die Entwicklung defensiver Währungen, wie dem Schweizer Franken. Der US-Dollar schwächte sich nach der dritten Leitzinssenkung gegenüber dem Schweizer Franken leicht ab und auch der japanische Yen gab die im Jahresverlauf erwirtschafteten Kursgewinne grösstenteils wieder preis. Hingegen verhalf die unerwartet positive Wende in Sachen Brexit dem britischen Pfund zu einer deutlichen Erholung, nachdem dieses im August 2019 stark unter Druck geraten war.

Jahresbericht

Vermögensaufteilung

Strategiezusammensetzung in %



Vergleichsindex

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

¹⁾ Name geändert per 31.7.2018

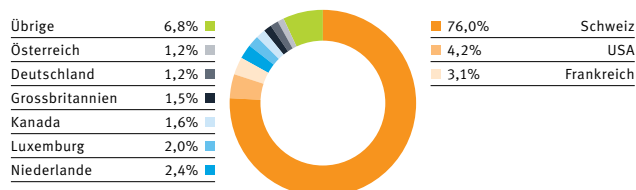
Geografische Aufteilung der Zielfonds

(per 31.12.2019)

Pictet CH-Short-Term Money Market



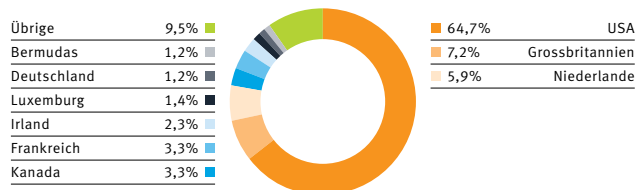
Avadis Fund Obligationen CHF



Avadis Fund Staatsanleihen FW



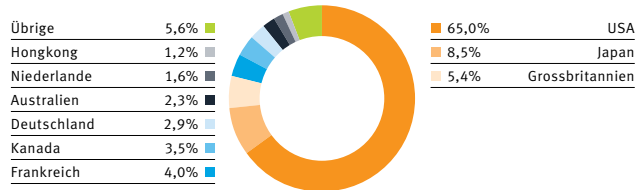
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW



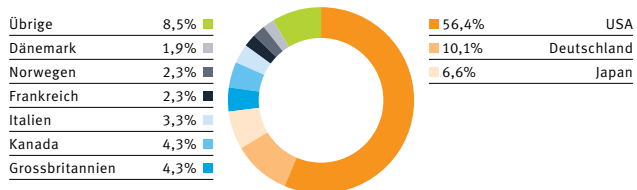
Avadis Fund Emerging Markets Debt



Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT



Avadis Fund Aktien Small Caps



Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index



Jahresbericht

Vermögensaufteilung

Aktien – Einzelpositionen

(in % des Zielfonds-Nettovermögens per 31.12.2019)

Avadis Fund Aktien Schweiz	
Nestlé	20,9
Novartis	14,7
Roche	14,7
Zurich	4,0
UBS	2,9
ABB	2,8
Richemont	2,7
Swiss Re	2,1
CS Group	2,7
Lafarge Holcim	1,8

Avadis Fund Aktien Small Caps	
Fair Isaac	3,5
Domino's Pizza	2,9
Bechtle	2,8
Paycom Software	2,5
Qorvo	2,4
Medpace Holdings	2,1
MKS Instruments	2,1
Lumentum Hldg	2,1
SVB Finl Group	2,0
Ashtead Group	1,9

Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	
Apple	3,1
Microsoft	2,7
Alphabet	1,9
Amazon	1,8
Facebook	1,2
JPMorgan Chase	1,1
Johnson & Johnson	0,9
Visa	0,8
Bank of America	0,7
Procter & Gamble	0,7

Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	
Lyxor ETF India -C- EUR	8,6
Alibaba	5,7
Tencent Holdings	4,4
Taiwan Semiconductor	4,4
iShares MSCI China FD	4,0
Samsung	3,7
Invesco Saudi Arab ETF	2,6
China Construction Bank	1,3
Naspers	1,2
Ping An Insurance	1,1

Pictet CH-Short-Term Money Market – Laufzeitenstruktur

(in % per 31.12.2019)

Flüssige Mittel	19,2
48 Stunden bis 30 Tage	25,5
30 bis 90 Tage	40,0
90 bis 120 Tage	8,9
120 bis 150 Tage	2,8
Über 150 Tage	3,6

Obligationen – Fälligkeitsstruktur

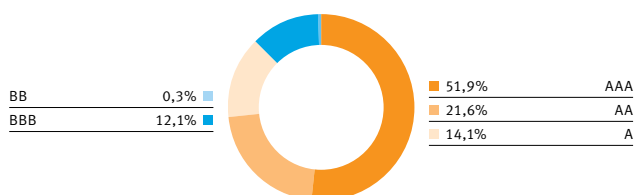
(in % per 31.12.2019)

Jahre	Avadis Fund Obligationen CHF	Avadis Fund Staatsanleihen FW	Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	Avadis Fund Emerging Markets Debt
0 bis 1 Jahr	1,2	0,4	0,3	8,0
1 bis 3 Jahre	16,8	24,3	9,7	12,3
3 bis 5 Jahre	22,0	17,8	18,6	9,8
5 bis 7 Jahre	16,1	11,5	21,7	15,8
über 7 Jahre	43,9	46,0	49,7	54,1

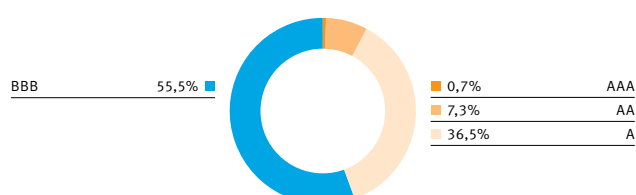
Obligationen – Bonität

(per 31.12.2019)

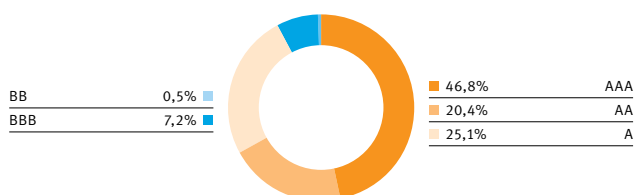
Avadis Fund Obligationen CHF



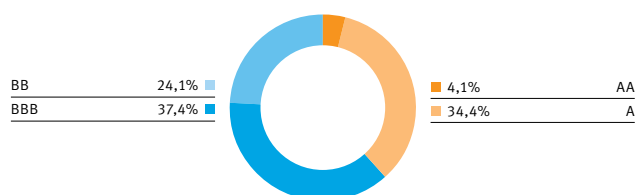
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW



Avadis Fund Staatsanleihen FW



Avadis Fund Emerging Markets Debt



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

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

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

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

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

Jahresbericht Anlagestrategien

Anlagestrategie Stabil

(per 31.12.2019)

ISIN	CH 003 283 1460
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 11,2
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	Citigroup CHF 1 Mt Eurodeposits
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	100% aktiv
CHF/währungsgesichert	100%

Anlagestrategie Defensiv

(per 31.12.2019)

ISIN	CH 003 283 1619
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 81,5
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig ¹⁾
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	27% aktiv/73% indexiert
CHF/währungsgesichert	90%

Anlagestrategie Obligationen

(per 31.12.2019)

ISIN	CH 003 283 1577
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 25,3
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig ¹⁾
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	30% aktiv/70% indexiert
CHF/währungsgesichert	95%

Anlagestrategie Basis

(per 31.12.2019)

ISIN	CH 003 283 1759
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 188,5
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig ¹⁾
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	24% aktiv/76% indexiert
CHF/währungsgesichert	85%

¹⁾ Indizes der Segmente auf Seite 6

Anlagestrategie Wachstum

(per 31.12.2019)

ISIN	CH 003 283 1841
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 172,6
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig ¹⁾
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	21% aktiv/79% indexiert
CHF/währungsgesichert	80%

Anlagestrategie Aktien

(per 31.12.2019)

ISIN	CH 003 283 1981
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 161,4
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig ¹⁾
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	15% aktiv/85% indexiert
CHF/währungsgesichert	70%

Anlagestrategie Aggressiv

(per 31.12.2019)

ISIN	CH 003 283 1890
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 65,1
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig ¹⁾
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	18% aktiv/82% indexiert
CHF/währungsgesichert	75%

¹⁾ Indizes der Segmente auf Seite 6

Bericht der Revisionsstelle

zu den Jahresrechnungen an die Generalversammlung der Avadis Vermögensbildung SICAV, Zürich

Bericht der Revisionsstelle zu den Jahresrechnungen

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen bestehend aus den Teilvermögen der Anlegeraktionäre einschliesslich der weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 lit. a–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), dem Teilvermögen der Unternehmeraktionäre sowie die daraus erstellte Gesamtrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang) (Seiten 14 bis 40 des Jahresberichts) – nachfolgend gesamthaft als «die Jahresrechnungen» bezeichnet – der Avadis Vermögensbildung SICAV für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten, dem Anlagereglement und dem Prospekt.

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

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

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG



Raffael Simone
Revisionsexperte
Leitender Revisor



Wilhelm Wald
Revisionsexperte

Zürich, 19. März 2020

Gesamtrechnung SICAV

Bilanz (in CHF per 31. Dezember)	31.12.2019 Teilvermögen Anleger- aktionäre	31.12.2019 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	31.12.2019 Gesamt- rechnung	31.12.2018 Teilvermögen Anleger- aktionäre	31.12.2018 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	31.12.2018 Gesamt- rechnung
Bankguthaben auf Sicht	12 238	11 911	24 149	115 497	10 751	126 248
Forderungen	4 564 299	404	4 564 703	4 450 050	410	4 450 460
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	701 415 575	275 303	701 690 878	593 319 221	278 655	593 597 876
Total Aktiven	705 992 112	287 618	706 279 730	597 884 768	289 816	598 174 584
Bankverbindlichkeiten	4 499	0	4 499	5 923	0	5 923
Andere Verbindlichkeiten	330 984	0	330 984	354 725	0	354 725
Nettovermögen	705 656 629	287 618	705 944 247	597 524 120	289 816	597 813 936
Unternehmerkapital		300 000	300 000		300 000	300 000
Anlegerkapital	699 602 435		699 602 435	591 619 487		591 619 487
Total Aktienkapital	699 602 435	300 000	699 902 435	591 619 487	300 000	591 919 487
Gewinn/Verlustvortrag Unternehmeraktionäre		-10 184	-10 184		-7 849	-7 849
Gewinnvortrag Anlegeraktionäre	32 149		32 149	32 632		32 632
Erfolg Unternehmeraktionäre 1.1. - 31.12.		-2 198	-2 198		-2 335	-2 335
Erfolg Anlegeraktionäre 1.1. - 31.12.	6 022 045		6 022 045	5 872 001		5 872 001
Total Eigenkapital	705 656 629	287 618	705 944 247	597 524 120	289 816	597 813 936
Total Passiven	705 992 112	287 618	706 279 730	597 884 768	289 816	598 174 584

Erfolgsrechnung (in CHF per 31. Dezember)	31.12.2019 Teilvermögen Anleger- aktionäre	31.12.2019 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	31.12.2019 Gesamt- rechnung	31.12.2018 Teilvermögen Anleger- aktionäre	31.12.2018 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	31.12.2018 Gesamt- rechnung
Ertrag						
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	12 649 991	1 155	12 651 146	12 714 425	1 171	12 715 596
Sonstige Erträge	51	0	51	8 831	0	8 831
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-241 697	0	-241 697	-194 002	0	-194 002
Total Erträge	12 408 345	1 155	12 409 500	12 529 254	1 171	12 530 425
Aufwand						
Negativzinsen	3 302	0	3 302	13 369	0	13 369
Passivzinsen	165	0	165	421	0	421
Prüfaufwand	54 112	0	54 112	54 323	0	54 323
Reglementarische Vergütungen						
an den Vermögensverwalter	260 740	0	260 740	244 782	0	244 782
an den Vertriebssträger	1 499 258	0	1 499 258	1 407 499	0	1 407 499
an die Depotbank	350 032	0	350 032	329 468	0	329 468
an die Fondsleitung	541 685	0	541 685	508 817	0	508 817
Sonstige Aufwendungen	148 922	0	148 922	163 922	0	163 922
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-185 330	0	-185 330	-159 926	0	-159 926
Total Aufwand	2 672 886	0	2 672 886	2 562 675	0	2 562 675
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	9 735 459	1 155	9 736 614	9 966 579	1 171	9 967 750
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	-3 713 414	0	-3 713 414	-4 094 578	0	-4 094 578
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	6 022 045	1 155	6 023 200	5 872 001	1 171	5 873 172
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 440 305	0	15 440 305	3 431 548	0	3 431 548
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	3 713 414	0	3 713 414	4 094 578	0	4 094 578
Realisierter Erfolg	25 175 764	1 155	25 176 919	13 398 127	1 171	13 399 298
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	64 886 334	-3 353	64 882 981	-57 844 108	-3 506	-57 847 614
Gesamterfolg	90 062 098	-2 198	90 059 900	-44 445 981	-2 335	-44 448 316

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	0	0
Forderungen	16 428	21 568
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 179 168	15 391 022
Gesamtvermögen	11 195 596	15 412 590
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	2 092	0
Andere Verbindlichkeiten	2 036	4 344
Nettovermögen	11 191 468	15 408 246
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	172 172,206236	146 435,979855
Ausgegebene Aktien	49 320,975827	102 649,701514
Zurückgenommene Aktien	-94 841,013754	-76 913,475133
Bestand per 31.12.	126 652,168309	172 172,206236
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.	88.36	89.49

	1.1.–31.12.2019 CHF	1.1.–31.12.2018 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	46 936	61 622
Sonstige Erträge	3	245
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-467	2 492
Total Erträge	46 472	64 359
Aufwand		
Negativzinsen	48	256
Passivzinsen	0	152
Prüfaufwand	1 109	1 286
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	0	0
an den Vertriebssträger	0	0
an die Depotbank	3 899	4 519
an die Fondsleitung	1 300	1 506
Sonstige Aufwendungen	3 021	3 880
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-1 296	-51
Total Aufwand	8 081	11 548
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	38 391	52 811
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	8 545	8 811
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	46 936	61 622
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-167 292	-131 404
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	-8 545	-8 811
Realisierter Erfolg	-128 901	-78 593
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	40 359	-61 276
Gesamterfolg	-88 542	-139 869

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

	1.1.–31.12.2019 CHF	1.1.–31.12.2018 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	15 408 246	13 246 467
Ausschüttungen	-55 873	-25 256
Saldo aus dem Aktienverkehr	-4 072 363	2 326 904
Gesamterfolg	-88 542	-139 869
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	11 191 468	15 408 246
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	46 936	61 622
Vortrag des Vorjahres	647	1 007
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	47 583	62 629
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-46 861	-61 982
Vortrag auf neue Rechnung	722	647
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	0,37	0,36
Ausschüttung pro Aktie	0,37	0,36
Total Expense Ratio (TER)	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Total Expense Ratio (TER)	0,15	0,16
Verwaltungskommission¹⁾	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Vermögensverwalter	0,000	0,000
Vertriebsträger	0,000	0,000
Depotbank	0,030	0,030
Fondsleitung	0,010	0,010
Total	0,040	0,040

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

Inventar (per 31. Dezember 2019)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		0	0,0	
Forderungen		16 428	0,1	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Pictet CH-Short-Term Money Market	CH0011292288	11 179 168	99,9	100,0
Total Wertschriften		11 179 168	99,9	100,0
Gesamtvermögen		11 195 596	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		2 092	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		2 036	0,0	
Nettovermögen		11 191 468	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 1.1.2019 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 31.12.2019 Anzahl Anteilscheine
Pictet CH-Short-Term Money Market	CH0011292288	17 017,18402	816,80654	-5 323,17080	12 510,81976

Dreijahresvergleich	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in CHF	11 191 468	15 408 246	13 246 467
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	88,36	89,49	90,46
Anzahl Aktien im Umlauf	126 652,168309	172 172,206236	146 435,979855

Performance	31.12.2019 %	31.12.2018 %	31.12.2017 %
Avadis YTD nach Kosten	-0,86	-0,91	-0,92
Vergleichsindex YTD vor Kosten	-0,90	-0,93	-0,96

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	0	0
Forderungen	312 147	136 802
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	24 989 176	19 325 153
Gesamtvermögen	25 301 323	19 461 955
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	1 818	137
Andere Verbindlichkeiten	11 974	12 497
Nettovermögen	25 287 531	19 449 321
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	209 099,179579	232 389,525777
Ausgegebene Aktien	124 489,731077	56 995,676999
Zurückgenommene Aktien	-68 558,648272	-80 286,023197
Bestand per 31.12.	265 030,262384	209 099,179579
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.	95.41	93.01
	1.1.–31.12.2019 CHF	1.1.–31.12.2018 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	500 987	390 863
Sonstige Erträge	3	289
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-18 253	-6 860
Total Erträge	482 737	384 292
Aufwand		
Negativzinsen	89	411
Passivzinsen	0	51
Prüfaufwand	1 926	1 819
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	9 552	8 268
an den Vertriebssträger	54 925	47 541
an die Depotbank	12 680	10 976
an die Fondsleitung	19 797	17 135
Sonstige Aufwendungen	5 359	5 709
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-12 729	-10 964
Total Aufwand	91 599	80 946
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	391 138	303 346
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	5 521	0
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	396 659	303 346
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	88 741	-161 152
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	-5 521	0
Realisierter Erfolg	479 879	142 194
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	384 098	-544 916
Gesamterfolg	863 977	-402 722

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

	1.1.–31.12.2019 CHF	1.1.–31.12.2018 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	19 449 321	22 401 743
Ausschüttungen	-343 746	-363 978
Saldo aus dem Aktienverkehr	5 317 979	-2 185 722
Gesamterfolg	863 977	-402 722
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	25 287 531	19 449 321
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	396 659	303 346
Vortrag des Vorjahres	1 978	1 826
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	398 637	305 172
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-397 545	-303 194
Vortrag auf neue Rechnung	1 092	1 978
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	1,50	1,45
Ausschüttung pro Aktie	1,50	1,45
Total Expense Ratio (TER)	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Total Expense Ratio (TER)	0,56	0,55
Verwaltungskommission¹⁾	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,230
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,406

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

Inventar (per 31. Dezember 2019)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		0	0,0	
Forderungen		312 147	1,2	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	12 499 365	49,4	50,1
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	4 976 191	19,7	19,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	6 258 521	24,7	25,0
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	1 255 099	5,0	5,0
Total Wertschriften		24 989 176	98,8	100,0
Gesamtvermögen		25 301 323	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		1 818	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		11 974	0,0	
Nettovermögen		25 287 531	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 1.1.2019 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 31.12.2019 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0014111493	0	130 610,2758	-4 595,9243	126 014,3515
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH0014111634	53 102,6765	24 742,5118	-77 845,1883	0
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH0314477362	58 379,9983	10 182,1383	-68 562,1366	0
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0126875043	42 978,3095	15 713,6282	-4 602,9070	54 089,0307
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0185039267	31 160,5245	38 712,2870	-5 827,3619	64 045,4496
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	16 189,3148	7 180,7453	-3 011,5988	20 358,4613

Dreijahresvergleich	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in CHF	25 287 531	19 449 321	22 401 743
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	95,41	93,01	96,40
Anzahl Aktien im Umlauf	265 030,262384	209 099,179579	232 389,525777

Performance	31.12.2019 %	31.12.2018 %	31.12.2017 %
Avadis YTD nach Kosten	4,17	-1,86	0,55
Vergleichsindex YTD vor Kosten	4,72	-1,02	1,03

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	0	0
Forderungen	550 553	520 000
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	80 945 146	71 509 468
Gesamtvermögen	81 495 699	72 029 468
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	589	0
Andere Verbindlichkeiten	38 712	43 430
Nettovermögen	81 456 398	71 986 038
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	676 238,599026	657 847,099370
Ausgegebene Aktien	141 171,026220	104 266,444123
Zurückgenommene Aktien	-99 476,550168	-85 874,944467
Bestand per 31.12.	717 933,075078	676 238,599026
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.	113.46	106.45

	1.1.–31.12.2019 CHF	1.1.–31.12.2018 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 573 008	1 485 713
Sonstige Erträge	5	1 055
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-34 077	-19 877
Total Erträge	1 538 936	1 466 891
Aufwand		
Negativzinsen	377	1 604
Passivzinsen	0	12
Prüfaufwand	6 343	6 431
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	31 066	29 653
an den Vertriebssträger	178 629	170 506
an die Depotbank	41 240	39 365
an die Fondsleitung	64 384	61 456
Sonstige Aufwendungen	17 398	19 547
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-23 390	-20 101
Total Aufwand	316 047	308 473
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	1 222 889	1 158 418
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	-141 708	-170 267
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	1 081 181	988 151
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	728 384	202 099
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	141 708	170 267
Realisierter Erfolg	1 951 273	1 360 517
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 828 130	-4 037 900
Gesamterfolg	5 779 403	-2 677 383

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

	1.1.–31.12.2019 CHF	1.1.–31.12.2018 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	71 986 038	73 654 960
Ausschüttungen	-986 562	-1 034 913
Saldo aus dem Aktienverkehr	4 677 519	2 043 374
Gesamterfolg	5 779 403	-2 677 383
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	81 456 398	71 986 038
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 081 181	988 151
Vortrag des Vorjahres	5 285	4 442
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 086 466	992 593
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-1 084 079	-987 308
Vortrag auf neue Rechnung	2 387	5 285
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	1,51	1,46
Ausschüttung pro Aktie	1,51	1,46
Total Expense Ratio (TER)	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Total Expense Ratio (TER)	0,58	0,55
Verwaltungskommission¹⁾	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,230
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,406

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

Inventar (per 31. Dezember 2019)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		0	0,0	
Forderungen		550 553	0,7	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	32 238 405	39,6	39,8
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	12 834 845	15,7	16,0
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	16 142 257	19,8	19,9
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	3 237 129	4,0	4,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	3 277 288	4,0	4,0
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	8 260 925	10,1	10,2
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	2 441 972	3,0	3,0
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	2 512 325	3,1	3,1
Total Wertschriften		80 945 146	99,3	100,0
Gesamtvermögen		81 495 699	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		589	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		38 712	0,0	
Nettovermögen		81 456 398	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 1.1.2019 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 31.12.2019 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	0	326 362,8515	-1 346,1675	325 016,6840
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH0014111493	159 223,7012	41 271,1385	-200 494,8397	0
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH0014111634	175 051,9325	6 022,9276	-181 074,8601	0
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	128 863,3801	14 362,0821	-3 716,2588	139 509,2034
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	93 432,9957	73 656,4882	-1 900,6126	165 188,8713
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	48 525,4464	9 954,1022	-5 971,3792	52 508,1694
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	17 780,3692	2 475,3611	-3 443,9546	16 811,7757
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	63 786,7823	12 059,9231	-22 280,8582	53 565,8472
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	0	25 404,1665	-4 026,4923	21 377,6742
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	27 739,4154	5 039,6787	-10 766,2544	22 012,8397

Dreijahresvergleich	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in CHF	81 456 398	71 986 038	73 654 960
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	113,46	106,45	111,96
Anzahl Aktien im Umlauf	717 933,075078	676 238,599026	657 847,099370

Performance	31.12.2019 %	31.12.2018 %	31.12.2017 %
Avadis YTD nach Kosten	8,00	-3,58	4,08
Vergleichsindex YTD vor Kosten	8,43	-2,82	4,60

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	2 317	0
Forderungen	1 234 454	1 216 684
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	187 372 092	162 878 307
Gesamtvermögen	188 608 863	164 094 991
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	3 608
Andere Verbindlichkeiten	89 637	98 362
Nettovermögen	188 519 226	163 993 021
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	1 377 475,049128	1 297 740,795630
Ausgegebene Aktien	217 251,992984	217 600,203199
Zurückgenommene Aktien	-162 826,214842	-137 865,949701
Bestand per 31.12.	1 431 900,827270	1 377 475,049128
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.	131.66	119.05
Erfolgsrechnung		
	1.1.–31.12.2019 CHF	1.1.–31.12.2018 CHF
Ertrag		
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 527 011	3 476 239
Sonstige Erträge	11	2 376
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-57 019	-44 969
Total Erträge	3 470 003	3 433 646
Aufwand		
Negativzinsen	900	3 653
Passivzinsen	0	32
Prüfaufwand	14 655	14 637
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	71 859	67 651
an den Vertriebssträger	413 187	388 996
an die Depotbank	95 392	89 807
an die Fondsleitung	148 927	140 208
Sonstige Aufwendungen	40 314	44 199
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-42 998	-33 528
Total Aufwand	742 236	715 655
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	2 727 767	2 717 991
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	-688 226	-774 621
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	2 039 541	1 943 370
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 419 652	894 109
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	688 226	774 621
Realisierter Erfolg	6 147 419	3 612 100
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 445 340	-12 818 770
Gesamterfolg	19 592 759	-9 206 670

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

	1.1.–31.12.2019 CHF	1.1.–31.12.2018 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	163 993 021	164 967 762
Ausschüttungen	-1 954 762	-1 757 275
Saldo aus dem Aktienverkehr	6 888 208	9 989 204
Gesamterfolg	19 592 759	-9 206 670
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	188 519 226	163 993 021
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 039 541	1 943 370
Vortrag des Vorjahres	7 989	6 859
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 047 530	1 950 229
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-2 033 299	-1 942 240
Vortrag auf neue Rechnung	14 231	7 989
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	1,42	1,41
Ausschüttung pro Aktie	1,42	1,41
Total Expense Ratio (TER)	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Total Expense Ratio (TER)	0,59	0,55
Verwaltungskommission¹⁾	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,230
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,406

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

Inventar (per 31. Dezember 2019)	ISIN	CHF	Anteil am	Strategie
			Gesamtvermögen	
			%	%
Bankguthaben auf Sicht		2 317	0,0	
Forderungen		1 234 454	0,7	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0014111493	55 705 449	29,5	29,7
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0014111634	22 179 231	11,7	11,8
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0314477362	27 893 303	14,8	14,9
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0126875043	5 593 506	3,0	3,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0185039267	15 102 051	8,0	8,1
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0014111758	38 067 690	20,2	20,3
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0314496867	11 253 143	6,0	6,0
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	11 577 719	6,1	6,2
Total Wertschriften		187 372 092	99,3	100,0
Gesamtvermögen		188 608 863	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		89 637	0,0	
Nettovermögen		188 519 226	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 1.1.2019	Käufe	Verkäufe	Stand 31.12.2019
		Anzahl	Anzahl	Anzahl	Anzahl
		Anteilscheine	Anteilscheine	Anteilscheine	Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	0	583 306,6759	-21 703,2021	561 603,4738
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH0014111493	275 539,6345	79 766,2879	-355 305,9224	0
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH0014111634	302 928,4626	20 736,2773	-323 664,7399	0
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	222 998,1078	40 695,6683	-22 615,1730	241 078,6031
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	161 686,7332	141 373,7475	-17 619,3936	285 441,0871
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	83 976,1642	13 153,3887	-6 399,5262	90 730,0267
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	82 055,3057	7 207,1764	-11 792,2306	77 470,2515
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	294 385,8936	35 743,0866	-83 288,8164	246 840,1638
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	0	113 162,6332	-14 649,6047	98 513,0285
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	128 016,3530	16 747,5737	-43 320,6694	101 443,2573

Dreijahresvergleich	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in CHF	188 519 226	163 993 021	164 967 762
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	131,66	119,05	127,12
Anzahl Aktien im Umlauf	1 431 900,827270	1 377 475,049128	1 297 740,795630

Performance	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
	%	%	%
Avadis YTD nach Kosten	11,82	-5,36	7,72
Vergleichsindex YTD vor Kosten	12,18	-4,64	8,28

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	8 239	0
Forderungen	1 094 458	1 109 910
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	171 627 966	144 647 385
Gesamtvermögen	172 730 663	145 757 295
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	2 178
Andere Verbindlichkeiten	82 015	86 750
Nettovermögen	172 648 648	145 668 367
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	1 113 119,589142	1 030 970,853945
Ausgegebene Aktien	181 816,488017	218 697,484314
Zurückgenommene Aktien	-144 262,770462	-136 548,749117
Bestand per 31.12.	1 150 673,306697	1 113 119,589142
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.	150.04	130.86

	1.1.–31.12.2019 CHF	1.1.–31.12.2018 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 127 024	3 171 172
Sonstige Erträge	12	2 157
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-50 891	-48 715
Total Erträge	3 076 145	3 124 614
Aufwand		
Negativzinsen	817	3 071
Passivzinsen	11	104
Prüfaufwand	13 331	13 196
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	65 551	61 061
an den Vertriebssträger	376 919	351 103
an die Depotbank	87 019	81 059
an die Fondsleitung	135 855	126 550
Sonstige Aufwendungen	36 632	39 710
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-45 437	-36 010
Total Aufwand	670 698	639 844
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	2 405 447	2 484 770
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	-954 898	-1 048 918
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	1 450 549	1 435 852
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 986 235	818 509
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	954 898	1 048 918
Realisierter Erfolg	5 391 682	3 303 279
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 727 378	-14 475 520
Gesamterfolg	23 119 060	-11 172 241

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

	1.1.–31.12.2019 CHF	1.1.–31.12.2018 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	145 668 367	146 331 079
Ausschüttungen	-1 442 340	-1 103 016
Saldo aus dem Aktienverkehr	5 303 561	11 612 545
Gesamterfolg	23 119 060	-11 172 241
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	172 648 648	145 668 367
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 450 549	1 435 852
Vortrag des Vorjahres	7 661	7 733
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 458 210	1 443 585
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-1 449 848	-1 435 924
Vortrag auf neue Rechnung	8 362	7 661
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	1,26	1,29
Ausschüttung pro Aktie	1,26	1,29
Total Expense Ratio (TER)	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Total Expense Ratio (TER)	0,61	0,55
Verwaltungskommission¹⁾	31.12.2019 %	31.12.2018 %
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 Anlageregiment beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Wachstum maximal 0,99% des Nettofondsvermögens.

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

Inventar (per 31. Dezember 2019)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		8 239	0,0	
Forderungen		1 094 458	0,6	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	33 858 127	19,6	19,7
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	13 480 677	7,8	7,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	16 953 725	9,8	9,9
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	3 399 773	2,0	2,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	20 653 023	12,0	12,0
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	52 060 002	30,1	30,3
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	15 389 386	8,9	9,0
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	15 833 253	9,2	9,2
Total Wertschriften		171 627 966	99,4	100,0
Gesamtvermögen		172 730 663	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		82 015	0,0	
Nettovermögen		172 648 648	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 1.1.2019 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 31.12.2019 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	0	356 387,5277	-15 041,3534	341 346,1743
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH0014111493	165 293,4396	55 845,8391	-221 139,2787	0
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH0014111634	181 725,2554	21 178,4434	-202 903,6988	0
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	133 776,061	30 035,6684	-17 282,6274	146 529,1020
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	96 994,7914	88 868,1411	-12 370,0437	173 492,8888
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	50 374,9151	8 683,5153	-3 912,0737	55 146,3567
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	110 748,3491	5 537,7883	-10 340,5986	105 945,5388
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	397 304,8975	40 562,5447	-100 297,7287	337 569,7135
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	0	155 505,9465	-20 783,146	134 722,8005
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	172 779,9399	18 978,9664	-53 028,9244	138 729,9819

Dreijahresvergleich	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in CHF	172 648 648	145 668 367	146 331 079
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	150,04	130,86	141,94
Anzahl Aktien im Umlauf	1 150 673,306697	1 113 119,589142	1 030 970,853945

Performance	31.12.2019 %	31.12.2018 %	31.12.2017 %
Avadis YTD nach Kosten	15,69	-7,14	11,46
Vergleichsindex YTD vor Kosten	15,99	-6,49	12,08

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	1 682	115 497
Forderungen	399 439	402 730
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	64 764 769	50 826 127
Gesamtvermögen	65 165 890	51 344 354
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	0
Andere Verbindlichkeiten	30 497	30 765
Nettovermögen	65 135 393	51 313 589
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	370 062,961319	348 880,009940
Ausgegebene Aktien	84 731,481039	71 595,737682
Zurückgenommene Aktien	-59 131,185737	-50 412,786303
Bestand per 31.12.	395 663,256621	370 062,961319
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.	164.62	138.66
	1.1.–31.12.2019 CHF	1.1.–31.12.2018 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 141 254	1 150 657
Sonstige Erträge	5	747
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-27 265	-20 263
Total Erträge	1 113 994	1 131 141
Aufwand		
Negativzinsen	263	1 130
Passivzinsen	152	36
Prüfaufwand	4 736	4 705
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	23 429	21 707
an den Vertriebssträger	134 719	124 814
an die Depotbank	31 103	28 816
an die Fondsleitung	48 557	44 987
Sonstige Aufwendungen	13 012	14 110
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-14 713	-13 846
Total Aufwand	241 258	226 459
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	872 736	904 682
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	-468 263	-502 186
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	404 473	402 496
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 670 763	462 114
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	468 263	502 186
Realisierter Erfolg	5 543 499	1 366 796
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 813 022	-6 392 190
Gesamterfolg	10 356 521	-5 025 394

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

	1.1.–31.12.2019 CHF	1.1.–31.12.2018 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	51 313 589	53 478 783
Ausschüttungen	-398 959	-363 678
Saldo aus dem Aktienverkehr	3 864 242	3 223 878
Gesamterfolg	10 356 521	-5 025 394
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	65 135 393	51 313 589
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	404 473	402 496
Vortrag des Vorjahres	2 130	3 003
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	406 603	405 499
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-403 577	-403 369
Vortrag auf neue Rechnung	3 026	2 130
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	1,02	1,09
Ausschüttung pro Aktie	1,02	1,09
Total Expense Ratio (TER)	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Total Expense Ratio (TER)	0,62	0,56
Verwaltungskommission¹⁾	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Vermögensverwalter	0,040	0,040
Vertriebsträger	0,230	0,230
Depotbank	0,053	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
Total	0,406	0,406

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

Inventar (per 31. Dezember 2019)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		1 682	0,0	
Forderungen		399 439	0,6	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	6 357 395	9,8	9,8
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	2 531 748	3,9	3,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	3 183 569	4,9	4,9
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	638 385	1,0	1,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	10 343 067	15,9	16,0
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	26 072 585	39,9	40,3
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	7 707 599	11,8	11,9
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	7 930 421	12,2	12,2
Total Wertschriften		64 764 769	99,4	100,0
Gesamtvermögen		65 165 890	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		30 497	0,0	
Nettovermögen		65 135 393	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 1.1.2019 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 31.12.2019 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	0	68 528,2381	-4 435,1303	64 093,1078
Avadis Fund Obligationen CHF Inland	CH0014111493	29 501,0163	10 524,4083	-40 025,4246	0
Avadis Fund Obligationen CHF Ausland	CH0014111634	32 433,8441	4 930,9227	-37 364,7668	0
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	23 876,0487	8 908,584	-5 265,6333	27 518,9994
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	17 311,3476	19 249,5472	-3 982,4172	32 578,4776
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	8 990,5346	2 179,3165	-814,8576	10 354,9935
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	52 708,4621	6 729,2231	-6 379,9904	53 057,6948
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	121 693,4394	57 421,5625	-10 054,0169	169 060,9850
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	0	71 327,9201	-3 853,5381	67 474,3820
SIP World Equity Index hedged CHF	CH0100078119	67 500	0	-67 500	0,0000
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	82 230,6739	7 812,3094	-20 557,1282	69 485,8551

Dreijahresvergleich	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in CHF	65 135 393	51 313 589	53 478 783
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	164,62	138,66	153,29
Anzahl Aktien im Umlauf	395 663,256621	370 062,961319	348 880,009940
Performance	31.12.2019 %	31.12.2018 %	31.12.2017 %
Avadis YTD nach Kosten	19,55	-8,93	15,32
Vergleichsindex YTD vor Kosten	19,85	-8,36	15,99

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	0	0
Forderungen	956 820	1 042 356
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	160 537 258	128 741 759
Gesamtvermögen	161 494 078	129 784 115
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	0
Andere Verbindlichkeiten	76 113	78 577
Nettovermögen	161 417 965	129 705 538
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	879 127,059703	832 719,531795
Ausgegebene Aktien	161 319,983428	177 861,998499
Zurückgenommene Aktien	-150 452,836935	-131 454,470591
Bestand per 31.12.	889 994,206196	879 127,059703
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.	181.37	147.54
	1.1.–31.12.2019 CHF	1.1.–31.12.2018 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 733 771	2 978 159
Sonstige Erträge	12	1 962
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-53 725	-55 810
Total Erträge	2 680 058	2 924 311
Aufwand		
Negativzinsen	808	3 244
Passivzinsen	2	34
Prüfaufwand	12 012	12 249
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	59 283	56 442
an den Vertriebssträger	340 879	324 539
an die Depotbank	78 699	74 926
an die Fondsleitung	122 865	116 975
Sonstige Aufwendungen	33 186	36 767
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-44 767	-45 426
Total Aufwand	602 967	579 750
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	2 077 091	2 344 561
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	-1 474 385	-1 607 397
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	602 706	737 164
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 713 822	1 347 273
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	1 474 385	1 607 397
Realisierter Erfolg	5 790 913	3 691 834
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24 648 007	-19 513 536
Gesamterfolg	30 438 920	-15 821 702

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

	1.1.–31.12.2019 CHF	1.1.–31.12.2018 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	129 705 538	137 694 099
Ausschüttungen	-742 532	-51 543
Saldo aus dem Aktienverkehr	2 016 039	7 884 684
Gesamterfolg	30 438 920	-15 821 702
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	161 417 965	129 705 538
Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	602 706	737 164
Vortrag des Vorjahres	6 459	7 762
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	609 165	744 926
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-605 196	-738 467
Vortrag auf neue Rechnung	3 969	6 459
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie	0,68	0,84
Ausschüttung pro Aktie	0,68	0,84
Total Expense Ratio (TER)	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Total Expense Ratio (TER)	0,64	0,54
Verwaltungskommission¹⁾	31.12.2019 %	31.12.2018 %
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 31. Dezember 2019)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		0	0,0	
Forderungen		956 820	0,6	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	31 899 523	19,8	19,9
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	80 410 472	49,8	50,1
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	23 770 436	14,7	14,8
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	24 456 827	15,1	15,2
Total Wertschriften		160 537 258	99,4	100,0
Gesamtvermögen		161 494 078	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		76 113	0,0	
Nettovermögen		161 417 965	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 1.1.2019 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 31.12.2019 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	168 747,1687	18 073,5975	-23 183,1145	163 637,6517
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	605 355,7567	46 417,9581	-130 372,6506	521 401,0642
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	0	223 173,7064	-15 080,9498	208 092,7566
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	263 263,0765	28 506,4843	-77 480,3576	214 289,2032

Dreijahresvergleich	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in CHF	161 417 965	129 705 538	137 694 099
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	181.37	147.54	165.35
Anzahl Aktien im Umlauf	889 994,206196	879 127,059703	832 719,531795

Performance	31.12.2019 %	31.12.2018 %	31.12.2017 %
Avadis YTD nach Kosten	23,53	-10,74	19,35
Vergleichsindex YTD vor Kosten	23,75	-10,25	20,02

Anhang Organisation

Gesellschaftssitz

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

Verwaltungsrat

- Moritz Küng, in Brugg, Präsident, Leiter Steuern, ABB Schweiz AG
- Beat Hügli, in Starrkirch-Wil, Vizepräsident, Mitglied der Geschäftsleitung, Avadis Vorsorge AG
- Andreea Stefanescu, 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 2019 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, Delegierter des Verwaltungsrats
- Alexandre Meyer, Mitglied
- Pauline Rivier, Mitglied

Delegation weiterer Teilaufgaben

Vermögensverwalter

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

Vertriebsträger

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

Führung Aktienregister

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

Transfer Agent

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

Anhang

Weitere Angaben

Teilvermögen

Die Gesellschaft ist in folgende Teilvermögen unterteilt:

Anlegeraktionäre

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

Unternehmeraktionäre

Risikobeurteilung durch den Verwaltungsrat

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

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

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

Rechnungslegung

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

Basis für die realisierten Kapitalgewinne/-verluste aus Verkäufen von Wertpapieren bilden ihre jeweiligen durchschnittlichen Anschaffungskosten.

Grundsätze für die Berechnung des Nettoinventarwerts sowie für die Bewertung

1. Jedes Teilvermögen weist einen eigenen Nettoinventarwert pro Aktie aus. Sofern mehrere Aktienklassen ausgegeben sind, wird der Nettoinventarwert für jede Aktienklasse berechnet. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert am Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Aktien ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an denen die Börsen beziehungsweise Märkte der Hauptanlegeländer der Teilvermögen geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Nettoinventarwerts statt.
2. Anlagen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen ohne verfügbare aktuelle Kurse sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf zum Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Gesellschaft wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis beziehungsweise Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen Markt gehandelt, so kann die Gesellschaft diese gemäss Ziffer 2 bewerten.
4. Der Nettoinventarwert einer Aktie ergibt sich aus dem Verkehrswert des zugehörigen Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der in diesem Teilvermögen ausgegebenen Aktien. Er wird auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Performance

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

Retrozessionen und Rabatte

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

Soft Commissions

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

Effektenleihe

Die Gesellschaft tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Gesellschaft tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Ausserbilanzgeschäfte

Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

Derivate

Die Gesellschaft setzt keine Derivate ein.

Aufnahme und Gewährung von Krediten

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

Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Aktien / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Aktien

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

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Es bestehen weder Ausgabe- noch Rücknahmekommissionen auf Stufe SICAV.

Total Expense Ratio (TER)

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

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Keine

Anhang Weitere Angaben

Abweichung zur Strategie

Die Vermögensverteilung pro Anlagestrategie wird im Monatsrhythmus so nahe wie möglich auf die Strategiewerte zurückgesetzt. Die leichten Abweichungen per Stichtag 31. Dezember 2019 ergeben sich einerseits aufgrund des Cash-Bestands und andererseits aufgrund des Forward-Pricing-Prinzips. Dabei werden vor Monatsende zu den Nettoinventarwerten vom drittletzten Bankarbeitstag die notwendigen Umschichtungen berechnet, die dann zu Nettoinventarwerten per Zeitpunkt T durchgeführt werden.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine

Vermögensverwalter der Zielfonds

Zielfonds	Vermögensverwalter	ISIN	Maximale Verwaltungs- kommission in % p. a.
Pictet CH-Short-Term Money Market	Pictet Asset Management, Zürich	CH 001 129 2288	0,12
Avadis Fund Obligationen CHF	SYZ Asset Management SA, Genf	CH 047 944 8547	0,50
Avadis Fund Staatsanleihen FW	State Street Global Advisors, London	CH 031 447 7362	0,50
Avadis Fund Emerging Markets Debt	Mondrian Investment Partners, London	CH 018 503 9267	1,50
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	Allianz Global Investors, London; Barings, Charlotte NC	CH 012 687 5043	1,50
Avadis Fund Aktien Schweiz	UBS Asset Management, Zürich	CH 001 411 1758	0,50
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	State Street Global Advisors, London	CH 031 449 6867	0,50
Avadis Fund Aktien Small Caps	Fisher Investments, Camas WA	CH 046 980 7264	1,50
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	State Street Global Advisors, London	CH 025 951 3825	1,50

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