

Avadis Vermögensbildung SICAV

Halbjahresbericht

30. Juni 2020 (ungeprüft)



Inhaltsverzeichnis

Gesamtrechnung SICAV	3
Strategie Stabil	5
Strategie Obligationen	8
Strategie Defensiv	11
Strategie Basis	14
Strategie Wachstum	17
Strategie Aggressiv	20
Strategie Aktien	23
Anhang	26

Gesamtrechnung SICAV

Bilanz (in CHF per 30. Juni 2020)	30.6.2020 Teilvermögen Anleger- aktionäre	30.6.2020 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	30.6.2020 Gesamt- rechnung	30.6.2019 Teilvermögen Anleger- aktionäre	30.6.2019 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	31.6.2019 Gesamt- rechnung
Bankguthaben auf Sicht	18 476	11 911	30 387	0	10 751	10 751
Forderungen	574 784	404	575 188	3 407 694	410	3 408 104
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	703 414 924	274 428	703 689 352	660 647 808	277 669	660 925 477
Total Aktiven	704 008 184	286 743	704 294 927	664 055 502	288 830	664 344 332
Bankverbindlichkeiten	0	0	0	5 881	0	5 881
Andere Verbindlichkeiten	297 096	0	297 096	254 596	0	254 596
Nettovermögen	703 711 088	286 743	703 997 831	663 795 025	288 830	664 083 855
Unternehmerkapital		300 000	300 000		300 000	300 000
Anlegerkapital	705 163 427		705 163 427	665 142 208		665 142 208
Total Aktienkapital	705 163 427	300 000	705 463 427	665 142 208	300 000	665 442 208
Gewinn/Verlustvortrag Unternehmeraktionäre		-12 382	-12 382		-10 184	-10 184
Gewinnvortrag Anlegeraktionäre	33 789		33 789	32 149		32 149
Erfolg Unternehmeraktionäre 1.1. - 30.6.		-875	-875		-986	-986
Erfolg Anlegeraktionäre 1.1. - 30.6.	-1 486 128		-1 486 128	-1 379 332		-1 379 332
Total Eigenkapital	703 711 088	286 743	703 997 831	663 795 025	288 830	664 083 855
Total Passiven	704 008 184	286 743	704 294 927	664 055 502	288 830	664 344 332

Gesamtrechnung SICAV

	1.1.–30.6.2020 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2020 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2020 Gesamt- rechnung	1.1.–30.6.2019 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2019 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2019 Gesamt- rechnung
Erfolgsrechnung (in CHF per 30. Juni 2020)						
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0	0	0	0	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0	0	1	0	1
Sonstige Erträge	53	0	53	51	0	51
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-88 686	0	-88 686	-59 115	0	-59 115
Total Erträge	-88 633	0	-88 633	-59 063	0	-59 063
Aufwand						
Negativzinsen	4 926	0	4 926	349	0	349
Passivzinsen	91	0	91	165	0	165
Prüfaufwand	27 372	0	27 372	26 944	0	26 944
Reglementarische Vergütungen						
an den Vermögensverwalter	132 586	0	132 586	123 773	0	123 773
an den Vertriebssträger	762 374	0	762 374	711 707	0	711 707
an die Depotbank	178 011	0	178 011	166 365	0	166 365
an die Fondsleitung	275 454	0	275 454	257 208	0	257 208
Sonstige Aufwendungen	87 225	0	87 225	78 210	0	78 210
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-70 544	0	-70 544	-44 452	0	-44 452
Total Aufwand	1 397 495	0	1 397 495	1 320 269	0	1 320 269
Nettoertrag	-1 486 128	0	-1 486 128	-1 379 332	0	-1 379 332
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	854 714	0	854 714	12 122 308	0	12 122 308
Realisierter Erfolg	-631 414	0	-631 414	10 742 976	0	10 742 976
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-22 574 066	-875	-22 574 941	50 130 393	-986	50 129 407
Gesamterfolg	-23 205 480	-875	-23 206 355	60 873 369	-986	60 872 383

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	18 476	0
Forderungen	0	21 568
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 382 113	12 901 920
Gesamtvermögen	15 400 589	12 923 488
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	0
Andere Verbindlichkeiten	1 832	1 519
Nettovermögen	15 398 757	12 921 969
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	126 652,168309	172 172,206236
Ausgegebene Aktien	142 793,204006	30 205,784665
Zurückgenommene Aktien	-93 824,921741	-56 833,800395
Bestand per 30.6.	175 620,450574	145 544,190506
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	87.68	88.78
	1.1.–30.6.2020 CHF	1.1.–30.6.2019 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	2	3
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-1 037	-283
Total Erträge	-1 035	-280
Aufwand		
Negativzinsen	58	2
Passivzinsen	0	0
Prüfaufwand	675	612
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	0	0
an den Vertriebssträger	0	0
an die Depotbank	2 003	2 053
an die Fondsleitung	668	684
Sonstige Aufwendungen	1 726	1 722
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-938	-525
Total Aufwand	4 192	4 548
Nettoertrag	-5 227	-4 828
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-148 147	-96 484
Realisierter Erfolg	-153 374	-101 312
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	86 897	52 815
Gesamterfolg	-66 477	-48 497

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

	1.1.–30.6.2020 CHF	1.1.–30.6.2019 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	11 191 468	15 408 246
Ausschüttungen	-68 721	-55 873
Saldo aus dem Aktienverkehr	4 342 487	-2 381 907
Gesamterfolg	-66 477	-48 497
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	15 398 757	12 921 969
	30.6.2020 %	30.6.2019 %
Total Expense Ratio (TER)		
Total Expense Ratio (TER)	0,15	0,16
	30.6.2020 %	30.6.2019 %
Verwaltungskommission¹⁾		
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 2020)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		18 476	0,1	
Forderungen		0	0,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Pictet CH-Short-Term Money Market	CH0011292288	15 382 113	99,9	100,0
Total Wertschriften		15 382 113	99,9	100,0
Gesamtvermögen		15 400 589	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		1 832	0,0	
Nettovermögen		15 398 757	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. a, KKV-FINMA.

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2020 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2020 Anzahl Anteilscheine
Pictet CH-Short-Term Money Market	CH0011292288	12 510,81976	8 817,08832	-4 058,60506	17 269,30302

Dreijahresvergleich	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen in CHF	15 398 757	11 191 468	15 408 246
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	87,68	88,36	89,49
Anzahl Aktien im Umlauf	175 620,450574	126 652,168309	172 172,206236

Performance	30.6.2020 %	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Avadis YTD nach Kosten	-0,35	-0,86	-0,91
Vergleichsindex YTD vor Kosten	-0,36	-0,90	-0,93

Länderaufteilung in %

Übrige Länder	14,5
Deutschland	3,3
Niederlande	3,4
Korea	3,9
USA	7,7
China	8,8
Japan	8,9



23,5	Schweiz
14,1	Liquidität
11,9	Frankreich

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	0	0
Forderungen	175 345	136 802
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	28 232 240	22 980 801
Gesamtvermögen	28 407 585	23 117 603
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	0
Andere Verbindlichkeiten	12 423	8 953
Nettovermögen	28 395 162	23 108 650
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	265 030,262384	209 099,179579
Ausgegebene Aktien	131 203,855955	74 855,384375
Zurückgenommene Aktien	-94 966,303644	-41 014,617289
Bestand per 30.6.	301 267,814695	242 939,946665
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	94.25	95.12
	1.1.–30.6.2020 CHF	1.1.–30.6.2019 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		CHF
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	3	3
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-10 913	-5 023
Total Erträge	-10 910	-5 020
Aufwand		
Negativzinsen	151	3
Passivzinsen	43	0
Prüfaufwand	1 220	922
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	5 439	4 374
an den Vertriebssträger	31 274	25 153
an die Depotbank	7 220	5 807
an die Fondsleitung	11 272	9 066
Sonstige Aufwendungen	3 579	2 691
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-8 699	-4 043
Total Aufwand	51 499	43 973
Nettoertrag	-62 409	-48 993
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-92 102	94 924
Realisierter Erfolg	-154 511	45 931
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	346 204	790 360
Gesamterfolg	191 693	836 291

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

	1.1.–30.6.2020 CHF	1.1.–30.6.2019 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	25 287 531	19 449 321
Ausschüttungen	-487 323	-343 746
Saldo aus dem Aktienverkehr	3 403 261	3 166 784
Gesamterfolg	191 693	836 291
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	28 395 162	23 108 650
	30.6.2020 %	30.6.2019 %
Total Expense Ratio (TER)		
Total Expense Ratio (TER)	0,57	0,57
	30.6.2020 %	30.6.2019 %
Verwaltungskommission¹⁾		
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 2020)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		0	0,0	
Forderungen		175 345	0,6	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	14 048 323	49,5	49,8
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	5 620 662	19,8	19,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	7 200 288	25,3	25,5
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	1 362 967	4,8	4,8
Total Wertschriften		28 232 240	99,4	100,0
Gesamtvermögen		28 407 585	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		12 423	0,0	
Nettovermögen		28 395 162	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. a, KKV-FINMA.

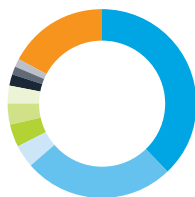
Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2020 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2020 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	126 014,3515	30 740,1403	-14 492,9897	142 261,5021
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	54 089,0307	8 964,2589	-4 241,3004	58 811,9892
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	64 045,4496	19 149,5234	-10 946,4495	72 248,5235
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	20 358,4613	8 248,2194	-4 281,0207	24 325,6600

Dreijahresvergleich	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen in CHF	28 395 162	25 287 531	19 449 321
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	94,25	95,41	93,01
Anzahl Aktien im Umlauf	301 267,814695	265 030,262384	209 099,179579

Performance	30.6.2020 %	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Avadis YTD nach Kosten	0,38	4,17	-1,86
Vergleichsindex YTD vor Kosten	0,76	4,72	-1,02

Länderaufteilung in %

Übrige Länder	17,0
Kanada	1,4
Italien	1,5
Deutschland	1,9
Niederlande	3,0
Japan	3,6
Grossbritannien	3,9



37,8	Schweiz
25,9	USA
3,9	Frankreich

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	0	0
Forderungen	0	520 000
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	79 435 125	76 002 353
Gesamtvermögen	79 435 125	76 522 353
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	2 387
Andere Verbindlichkeiten	34 259	29 762
Nettovermögen	79 400 866	76 490 204
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	717 933,075078	676 238,599026
Ausgegebene Aktien	114 102,533138	56 470,315620
Zurückgenommene Aktien	-117 787,305608	-46 912,298101
Bestand per 30.6.	714 248,302608	685 796,616545
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	111.17	111.53
	1.1.–30.06.2020 CHF	1.1.–30.06.2019 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	5	5
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-10 735	-5 447
Total Erträge	-10 730	-5 447
Aufwand		
Negativzinsen	535	10
Passivzinsen	48	0
Prüfaufwand	3 184	3 141
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	15 777	14 631
an den Vertriebssträger	90 720	84 128
an die Depotbank	20 944	19 423
an die Fondsleitung	32 699	30 323
Sonstige Aufwendungen	10 187	8 996
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-11 351	-3 538
Total Aufwand	162 743	157 114
Nettoertrag	-173 473	-162 561
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-28 421	509 520
Realisierter Erfolg	-201 894	346 959
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-511 592	4 080 458
Gesamterfolg	-713 486	4 427 417

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

	1.1.–30.6.2020 CHF	1.1.–30.6.2019 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	81 456 398	71 986 038
Ausschüttungen	-1 074 595	-986 562
Saldo aus dem Aktienverkehr	-267 451	1 063 311
Gesamterfolg	-713 486	4 427 417
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	79 400 866	76 490 204
	30.6.2020 %	30.6.2019 %
Total Expense Ratio (TER)		
Total Expense Ratio (TER)	0,58	0,58
	30.6.2020 %	30.6.2019 %
Verwaltungskommission¹⁾		
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 2020)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		0	0,0	
Forderungen		0	0,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)³⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	31 468 722	39,6	39,6
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	12 590 388	15,9	15,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	16 128 166	20,4	20,4
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	3 053 551	3,8	3,8
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	3 183 435	4,0	4,0
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	8 139 542	10,2	10,2
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	2 394 308	3,0	3,0
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	2 477 013	3,1	3,1
Total Wertschriften		79 435 125	100,0	100,0
Gesamtvermögen		79 435 125	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		34 259	0,0	
Nettovermögen		79 400 866	100,0	

³⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. a, KKV-FINMA.

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2020 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2020 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	325 016,6840	18 571,3833	-24 917,4623	318 670,6050
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	139 509,2034	9 811,4714	-17 580,7092	131 739,9656
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	165 188,8713	5 890,8093	-9 247,7932	161 831,8874
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	52 508,1694	7 511,4188	-5 521,0786	54 498,5096
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	16 811,7757	1 489,2085	-1 435,9966	16 864,9876
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	53 565,8472	8 791,1498	-6 117,5057	56 239,4913
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	21 377,6742	5 137,0357	-4 550,5953	21 964,1146
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	22 012,8397	4 947,5743	-2 301,2522	24 659,1618

Dreijahresvergleich	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen in CHF	79 400 866	81 456 398	71 986 038
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	111.17	113.46	106.45
Anzahl Aktien im Umlauf	714 248,302608	717 933,075078	676 238,599026

Performance	30.6.2020 %	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Avadis YTD nach Kosten	-0,66	8,00	-3,58
Vergleichsindex YTD vor Kosten	-0,78	8,43	-2,82

Länderaufteilung in %



Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	0	0
Forderungen	0	1 216 684
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	182 876 297	178 651 624
Gesamtvermögen	182 876 297	179 868 308
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	3 342
Andere Verbindlichkeiten	78 595	69 892
Nettovermögen	182 797 702	179 795 074
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	1 431 900,827270	1 377 475,049128
Ausgegebene Aktien	133 971,364720	104 671,293032
Zurückgenommene Aktien	-134 139,646206	-73 836,604358
Bestand per 30.6.	1 431 732,545784	1 408 309,737802
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	127.68	127.67
	1.1.–30.6.2020 CHF	1.1.–30.6.2019 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	11	11
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-14 651	-13 207
Total Erträge	-14 640	-13 196
Aufwand		
Negativzinsen	1 709	24
Passivzinsen	0	0
Prüfaufwand	7 191	7 297
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	35 959	34 190
an den Vertriebssträger	206 762	196 595
an die Depotbank	47 735	45 388
an die Fondsleitung	74 524	70 860
Sonstige Aufwendungen	23 255	21 111
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-14 973	-7 891
Total Aufwand	382 162	367 574
Nettoertrag	-396 802	-380 770
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	201 962	2 560 659
Realisierter Erfolg	-194 840	2 179 889
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 852 166	11 703 285
Gesamterfolg	-4 047 006	13 883 174

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

	1.1.–30.6.2020 CHF	1.1.–30.6.2019 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	188 519 226	163 993 021
Ausschüttungen	-2 008 390	-1 954 762
Saldo aus dem Aktienverkehr	333 872	3 873 641
Gesamterfolg	-4 047 006	13 883 174
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	182 797 702	179 795 074
	30.6.2020 %	30.6.2019 %
Total Expense Ratio (TER)		
Total Expense Ratio (TER)	0,60	0,60
	30.6.2020 %	30.6.2019 %
Verwaltungskommission¹⁾		
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.

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

Inventar (per 30. Juni 2020)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		0	0,0	
Forderungen		0	0,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	54 076 283	29,6	29,6
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	21 636 343	11,7	11,7
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	27 710 790	15,2	15,2
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	5 249 653	2,9	2,9
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	14 589 378	8,0	8,0
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	37 288 845	20,4	20,4
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	10 971 000	6,0	6,0
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	11 354 005	6,2	6,2
Total Wertschriften		182 876 297	100,0	100,0
Gesamtvermögen		182 876 297	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		78 595	0,0	
Nettovermögen		182 797 702	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. a, KKV-FINMA.

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2020 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2020 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	561 603,4738	36 794,0625	-50 789,6035	547 607,9328
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	241 078,6031	22 170,7707	-36 856,7476	226 392,6262
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	285 441,0871	10 005,4852	-17 393,2865	278 053,2858
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	90 730,0267	8 166,0039	-5 202,4233	93 693,6073
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	77 470,2515	4 110,7063	-4 290,3371	77 290,6207
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	246 840,1638	24 048,7070	-13 244,6706	257 644,2002
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	98 513,0285	16 746,4894	-14 617,3733	100 642,1446
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	101 443,2573	15 961,2003	-4 373,0498	113 031,4078

Dreijahresvergleich	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen in CHF	182 797 702	188 519 226	163 993 021
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	127,68	131,66	119,05
Anzahl Aktien im Umlauf	1 431 732,545784	1 431 900,827270	1 377 475,049128

Performance	30.6.2020 %	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Avadis YTD nach Kosten	-1,91	11,82	-5,36
Vergleichsindex YTD vor Kosten	-2,37	12,18	-4,64

Länderaufteilung in %



Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	0	0
Forderungen	0	1 109 910
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	167 516 965	165 245 292
Gesamtvermögen	167 516 965	166 355 202
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	0
Andere Verbindlichkeiten	71 926	64 415
Nettovermögen	167 445 039	166 290 787
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	1 150 673,306697	1 113 119,589142
Ausgegebene Aktien	131 081,134793	100 958,589325
Zurückgenommene Aktien	-118 251,087458	-55 691,480990
Bestand per 30.6.	1 163 503,354032	1 158 386,697477
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	143.91	143.55
	1.1.–30.6.2020 CHF	1.1.–30.6.2019 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0
Sonstige Erträge	12	12
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-13 705	-16 109
Total Erträge	-13 693	-16 097
Aufwand		
Negativzinsen	1 121	22
Passivzinsen	0	11
Prüfaufwand	6 551	6 598
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	32 780	31 133
an den Vertriebssträger	188 487	179 017
an die Depotbank	43 516	41 330
an die Fondsleitung	67 937	64 524
Sonstige Aufwendungen	21 201	19 143
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-15 126	-7 210
Total Aufwand	346 467	334 568
Nettoertrag	-360 160	-350 665
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	241 404	1 971 099
Realisierter Erfolg	-118 756	1 620 434
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6 031 134	14 017 873
Gesamterfolg	-6 149 890	15 638 307

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

	1.1.–30.6.2020 CHF	1.1.–30.6.2019 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	172 648 648	145 668 367
Ausschüttungen	-1 455 342	-1 442 340
Saldo aus dem Aktienverkehr	2 401 623	6 426 453
Gesamterfolg	-6 149 890	15 638 307
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	167 445 039	166 290 787
	30.6.2020 %	30.6.2019 %
Total Expense Ratio (TER)		
Total Expense Ratio (TER)	0,61	0,61
	30.6.2020 %	30.6.2019 %
Verwaltungskommission¹⁾		
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 2020)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		0	0,0	
Forderungen		0	0,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	32 865 844	19,6	19,6
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	13 150 036	7,8	7,8
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	16 841 036	10,1	10,1
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	3 190 927	1,9	1,9
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	19 951 174	11,9	11,9
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	50 988 495	30,4	30,4
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	15 002 389	9,0	9,0
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	15 527 064	9,3	9,3
Total Wertschriften		167 516 965	100,0	100,0
Gesamtvermögen		167 516 965	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		71 926	0,0	
Nettovermögen		167 445 039	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. a, KKV-FINMA.

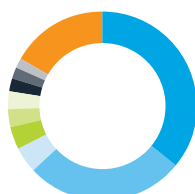
Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2020 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2020 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	341 346,1743	32 938,5649	-41 466,0666	332 818,6726
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	146 529,1020	17 959,9449	-26 893,1876	137 595,8593
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	173 492,8888	11 483,5419	-15 991,5267	168 984,9040
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	55 146,3567	5 492,1109	-3 688,1406	56 950,3270
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	105 945,5388	6 197,7969	-6 447,3490	105 695,9867
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	337 569,7135	25 404,4134	-10 673,3224	352 300,8045
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	134 722,8005	20 425,1622	-17 523,9947	137 623,9680
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	138 729,9819	18 927,3155	-3 082,2448	154 575,0526

Dreijahresvergleich	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen in CHF	167 445 039	172 648 648	145 668 367
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	143,91	150,04	130,86
Anzahl Aktien im Umlauf	1 163 503,354032	1 150 673,306697	1 113 119,589142

Performance	30.6.2020 %	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Avadis YTD nach Kosten	-3,21	15,69	-7,14
Vergleichsindex YTD vor Kosten	-4,03	15,99	-6,49

Länderaufteilung in %

Übrige Länder	16,6
Niederlande	1,7
Kanada	1,8
Deutschland	2,4
Frankreich	2,8
Grossbritannien	3,3
China	3,7



36,1	USA
27,1	Schweiz
4,5	Japan

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	0	0
Forderungen	399 439	402 730
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	66 251 845	58 050 627
Gesamtvermögen	66 651 284	58 453 357
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	152
Andere Verbindlichkeiten	28 282	22 686
Nettovermögen	66 623 002	58 430 519
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	395 663,256621	370 062,961319
Ausgegebene Aktien	77 895,007338	43 068,109981
Zurückgenommene Aktien	-45 902,888703	-37 397,218297
Bestand per 30.6.	427 655,375256	375 733,853003
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	155.79	155.51
	1.1.–30.6.2020 CHF	1.1.–30.6.2019 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	-11 568	-6 137
Total Erträge	-11 562	-6 132
Aufwand		
Negativzinsen	340	8
Passivzinsen	0	152
Prüfaufwand	2 427	2 345
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	12 328	11 055
an den Vertriebssträger	70 886	63 569
an die Depotbank	16 365	14 676
an die Fondsleitung	25 550	22 912
Sonstige Aufwendungen	7 831	6 834
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-5 541	-4 593
Total Aufwand	130 186	116 958
Nettoertrag	-141 748	-123 090
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	89 414	4 207 660
Realisierter Erfolg	-52 334	4 084 570
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 062 183	2 531 734
Gesamterfolg	-3 114 517	6 616 304

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2020 CHF	1.1.–30.6.2019 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	65 135 393	51 313 589
Ausschüttungen	-404 209	-398 959
Saldo aus dem Aktienverkehr	5 006 335	899 585
Gesamterfolg	-3 114 517	6 616 304
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	66 623 002	58 430 519

Total Expense Ratio (TER)	30.6.2020 %	30.6.2019 %
Total Expense Ratio (TER)	0,63	0,62

Verwaltungskommission¹⁾	30.6.2020 %	30.6.2019 %
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 2020)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		0	0,0	
Forderungen		399 439	0,6	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)³⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	6 468 877	9,7	9,8
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	2 588 431	3,9	3,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	3 314 089	5,0	5,0
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	628 406	0,9	0,9
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	10 473 120	15,7	15,8
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	26 753 686	40,1	40,4
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	7 873 723	11,8	11,9
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	8 151 513	12,3	12,3
Total Wertschriften		66 251 845	99,4	100,0
Gesamtvermögen		66 651 284	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		28 282	0,0	
Nettovermögen		66 623 002	100,0	

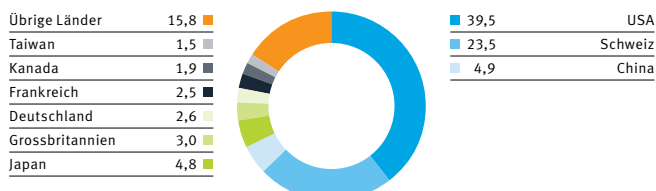
³⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. a, KKV-FINMA.

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2020 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2020 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	64 093,1078	11 299,0311	-9 884,5236	65 507,6153
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	27 518,9994	5 458,8971	-5 893,7607	27 084,1358
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	32 578,4776	4 271,4076	-3 595,9303	33 253,9549
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	10 354,9935	1 545,4377	-684,9080	11 215,5232
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	53 057,6948	5 246,5671	-2 820,4715	55 483,7904
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	169 060,9850	15 836,4176	-45,0163	184 852,3863
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	67 474,3820	7 089,8514	-2 334,8647	72 229,3687
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	69 485,8551	12 342,3030	-678,2063	81 149,9518

Dreijahresvergleich	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen in CHF	66 623 002	65 135 393	51 313 589
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	155,79	164,62	138,66
Anzahl Aktien im Umlauf	427 655,375256	395 663,256621	370 062,961319

Performance	30.6.2020 %	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Avadis YTD nach Kosten	-4,71	19,55	-8,93
Vergleichsindex YTD vor Kosten	-5,75	19,85	-8,36

Länderaufteilung in %



Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	0	0
Forderungen	0	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	163 720 339	146 815 191
Gesamtvermögen	163 720 339	146 815 191
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	0
Andere Verbindlichkeiten	69 779	57 369
Nettovermögen	163 650 560	146 757 822
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	889 994,206196	879 127,059703
Ausgegebene Aktien	173 003,892692	83 154,084947
Zurückgenommene Aktien	-97 161,493778	-94 350,919247
Bestand per 30.6.	965 836,605110	867 930,225403
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	169.44	169.09
	1.1.–30.6.2020 CHF	1.1.–30.6.2019 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	1
Sonstige Erträge	14	12
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-26 077	-12 904
Total Erträge	-26 063	-12 891
Aufwand		
Negativzinsen	1 012	280
Passivzinsen	0	2
Prüfaufwand	6 124	6 029
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	30 303	28 390
an den Vertriebssträger	174 245	163 245
an die Depotbank	40 228	37 688
an die Fondsleitung	62 804	58 839
Sonstige Aufwendungen	19 446	17 713
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-13 916	-16 652
Total Aufwand	320 246	295 534
Nettoertrag	-346 309	-308 425
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	590 604	2 874 930
Realisierter Erfolg	244 295	2 566 505
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-9 550 092	16 953 868
Gesamterfolg	-9 305 797	19 520 373

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

	1.1.–30.6.2020 CHF	1.1.–30.6.2019 CHF
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	161 417 965	129 705 538
Ausschüttungen	-634 014	-742 532
Saldo aus dem Aktienverkehr	12 172 406	-1 725 557
Gesamterfolg	-9 305 797	19 520 373
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	163 650 560	146 757 822
	30.6.2020 %	30.6.2019 %
Total Expense Ratio (TER)		
Total Expense Ratio (TER)	0,64	0,64
	30.6.2020 %	30.6.2019 %
Verwaltungskommission¹⁾		
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 2020)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		0	0,0	
Forderungen		0	0,0	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	32 196 456	19,7	19,7
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	82 258 423	50,2	50,2
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	24 206 949	14,8	14,8
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	25 058 511	15,3	15,3
Total Wertschriften		163 720 339	100,0	100,0
Gesamtvermögen		163 720 339	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		69 779	0,0	
Nettovermögen		163 650 560	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. a, KKV-FINMA.

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2020 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2020 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	163 637,6517	15 632,2986	-8 701,7363	170 568,2140
Avadis Fund Aktien Welt 30% US-WHT	CH0314496867	521 401,0642	54 820,7982	-7 864,0698	568 357,7926
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	208 092,7566	29 059,1843	-15 090,2141	222 061,7268
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	214 289,2032	39 971,1545	-4 797,8283	249 462,5294

Dreijahresvergleich	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen in CHF	163 650 560	161 417 965	129 705 538
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	169,44	181,37	147,54
Anzahl Aktien im Umlauf	965 836,605110	889 994,206196	879 127,059703

Performance	30.6.2020 %	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Avadis YTD nach Kosten	-6,18	23,53	-10,74
Vergleichsindex YTD vor Kosten	-7,52	23,75	-10,25

Länderaufteilung in %



Anhang

Organisation

Gesellschaftssitz

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

Verwaltungsrat

- Moritz Küng, in Brugg, Präsident, Senior Manager Consenec 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 2018 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 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 Vertriebsträger bezahlen. Avadis ist berechtigt, einen Teil dieser Vergütung an Tochtergesellschaften zu überweisen, sollten diese als Untervertriebsträger eingesetzt sein.

Soft Commissions

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

Effektenleihe

Die Gesellschaft tätigt keine Effektenleihegeschäfte.

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 2020 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

Vermögensverwalter der Zielfonds

Zielfonds	Vermögensverwalter	ISIN	Maximale Verwaltungskommission 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 Limited, 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
SIP World Equity Index hedged CHF	State Street Global Advisors, London	CH 010 007 8119	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 Europe, London	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 | 8005 Zürich | T +41 58 585 56 56 | F +41 58 585 84 40 | vbs@avadis.ch | www.avadis.ch

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben gelten nicht als Angebot und dienen lediglich der Information. Der Inhalt des Berichts ist sorgfältig zusammengestellt. Dennoch kann Avadis keine Gewähr für Inhalt und Vollständigkeit des Berichts übernehmen. Die historischen Renditeangaben und Aussagen zu Marktentwicklungen geben keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.