

Avadis Vermögensbildung SICAV

Halbjahresbericht

30. Juni 2024 (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)	30.6.2024 Teilvermögen Anleger- aktionäre	30.6.2024 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	30.6.2024 Gesamt- rechnung	31.12.2023 Teilvermögen Anleger- aktionäre	31.12.2023 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	31.12.2023 Gesamt- rechnung
Bankguthaben auf Sicht	7 060 052	18 398	7 078 450	6 716 384	18 351	6 734 735
Forderungen	5 900 137	2 028	5 902 165	5 900 077	2 003	5 902 080
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 005 271 036	267 961	1 005 538 997	923 763 555	265 959	924 029 514
Total Aktiven	1 018 231 225	288 387	1 018 519 612	936 380 016	286 313	936 666 329
Bankverbindlichkeiten	5 583	0	5 583	7 015	0	7 015
Andere Verbindlichkeiten	7 479 841	0	7 479 841	7 143 421	0	7 143 421
Nettovermögen	1 010 745 801	288 387	1 011 034 188	929 229 580	286 313	929 515 893
Unternehmerkaptial		300 000	300 000		300 000	300 000
Anlegerkapital	1 012 801 351		1 012 801 351	914 973 445		914 973 445
Total Aktienkapital	1 012 801 351	300 000	1 013 101 351	914 973 445	300 000	915 273 445
Gewinn/Verlustvortrag Unternehmer- aktionäre		-13 687	-13 687		-17 323	-17 323
Gewinnvortrag Anlegeraktionäre	22 392		22 392	21 221		21 221
Erfolg Unternehmeraktionäre 1.1. - 30.6.		2 074	2 074		3 636	3 636
Erfolg Anlegeraktionäre 1.1. - 30.6.	-2 077 942		-2 077 942	14 234 914		14 234 914
Total Eigenkapital	1 010 745 801	288 387	1 011 034 188	929 229 580	286 313	929 515 893
Total Passiven	1 018 231 225	288 387	1 018 519 612	936 380 016	286 313	936 666 329

Gesamtrechnung SICAV

	1.1.–30.6.2024 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2024 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2024 Gesamt- rechnung	1.1.–31.12.2023 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–31.12.2023 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–31.12.2023 Gesamt- rechnung
Erfolgsrechnung (in CHF per 30. Juni)						
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	225	72	297	2 050	114	2 164
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	-2	0	-2	16 855 475	5 608	16 861 083
Sonstige Erträge	66	0	66	126	0	126
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-71 298	0	-71 298	-187 614	0	-187 614
Total Erträge	-71 009	72	-70 937	16 670 037	5 722	16 675 759
Aufwand						
Negativzinsen	0	0	0	0	0	0
Passivzinsen	125	0	125	369	0	369
Prüfaufwand	27 800	0	27 800	56 844	0	56 844
Reglementarische Vergütungen						
an den Vermögensverwalter	473 256	0	473 256	862 554	0	862 554
an den Vertriebssträger	473 256	0	473 256	862 554	0	862 554
an die Depotbank	585 919	0	585 919	1 069 579	0	1 069 579
an die Fondsleitung	393 443	0	393 443	717 648	0	717 648
Sonstige Aufwendungen	92 892	0	92 892	180 259	0	180 259
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-39 758	0	-39 758	-136 365	0	-136 365
Total Aufwand	2 006 933	0	2 006 933	3 613 442	0	3 613 442
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	-2 077 942	72	-2 077 870	13 056 595	5 722	13 062 317
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	0	0	0	1 178 319	0	1 178 319
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	-2 077 942	72	-2 077 870	14 234 914	5 722	14 240 636
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 900 416	0	2 900 416	9 442 386	0	9 442 386
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	0	0	0	-1 178 319	0	-1 178 319
Realisierter Erfolg	822 474	72	822 546	22 498 981	5 722	22 504 703
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	65 688 291	2 002	65 690 293	53 507 535	-2 086	53 505 449
Gesamterfolg	66 510 765	2 074	66 512 839	76 006 516	3 636	76 010 152

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

	30.6.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	254 350	298 300
Forderungen	180 011	180 011
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	22 243 627	24 518 421
Gesamtvermögen	22 677 988	24 996 732
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	0
Andere Verbindlichkeiten	258 032	301 609
Nettovermögen	22 419 956	24 695 123
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	284 953,766622	366 760,706201
Ausgegebene Aktien	54 154,903676	146 936,687660
Zurückgenommene Aktien	-77 037,496944	-228 743,627239
Bestand per 30.6.	262 071,173354	284 953,766622
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	85.55	86.66
	1.1.–30.6.2024 CHF	1.1.–31.12.2023 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	139
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	514 182
Sonstige Erträge	2	5
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-493	11 899
Total Erträge	-491	526 225
Aufwand		
Negativzinsen	0	0
Passivzinsen	0	1
Prüfaufwand	660	1 702
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	0	0
an den Vertriebssträger	0	0
an die Depotbank	3 342	7 775
an die Fondsleitung	1 114	2 592
Sonstige Aufwendungen	2 156	5 456
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-363	15 445
Total Aufwand	6 909	32 971
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	-7 400	493 254
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	0	0
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	-7 400	493 254
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-68 217	-92 827
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	0	0
Realisierter Erfolg	-75 617	400 427
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	235 024	-79 365
Gesamterfolg	159 407	321 062

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2024 CHF	1.1.–31.12.2023 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	24 695 123	31 491 949
Ausschüttungen	-441 719	-81 215
Saldo aus dem Aktienverkehr	-1 992 855	-7 036 673
Gesamterfolg	159 407	321 062
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	22 419 956	24 695 123

Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	30.6.2024 %	31.12.2023 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,07	0,07
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,17	0,14

Verwaltungskommission¹⁾	30.6.2024 %	31.12.2023 %
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 2024)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		254 350	1,1	
Forderungen		180 011	0,8	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Pictet CH-Short-Term Money Market	CH0011292288	22 243 627	98,1	100,0
Total Wertschriften		22 243 627	98,1	100,0
Gesamtvermögen		22 677 988	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		258 032	1,1	
Nettovermögen		22 419 956	98,9	

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

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2024 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2024 Anzahl Anteilscheine
Pictet CH-Short-Term Money Market	CH0011292288	28 403,11524	1 431,65755	-4 259,44820	25 575,32459

Dreijahresvergleich	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettovermögen in CHF	22 419 956	24 695 123	31 491 949
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	85.55	86.66	85.87
Anzahl Aktien im Umlauf	262 071,173354	284 953,766622	366 760,706201

Performance	30.6.2024 %	31.12.2023 %	31.12.2022 %
Avadis YTD nach Kosten	0,72	1,24	-0,38
Vergleichsindex YTD vor Kosten	0,72	1,38	-0,45

Länderaufteilung in %

Übrige Länder	17,7	22,6	Schweiz
Südkorea	2,4	20,8	Japan
Schweden	2,8	9,2	Frankreich
USA	2,9	7,2	Kanada
Dänemark	2,9		
Grossbritannien	3,0		
Deutschland	3,6		
Singapur	4,9		



Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

	30.6.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	41 540	56 880
Forderungen	139 019	139 019
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19 639 890	19 765 440
Gesamtvermögen	19 820 449	19 961 339
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	323	664
Andere Verbindlichkeiten	50 053	66 259
Nettovermögen	19 770 073	19 894 416
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	247 517,058590	233 995,567699
Ausgegebene Aktien	21 309,978133	60 797,327523
Zurückgenommene Aktien	-18 216,775668	-47 275,836632
Bestand per 30.6.	250 610,261055	247 517,058590
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	78.89	80.38
	1.1.–30.6.2024 CHF	1.1.–31.12.2023 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	1
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	397 197
Sonstige Erträge	2	4
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-1 655	-6 812
Total Erträge	-1 653	390 390
Aufwand		
Negativzinsen	0	0
Passivzinsen	0	0
Prüfaufwand	572	1 239
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	9 819	19 325
an den Vertriebssträger	9 819	19 325
an die Depotbank	12 087	23 789
an die Fondsleitung	8 140	16 020
Sonstige Aufwendungen	1 900	3 934
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-1 490	-6 816
Total Aufwand	40 847	76 816
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	-42 500	313 574
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	0	25 512
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	-42 500	339 086
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-78 430	-331 621
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	0	-25 512
Realisierter Erfolg	-120 930	-18 047
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	90 879	1 025 392
Gesamterfolg	-30 051	1 007 345

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

Teilvermögen Anlegeraktiönäre Strategie Obligationen

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2024 CHF	1.1.–31.12.2023 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	19 894 416	18 142 849
Ausschüttungen	-342 847	-310 741
Saldo aus dem Aktienverkehr	248 555	1 054 963
Gesamterfolg	-30 051	1 007 345
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	19 770 073	19 894 416

Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	30.6.2024 %	31.12.2023 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,55	0,55

Verwaltungskommission¹⁾	30.6.2024 %	31.12.2023 %
Vermögensverwalter	0,100	0,100
Vertriebsträger	0,100	0,100
Depotbank	0,123	0,123
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 2024)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		41 540	0,2	
Forderungen		139 019	0,7	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	9 908 017	50,0	50,4
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	3 899 386	19,7	19,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	4 891 818	24,7	24,9
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH0185039267	940 669	4,7	4,8
Total Wertschriften		19 639 890	99,1	100,0
Gesamtvermögen		19 820 449	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		323	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		50 053	0,3	
Nettovermögen		19 770 073	99,7	

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.

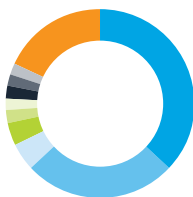
Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2024 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2024 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	109 538,2114	1 644,8956	-2 993,3478	108 189,7592
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	53 628,8177	1 436,1978	-748,4569	54 316,5586
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	63 123,0891	915,9112	-1 483,7858	62 555,2145
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH0185039267	23 593,3138	784,0137	-1 361,2062	23 016,1213

Dreijahresvergleich	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettovermögen in CHF	19 770 073	19 894 416	18 142 849
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	78.89	80.38	77.54
Anzahl Aktien im Umlauf	250 610,261055	247 517,058590	233 995,567699

Performance	30.6.2024 %	31.12.2023 %	31.12.2022 %
Avadis YTD nach Kosten	-0,13	5,36	-14,25
Vergleichsindex YTD vor Kosten	0,05	5,24	-13,78

Länderaufteilung in %

Übrige Länder	17,9
China	1,9
Japan	2,0
Kanada	2,1
Niederlande	2,1
Deutschland	2,2
Grossbritannien	4,0



37,1	Schweiz
26,1	USA
4,6	Frankreich

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

	30.6.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	94 935	125 528
Forderungen	426 695	426 695
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	61 246 911	62 434 106
Gesamtvermögen	61 768 541	62 986 329
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	37	2 481
Andere Verbindlichkeiten	121 602	155 266
Nettovermögen	61 646 902	62 828 582
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	615 114,861624	630 899,417784
Ausgegebene Aktien	28 927,868089	77 692,774453
Zurückgenommene Aktien	-42 444,601004	-93 477,330613
Bestand per 30.6.	601 598,128709	615 114,861624
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	102.47	102.14
	1.1.–30.6.2024 CHF	1.1.–31.12.2023 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3	150
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	1 218 991
Sonstige Erträge	4	9
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-3 154	-15 457
Total Erträge	-3 147	1 203 693
Aufwand		
Negativzinsen	0	0
Passivzinsen	16	20
Prüfaufwand	1 794	3 957
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	30 714	61 280
an den Vertriebssträger	30 714	61 280
an die Depotbank	37 808	75 436
an die Fondsleitung	25 462	50 801
Sonstige Aufwendungen	5 944	12 494
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-3 918	-16 893
Total Aufwand	128 534	248 375
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	-131 681	955 318
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	0	79 225
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	-131 681	1 034 543
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18 326	-142 350
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	0	-79 225
Realisierter Erfolg	-113 355	812 968
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 331 858	3 168 019
Gesamterfolg	1 218 503	3 980 987

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2024 CHF	1.1.–31.12.2023 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	62 828 582	61 409 764
Ausschüttungen	-1 020 431	-978 498
Saldo aus dem Aktienverkehr	-1 379 752	-1 583 671
Gesamterfolg	1 218 503	3 980 987
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	61 646 902	62 828 582

Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	30.6.2024 %	31.12.2023 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,55	0,55

Verwaltungskommission¹⁾	30.6.2024 %	31.12.2023 %
Vermögensverwalter	0,100	0,100
Vertriebsträger	0,100	0,100
Depotbank	0,123	0,123
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 2024)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		94 935	0,2	
Forderungen		426 695	0,7	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	24 750 960	40,0	40,4
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	9 741 101	15,8	15,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	12 219 719	19,8	20,0
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH0185039267	2 350 454	3,8	3,8
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	2 444 615	4,0	4,0
Avadis Fund Aktien Welt CO2 Select 30% US-WHT	CH0314496867	6 168 509	9,9	10,1
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	1 771 973	2,9	2,9
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	1 799 580	2,9	2,9
Total Wertschriften		61 246 911	99,1	100,0
Gesamtvermögen		61 768 541	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		37	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		121 602	0,2	
Nettovermögen		61 646 902	99,8	

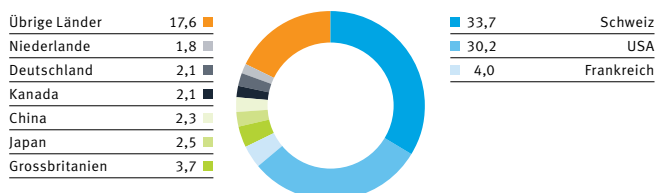
¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. a, KKV-FINMA.

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2024 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2024 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	276 298,2656	5 142,3232	-11 174,5888	270 266,0000
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	135 285,7947	3 922,8963	-3 519,8440	135 688,8470
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	159 227,1250	1 601,5523	-4 566,2832	156 262,3941
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH0185039267	59 532,9327	1 492,5646	-3 515,0106	57 510,4867
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	12 467,2531	0,0000	-1 255,4811	11 211,7720
Avadis Fund Aktien Welt CO2 Select 30% US-WHT	CH0314496867	32 389,0329	0,0000	-4 152,7026	28 236,3303
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	17 800,2100	68,5244	-2 808,6191	15 060,1153
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	20 171,6600	656,6058	-3 442,7004	17 385,5654

Dreijahresvergleich	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettovermögen in CHF	61 646 902	62 828 582	61 409 764
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	102,47	102,14	97,34
Anzahl Aktien im Umlauf	601 598,128709	615 114,861624	630 899,417784

Performance	30.6.2024 %	31.12.2023 %	31.12.2022 %
Avadis YTD nach Kosten	2,01	6,59	-15,11
Vergleichsindex YTD vor Kosten	2,25	6,47	-14,45

Länderaufteilung in %



Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

	30.6.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	519 684	500 776
Forderungen	1 201 731	1 201 720
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	188 356 556	181 101 246
Gesamtvermögen	190 077 971	182 803 742
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	4 674	0
Andere Verbindlichkeiten	600 630	586 916
Nettovermögen	189 472 667	182 216 826
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	1 445 016,079109	1 458 244,738128
Ausgegebene Aktien	79 035,865696	126 965,044331
Zurückgenommene Aktien	-58 681,210010	-140 193,703350
Bestand per 30.6.	1 465 370,734795	1 445 016,079109
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	129.30	126.10
	1.1.–30.6.2024 CHF	1.1.–31.12.2023 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	40	437
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	-1	3 433 079
Sonstige Erträge	11	23
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-9 865	-27 065
Total Erträge	-9 815	3 406 474
Aufwand		
Negativzinsen	0	0
Passivzinsen	11	100
Prüfaufwand	5 364	11 431
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	92 758	177 625
an den Vertriebssträger	92 758	177 625
an die Depotbank	114 186	218 656
an die Fondsleitung	76 897	147 251
Sonstige Aufwendungen	17 861	36 247
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-8 236	-32 284
Total Aufwand	391 599	736 651
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	-401 414	2 669 823
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	0	228 229
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	-401 414	2 898 052
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 033 432	1 134 006
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	0	-228 229
Realisierter Erfolg	632 018	3 803 829
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 973 266	9 446 862
Gesamterfolg	7 605 284	13 250 691

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2024 CHF	1.1.–31.12.2023 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	182 216 826	173 289 745
Ausschüttungen	-2 933 837	-2 746 034
Saldo aus dem Aktienverkehr	2 584 394	-1 577 576
Gesamterfolg	7 605 284	13 250 691
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	189 472 667	182 216 826

Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	30.6.2024 %	31.12.2023 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,55	0,55

Verwaltungskommission¹⁾	30.6.2024 %	31.12.2023 %
Vermögensverwalter	0,100	0,100
Vertriebsträger	0,100	0,100
Depotbank	0,123	0,123
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 2024)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		519 684	0,3	
Forderungen		1 201 731	0,6	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	57 161 908	30,1	30,3
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	22 497 256	11,9	11,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	28 219 630	14,8	15,0
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH0185039267	5 429 480	2,9	2,9
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	15 053 948	7,9	8,0
Avadis Fund Aktien Welt CO2 Select 30% US-WHT	CH0314496867	37 991 924	20,0	20,2
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	10 913 589	5,7	5,8
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	11 088 821	5,8	5,9
Total Wertschriften		188 356 556	99,1	100,0
Gesamtvermögen		190 077 971	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		4 674	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		600 630	0,3	
Nettovermögen		189 472 667	99,7	

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.

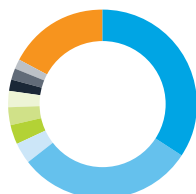
Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2024 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2024 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	600 037,4983	38 521,6496	-14 384,5664	624 174,5815
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	293 792,6232	21 963,5662	-2 380,2883	313 375,9011
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	345 794,9818	17 538,7282	-2 468,8771	360 864,8329
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH0185039267	129 274,8576	6 330,3468	-2 757,6374	132 847,5670
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	72 197,8499	896,1123	-4 051,8248	69 042,1374
Avadis Fund Aktien Welt CO2 Select 30% US-WHT	CH0314496867	187 565,2455	658,6552	-14 315,9797	173 907,9210
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	103 075,7225	1 357,0217	-11 677,4421	92 755,3021
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	116 808,6618	5 977,8085	-15 658,4538	107 128,0165

Dreijahresvergleich	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettovermögen in CHF	189 472 667	182 216 826	173 289 745
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	129,30	126,10	118,83
Anzahl Aktien im Umlauf	1 465 370,734795	1 445 016,079109	1 458 244,738128

Performance	30.6.2024 %	31.12.2023 %	31.12.2022 %
Avadis YTD nach Kosten	4,17	7,78	-16,01
Vergleichsindex YTD vor Kosten	4,48	7,68	-15,16

Länderaufteilung in %

Übrige Länder	17,2
Niederlande	1,5
Deutschland	1,9
Kanada	2,1
China	2,6
Japan	3,1
Frankreich	3,4



34,3	USA
30,3	Schweiz
3,5	Grossbritannien

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

	30.6.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	1 562 041	2 135 371
Forderungen	1 506 013	1 505 995
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	255 515 094	234 057 772
Gesamtvermögen	258 583 148	237 699 138
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	549	62
Andere Verbindlichkeiten	1 670 065	2 245 285
Nettovermögen	256 912 534	235 453 791
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	1 543 007,397634	1 443 066,656938
Ausgegebene Aktien	126 432,756208	189 112,002344
Zurückgenommene Aktien	-62 711,155991	-89 171,261648
Bestand per 30.6.	1 606 728,997851	1 543 007,397634
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	159.90	152.59
	1.1.–30.6.2024 CHF	1.1.–31.12.2023 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	70	545
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	-1	4 302 327
Sonstige Erträge	16	30
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-18 304	-47 503
Total Erträge	-18 219	4 255 399
Aufwand		
Negativzinsen	0	0
Passivzinsen	36	93
Prüfaufwand	7 052	14 193
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	122 940	222 315
an den Vertriebssträger	122 940	222 315
an die Depotbank	151 339	273 670
an die Fondsleitung	101 917	184 299
Sonstige Aufwendungen	23 534	44 982
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-8 321	-25 848
Total Aufwand	521 437	936 019
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	-539 656	3 319 380
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	0	313 162
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	-539 656	3 632 542
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 194 827	2 363 244
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	0	-313 162
Realisierter Erfolg	655 171	5 682 624
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 607 948	13 109 308
Gesamterfolg	15 263 119	18 791 932

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2024 CHF	1.1.–31.12.2023 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	235 453 791	205 254 227
Ausschüttungen	-3 687 001	-3 350 844
Saldo aus dem Aktienverkehr	9 882 625	14 758 476
Gesamterfolg	15 263 119	18 791 932
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	256 912 534	235 453 791

Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	30.6.2024 %	31.12.2023 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,55	0,55

Verwaltungskommission¹⁾	30.6.2024 %	31.12.2023 %
Vermögensverwalter	0,100	0,100
Vertriebsträger	0,100	0,100
Depotbank	0,123	0,123
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 2024)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		1 562 041	0,6	
Forderungen		1 506 013	0,6	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	51 758 605	20,0	20,3
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	20 371 107	7,9	8,0
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	25 549 930	9,9	10,0
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH0185039267	4 917 482	1,9	1,9
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	30 665 462	11,9	12,0
Avadis Fund Aktien Welt CO2 Select 30% US-WHT	CH0314496867	77 408 280	29,9	30,3
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	22 236 317	8,6	8,7
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	22 607 911	8,7	8,8
Total Wertschriften		255 515 094	98,8	100,0
Gesamtvermögen		258 583 148	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		549	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		1 670 065	0,6	
Nettovermögen		256 912 534	99,4	

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 1.1.2024 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2024 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	516 031,8727	54 803,5635	-5 661,7676	565 173,6686
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	252 682,2902	31 166,0066	-88,6199	283 759,6769
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	297 380,5816	29 448,0003	-103,1338	326 725,4481
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH0185039267	111 206,7207	9 152,3762	-39,0161	120 320,0808
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	139 719,3097	5 215,6853	-4 293,5455	140 641,4495
Avadis Fund Aktien Welt CO2 Select 30% US-WHT	CH0314496867	362 978,9952	5 927,0212	-14 569,8411	354 336,1753
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	199 506,1659	4 134,6620	-14 652,9204	188 987,9075
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	226 077,6666	13 146,9287	-20 811,7764	218 412,8189

Dreijahresvergleich	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettovermögen in CHF	256 912 534	235 453 791	205 254 227
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	159,90	152,59	142,23
Anzahl Aktien im Umlauf	1 606 728,997851	1 543 007,397634	1 443 066,656938

Performance	30.6.2024 %	31.12.2023 %	31.12.2022 %
Avadis YTD nach Kosten	6,38	8,94	-16,92
Vergleichsindex YTD vor Kosten	6,73	8,88	-15,92

Länderaufteilung in %



Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

	30.6.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	1 146 837	1 091 749
Forderungen	678 818	678 813
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	120 904 986	108 918 262
Gesamtvermögen	122 730 641	110 688 824
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	3 808
Andere Verbindlichkeiten	1 197 785	1 142 970
Nettovermögen	121 532 856	109 542 046
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	618 489,491310	585 939,021720
Ausgegebene Aktien	61 130,980667	89 890,458079
Zurückgenommene Aktien	-38 786,777113	-57 339,988489
Bestand per 30.6.	640 833,694864	618 489,491310
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	189.65	177.11
	1.1.–30.6.2024 CHF	1.1.–31.12.2023 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	19	240
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	1 939 248
Sonstige Erträge	9	16
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-10 383	-24 473
Total Erträge	-10 355	1 915 031
Aufwand		
Negativzinsen	0	0
Passivzinsen	16	39
Prüfaufwand	3 298	6 636
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	57 659	103 922
an den Vertriebssträger	57 659	103 922
an die Depotbank	70 978	127 928
an die Fondsleitung	47 799	86 151
Sonstige Aufwendungen	11 035	21 039
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-5 242	-17 581
Total Aufwand	243 202	432 056
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	-253 557	1 482 975
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	0	142 925
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	-253 557	1 625 900
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	339 495	1 452 473
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	0	-142 925
Realisierter Erfolg	85 938	2 935 448
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 430 681	6 855 716
Gesamterfolg	9 516 619	9 791 164

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2024 CHF	1.1.–31.12.2023 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	109 542 046	95 685 029
Ausschüttungen	-1 646 978	-1 556 473
Saldo aus dem Aktienverkehr	4 121 169	5 622 326
Gesamterfolg	9 516 619	9 791 164
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	121 532 856	109 542 046

Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	30.6.2024 %	31.12.2023 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,55	0,54

Verwaltungskommission¹⁾	30.6.2024 %	31.12.2023 %
Vermögensverwalter	0,100	0,100
Vertriebsträger	0,100	0,100
Depotbank	0,123	0,123
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 2024)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		1 146 837	0,9	
Forderungen		678 818	0,6	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)³⁾				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	12 260 415	10,0	10,1
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	4 825 511	3,9	4,0
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	6 051 850	4,9	5,0
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH0185039267	1 165 018	0,9	1,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	19 368 778	15,9	16,1
Avadis Fund Aktien Welt CO2 Select 30% US-WHT	CH0314496867	48 899 253	39,9	40,4
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	14 046 786	11,4	11,6
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	14 287 375	11,6	11,8
Total Wertschriften		120 904 986	98,5	100,0
Gesamtvermögen		122 730 641	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		1 197 785	1,0	
Nettovermögen		121 532 856	99,0	

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 1.1.2024 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2024 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	119 841,6436	15 744,4609	-1 709,5446	133 876,5599
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	58 686,0713	8 640,6725	-109,7127	67 217,0311
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	69 062,0832	8 601,8034	-274,5027	77 389,3839
Avadis Fund Emerging Market Debt	CH0185039267	25 831,7928	2 731,9019	-58,2326	28 505,4621
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	86 534,9952	3 767,7244	-1 471,4144	88 831,3052
Avadis Fund Aktien Welt CO2 Select 30% US-WHT	CH0314496867	224 811,5594	4 201,7735	-5 177,1469	223 836,1860
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	123 578,2365	3 437,4755	-7 631,1668	119 384,5452
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	140 028,6001	7 648,9131	-9 648,5782	138 028,9350

Dreijahresvergleich	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettovermögen in CHF	121 532 856	109 542 046	95 685 029
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	189,65	177,11	163,30
Anzahl Aktien im Umlauf	640 833,694864	618 489,491310	585 939,021720

Performance	30.6.2024 %	31.12.2023 %	31.12.2022 %
Avadis YTD nach Kosten	8,62	10,10	-17,86
Vergleichsindex YTD vor Kosten	9,02	10,06	-16,73

Länderaufteilung in %



Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

	30.6.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	3 440 665	2 507 780
Forderungen	1 767 850	1 767 824
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	337 363 972	292 968 308
Gesamtvermögen	342 572 487	297 243 912
abzüglich		
Bankverbindlichkeiten	0	0
Andere Verbindlichkeiten	3 581 674	2 645 116
Nettovermögen	338 990 813	294 598 796
Entwicklung der Anzahl Aktien		
Stand 1.1.	1 425 408,508030	1 314 095,291489
Ausgegebene Aktien	141 753,233245	222 298,325850
Zurückgenommene Aktien	-68 051,283820	-110 985,109309
Bestand per 30.6.	1 499 110,457455	1 425 408,508030
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.	226.13	206.68
	1.1.–30.6.2024 CHF	1.1.–31.12.2023 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	93	538
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	5 050 451
Sonstige Erträge	22	39
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-27 444	-78 203
Total Erträge	-27 329	4 972 825
Aufwand		
Negativzinsen	0	0
Passivzinsen	46	116
Prüfaufwand	9 060	17 686
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	159 366	278 087
an den Vertriebssträger	159 366	278 087
an die Depotbank	196 179	342 325
an die Fondsleitung	132 114	230 534
Sonstige Aufwendungen	30 462	56 107
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-12 188	-52 388
Total Aufwand	674 405	1 150 554
Nettoertrag	-701 734	3 822 271
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	0	389 266
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	-701 734	4 211 537
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	460 983	5 059 461
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹⁾	0	-389 266
Realisierter Erfolg	-240 751	8 881 732
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	33 018 635	19 981 603
Gesamterfolg	32 777 884	28 863 335

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

Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

Veränderung des Nettovermögens	1.1.–30.6.2024 CHF	1.1.–31.12.2023 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	294 598 796	247 799 560
Ausschüttungen	-4 326 909	-4 034 789
Saldo aus dem Aktienverkehr	15 941 042	21 970 690
Gesamterfolg	32 777 884	28 863 335
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	338 990 813	294 598 796

Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	30.6.2024 %	31.12.2023 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,55	0,54

Verwaltungskommission¹⁾	30.6.2024 %	31.12.2023 %
Vermögensverwalter	0,100	0,100
Vertriebsträger	0,100	0,100
Depotbank	0,123	0,123
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 2024)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		3 440 665	1,0	
Forderungen		1 767 850	0,5	
Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)¹⁾				
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	67 633 630	19,7	20,0
Avadis Fund Aktien Welt CO2 Select 30% US-WHT H	CH0314496867	170 766 965	49,9	50,7
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	49 054 390	14,3	14,5
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	49 908 987	14,6	14,8
Total Wertschriften		337 363 972	98,5	100,0
Gesamtvermögen		342 572 487	100,0	
abzüglich				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		3 581 674	1,0	
Nettovermögen		338 990 813	99,0	

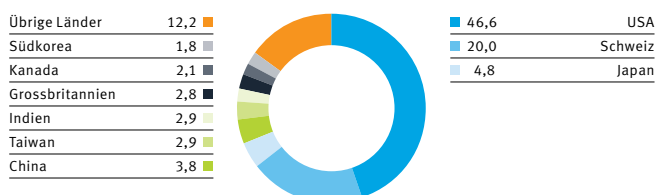
¹⁾ Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. a, KKV-FINMA.

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2024 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2024 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	290 429,7525	20 800,3798	-1 041,0352	310 189,0971
Avadis Fund Aktien Welt CO2 Select 30% US-WHT H	CH0314496867	754 515,0010	32 424,7000	-5 254,4273	781 685,2737
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	414 745,1085	22 897,1188	-20 725,7704	416 916,4569
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	469 961,6138	34 070,5941	-21 866,3607	482 165,8472

Dreijahresvergleich	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettovermögen in CHF	338 990 813	294 598 796	247 799 560
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	226.13	206.68	188.57
Anzahl Aktien im Umlauf	1 499 110,457455	1 425 408,508030	1 314 095,291489

Performance	30.6.2024 %	31.12.2023 %	31.12.2022 %
Avadis YTD nach Kosten	10,90	11,24	-18,81
Vergleichsindex YTD vor Kosten	11,33	11,22	-17,58

Länderaufteilung in %



Anhang Organisation

Gesellschaftssitz

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

Verwaltungsrat

- Andreea Stefanescu, in Zürich, Präsidentin, CEO von Solutions & Funds AG
- Beat Hügli, in Starrkirch-Wil, Vizepräsident, Mitglied der Geschäftsleitung von Avadis Vorsorge AG
- Philipp Good, in Freienbach, Mitglied, CEO von ESG-AM
- Gabrielle Krafft, in Zürich, Mitglied, CFO Traction Division von ABB

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 30. Juni 2024 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. Neben der Abwicklung von Zeichnungen und Rücknahmen werden über das Konto steuerbedingte Transaktionen der jeweiligen Strategien getätigt.

Hauptdelegation an Fondsleitung

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

Verwaltungsrat der Fondsleitung

- Hubert Keller, Präsident
- Peter Clarke, Mitglied
- Jean-Pascal Porcherot, Mitglied

Geschäftsleitung der Fondsleitung

- Jean-Pascal Porcherot, Vorsitzender
- Inès Mossaz, Mitglied
- Pauline Rivier, Mitglied
- Yannick Zufferey, 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

Mit der Vertriebstätigkeit in Bezug auf die Teilvermögen ist die Avadis Vorsorge AG, Zollstrasse 42, 8005 Zürich, gemäss Untervertriebsvertrag vom 6. Januar 2022 als Hauptvertriebsträgerin beauftragt worden. Sie ist berechtigt, weitere Untervertriebsträger einzusetzen.

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. März 2024) 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.

Anhang

Weitere Angaben

Performance

Die Performanceberechnung erfolgt gemäss den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (Stand 5. August 2021). Die historische Performance stellt keine Indikation für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Retrozessionen und Rabatte

Die Gesellschaft und deren Beauftragte zahlen einzig Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Aktien der Teilvermögen in der Schweiz an die Hauptvertriebsträgerin Avadis Vorsorge AG, Zürich, oder ihre Tochtergesellschaften.

Soft Commissions

Es bestehen keine Gebührenteilungsvereinbarungen. Die Gesellschaft hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen. Sie stellt sicher, dass «soft commissions» bzw. damit abgegoltene Leistungen direkt oder indirekt dem Teilvermögen zugutekommen (z.B. Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme).

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 Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (Stand 5. August 2021) 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.

Nachforschungsgebühren

Adressänderungen oder Änderungen der Kontaktdaten müssen unverzüglich an Avadis gemeldet werden. Andernfalls können für die Adressnachforschung sowie Nachforschungen in Zusammenhang mit der Verhinderung der Nachrichtenlosigkeit den Kunden Gebühren belastet werden. Die Nachforschungsgebühren belaufen sich auf CHF 100.

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 30. Juni 2024 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 Verwaltungskommission in % p. a.
Pictet CH-Short-Term Money Market	Pictet Asset Management SA, Carouge	CH 001 129 2288	0,12
Avadis Fund Obligationen CHF	SYZ Asset Management AG, Zürich	CH 047 944 8547	0,50
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	Amundi Asset Management, Paris	CH 031 447 7362	0,50
Avadis Fund Emerging Market Debt	Mondrian Investment Partners Limited, London	CH 018 503 9267	1,50
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt, mit teilweiser Weiterdelegation an Allianz Global Investors UK Limited, London Barings LLC, Springfield, USA	CH 012 687 5043	1,50
Avadis Fund Aktien Schweiz	UBS Asset Management Switzerland Inc., Zürich	CH 001 411 1758	0,50
Avadis Fund Aktien Welt CO ₂ Select 30% US-WHT	DWS CH AG, Zürich, mit teilweiser Weiterdelegation an DWS Investments UK, London	CH 031 449 6867	0,50
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	DWS CH AG, Zürich, mit teilweiser Weiterdelegation an DWS Investments UK, London	CH1303544808	1,00
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	Pictet Asset Management SA, Carouge	CH 025 951 3825	1,50

Avadis Vermögensbildung SICAV

Zollstrasse 42 | Postfach | 8031 Zürich | T +41 58 585 56 56 | 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.