

Avadis Vermögensbildung SICAV

# Halbjahresbericht

30. Juni 2023 (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

<b>Bilanz</b> (in CHF per 30. Juni)	30.6.2023 Teilvermögen Anleger- aktionäre	30.6.2023 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	30.6.2023 Gesamt- rechnung	31.12.2022 Teilvermögen Anleger- aktionäre	31.12.2022 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	31.12.2022 Gesamt- rechnung
Bankguthaben auf Sicht	6 175 668	14 663	6 190 331	6 412 831	14 328	6 427 159
Forderungen	1 657 024	17	1 657 041	5 364 366	304	5 364 670
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	904 036 760	269 385	904 306 145	828 090 951	268 045	828 358 996
<b>Total Aktiven</b>	<b>911 869 452</b>	<b>284 065</b>	<b>912 153 517</b>	<b>839 868 148</b>	<b>282 677</b>	<b>840 150 825</b>
Bankverbindlichkeiten	1 478	0	1 478	6 119	0	6 119
Andere Verbindlichkeiten	6 501 953	0	6 501 953	6 788 906	0	6 788 906
<b>Nettovermögen</b>	<b>905 366 021</b>	<b>284 065</b>	<b>905 650 086</b>	<b>833 073 123</b>	<b>282 677</b>	<b>833 355 800</b>
Unternehmerkapital		300 000	300 000		300 000	300 000
Anlegerkapital	907 189 418		907 189 418	820 267 861		820 267 861
<b>Total Aktienkapital</b>	<b>907 189 418</b>	<b>300 000</b>	<b>907 489 418</b>	<b>820 267 861</b>	<b>300 000</b>	<b>820 567 861</b>
Gewinn/Verlustvortrag Unternehmerakti- onäre		-17 323	-17 323		-16 464	-16 464
Gewinnvortrag Anlegeraktionäre	21 221		21 221	20 696		20 696
Erfolg Unternehmeraktionäre 1.1. - 30.6.		1 388	1 388		-859	-859
Erfolg Anlegeraktionäre 1.1. - 30.6.	-1 844 618		-1 844 618	12 784 566		12 784 566
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>905 366 021</b>	<b>284 065</b>	<b>905 650 086</b>	<b>833 073 123</b>	<b>282 677</b>	<b>833 355 800</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>911 869 452</b>	<b>284 065</b>	<b>912 153 517</b>	<b>839 868 148</b>	<b>282 677</b>	<b>840 150 825</b>

## Gesamtrechnung SICAV

	1.1.–30.6.2023 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–30.6.2023 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–30.6.2023 Gesamt- rechnung	1.1.–31.12.2022 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.–31.12.2022 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.–31.12.2022 Gesamt- rechnung
<b>Erfolgsrechnung</b> (in CHF per 30. Juni)						
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	1 300	47	1 347	35	6	41
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	0	0	15 326 757	862	15 327 619
Sonstige Erträge	126	0	126	64	0	64
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-67 428	0	-67 428	-262 324	0	-262 324
<b>Total Erträge</b>	<b>-66 002</b>	<b>47</b>	<b>-65 955</b>	<b>15 064 532</b>	<b>868</b>	<b>15 065 400</b>
<b>Aufwand</b>						
Negativzinsen	0	0	0	10 239	0	10 239
Passivzinsen	136	0	136	455	0	455
Prüfaufwand	28 842	0	28 842	56 803	0	56 803
Reglementarische Vergütungen						
an den Vermögensverwalter	425 390	0	425 390	337 999	0	337 999
an den Vertriebssträger	425 390	0	425 390	1 943 494	0	1 943 494
an die Depotbank	527 731	0	527 731	455 805	0	455 805
an die Fondsleitung	354 007	0	354 007	702 874	0	702 874
Sonstige Aufwendungen	51 091	0	51 091	149 941	0	149 941
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-33 971	0	-33 971	-228 231	0	-228 231
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 778 616</b>	<b>0</b>	<b>1 778 616</b>	<b>3 429 379</b>	<b>0</b>	<b>3 429 379</b>
<b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>-1 844 618</b>	<b>47</b>	<b>-1 844 571</b>	<b>11 635 153</b>	<b>868</b>	<b>11 636 021</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	0	0	1 149 413	0	1 149 413
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>-1 844 618</b>	<b>47</b>	<b>-1 844 571</b>	<b>12 784 566</b>	<b>868</b>	<b>12 785 434</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	870 456	0	870 456	3 671 583	0	3 671 583
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	0	0	-1 149 413	0	-1 149 413
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-974 162</b>	<b>47</b>	<b>-974 115</b>	<b>15 306 736</b>	<b>868</b>	<b>15 307 604</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	57 950 310	1 341	57 951 651	-182 381 121	-1 727	-182 382 848
<b>Gesamterfolg</b>	<b>56 976 148</b>	<b>1 388</b>	<b>56 977 536</b>	<b>-167 074 385</b>	<b>-859</b>	<b>-167 075 244</b>

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 20. November 2017

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	148 951	642 360
Forderungen	39 842	39 840
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	24 851 051	31 456 347
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>25 039 844</b>	<b>32 138 547</b>
<b>abzüglich</b>		
Bankverbindlichkeiten	78	453
Andere Verbindlichkeiten	150 773	646 145
<b>Nettovermögen</b>	<b>24 888 993</b>	<b>31 491 949</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	366 760,706201	138 933,091453
Ausgegebene Aktien	68 043,546056	391 785,527256
Zurückgenommene Aktien	-145 393,538672	-163 957,912508
<b>Bestand per 30.6.</b>	<b>289 410,713585</b>	<b>366 760,706201</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.</b>	<b>86.00</b>	<b>85.87</b>
	1.1.–30.6.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	8	8
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	113 821
Sonstige Erträge	5	2
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-556	-8 167
<b>Total Erträge</b>	<b>-543</b>	<b>105 664</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	0	137
Passivzinsen	0	71
Prüfaufwand	929	1 440
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	0	0
an den Vertriebssträger	0	0
an die Depotbank	4 074	7 112
an die Fondsleitung	1 358	2 371
Sonstige Aufwendungen	1 711	3 850
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-1 130	8 400
<b>Total Aufwand</b>	<b>6 942</b>	<b>23 381</b>
<b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>-7 485</b>	<b>82 283</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	16 645
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>-7 485</b>	<b>98 928</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-78 502	-90 191
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	-16 645
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-85 987</b>	<b>-7 908</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	219 793	-86 256
<b>Gesamterfolg</b>	<b>133 806</b>	<b>-94 164</b>

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 20. November 2017

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	1.1.–30.6.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	31 491 949	11 996 179
Ausschüttungen	-81 215	-26 767
Saldo aus dem Aktienverkehr	-6 655 547	19 616 701
Gesamterfolg	133 806	-94 164
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>24 888 993</b>	<b>31 491 949</b>

<b>Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)</b>	30.6.2023 %	31.12.2022 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,06	0,06
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,14	0,14

<b>Verwaltungskommission<sup>1)</sup></b>	30.6.2023 %	31.12.2022 %
Vermögensverwalter	0,000	0,000
Vertriebsträger	0,000	0,000
Depotbank	0,030	0,030
Fondsleitung	0,010	0,010
<b>Total</b>	<b>0,040</b>	<b>0,040</b>

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

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

Inventar (per 30. Juni 2023)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		148 951	0,6	
Forderungen		39 842	0,2	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Pictet CH-Short-Term Money Market	CH0011292288	24 851 051	99,2	100,0
<b>Total Wertschriften</b>		<b>24 851 051</b>	<b>99,2</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>25 039 844</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Bankverbindlichkeiten		78	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		150 773	0,6	
<b>Nettovermögen</b>		<b>24 888 993</b>	<b>99,4</b>	

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

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2023 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2023 Anzahl Anteilscheine
Pictet CH-Short-Term Money Market	CH0011292288	36 156,72150	540,75539	-8 275,16163	28 422,31526

Dreijahresvergleich	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen in CHF	24 888 993	31 491 949	11 996 179
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	86	85,87	86,35
Anzahl Aktien im Umlauf	289 410,713585	366 760,706201	138 933,091453

Performance	30.6.2023 %	31.12.2022 %	31.12.2021 %
Avadis YTD nach Kosten	0,47	-0,38	-0,86
Vergleichsindex YTD vor Kosten	0,55	-0,45	-0,82

### Länderaufteilung in %



## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	118 360	97 545
Forderungen	0	124 604
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	20 055 857	18 028 145
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>20 174 217</b>	<b>18 250 294</b>
<b>abzüglich</b>		
Bankverbindlichkeiten	1 400	1 415
Andere Verbindlichkeiten	125 755	106 030
<b>Nettovermögen</b>	<b>20 047 062</b>	<b>18 142 849</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	233 995,567699	277 872,996549
Ausgegebene Aktien	40 620,132733	75 753,118983
Zurückgenommene Aktien	-17 838,529825	-119 630,547833
<b>Bestand per 30.6.</b>	<b>256 777,170607</b>	<b>233 995,567699</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.</b>	<b>78.07</b>	<b>77.54</b>
	1.1.–30.6.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	356 013
Sonstige Erträge	4	2
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-2 240	-16 587
<b>Total Erträge</b>	<b>-2 236</b>	<b>339 428</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	0	247
Passivzinsen	0	0
Prüfaufwand	639	1 288
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	9 743	7 745
an den Vertriebssträger	9 743	44 536
an die Depotbank	11 994	10 282
an die Fondsleitung	8 077	16 052
Sonstige Aufwendungen	1 128	3 375
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-981	-17 336
<b>Total Aufwand</b>	<b>40 343</b>	<b>66 189</b>
<b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>-42 579</b>	<b>273 239</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	24 761
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>-42 579</b>	<b>298 000</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-79 056	-679 215
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	-24 761
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-121 635</b>	<b>-405 976</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	562 146	-2 766 784
<b>Gesamterfolg</b>	<b>440 511</b>	<b>-3 172 760</b>

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 20. November 2017



## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	1.1.–30.6.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	18 142 849	25 514 534
Ausschüttungen	-310 741	-305 268
Saldo aus dem Aktienverkehr	1 774 443	-3 893 657
Gesamterfolg	440 511	-3 172 760
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>20 047 062</b>	<b>18 142 849</b>

<b>Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)</b>	30.6.2023 %	31.12.2022 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,55	0,55

<b>Verwaltungskommission<sup>1)</sup></b>	30.6.2023 %	31.12.2022 %
Vermögensverwalter	0,071	0,040
Vertriebsträger	0,163	0,230
Depotbank	0,089	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
<b>Total</b>	<b>0,406</b>	<b>0,406</b>

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

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

Inventar (per 30. Juni 2023)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		118 360	0,6	
Forderungen		0	0,0	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	10 037 180	49,8	50,0
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	3 987 609	19,8	19,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	5 014 780	24,8	25,0
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	1 016 288	5,0	5,1
<b>Total Wertschriften</b>		<b>20 055 857</b>	<b>99,4</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>20 174 217</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Bankverbindlichkeiten		1 400	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		125 755	0,6	
<b>Nettovermögen</b>		<b>20 047 062</b>	<b>99,4</b>	

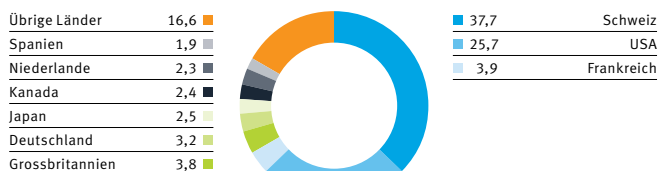
<sup>1)</sup> Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. a, KKV-FINMA.

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2023 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2023 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	107 231,4690	10 148,1844	-2 353,5159	115 026,1375
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	48 264,5570	6 196,2006	-1 171,8477	53 288,9099
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	58 118,0008	6 299,9469	-697,7496	63 720,1981
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	22 245,0679	2 376,7678	-981,7445	23 640,0912

Dreijahresvergleich	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen in CHF	20 047 062	18 142 849	25 514 534
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	78.07	77.54	91.82
Anzahl Aktien im Umlauf	256 777,170607	233 995,567699	277 872,996549

Performance	30.6.2023 %	31.12.2022 %	31.12.2021 %
Avadis YTD nach Kosten	2,33	-14,25	-2,81
Vergleichsindex YTD vor Kosten	2,39	-13,78	-2,36

### Länderaufteilung in %



## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	128 488	139 843
Forderungen	48	417 615
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	62 187 977	61 025 351
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>62 316 513</b>	<b>61 582 809</b>
<b>abzüglich</b>		
Bankverbindlichkeiten	0	4 186
Andere Verbindlichkeiten	151 525	168 859
<b>Nettovermögen</b>	<b>62 164 988</b>	<b>61 409 764</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	630 899,417784	701 593,444464
Ausgegebene Aktien	41 985,132062	93 224,739303
Zurückgenommene Aktien	-47 659,764102	-163 918,765983
<b>Bestand per 30.6.</b>	<b>625 224,785744</b>	<b>630 899,417784</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.</b>	<b>99.43</b>	<b>97.34</b>
	1.1.–30.6.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	143	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	1 193 186
Sonstige Erträge	9	5
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-4 264	-15 245
<b>Total Erträge</b>	<b>-4 112</b>	<b>1 177 946</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	0	865
Passivzinsen	5	14
Prüfaufwand	2 071	4 507
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	31 102	27 282
an den Vertriebssträger	31 102	156 874
an die Depotbank	38 287	36 217
an die Fondsleitung	25 784	56 543
Sonstige Aufwendungen	3 638	11 868
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-4 707	-30 004
<b>Total Aufwand</b>	<b>127 282</b>	<b>264 166</b>
<b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>-131 394</b>	<b>913 780</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	75 158
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>-131 394</b>	<b>988 938</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-136 914	-750 142
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	-75 158
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-268 308</b>	<b>163 638</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 568 272	-11 951 945
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 299 964</b>	<b>-11 788 307</b>

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 20. November 2017

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	1.1.–30.6.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	61 409 764	81 653 148
Ausschüttungen	-978 498	-1 088 954
Saldo aus dem Aktienverkehr	-566 242	-7 366 123
Gesamterfolg	2 299 964	-11 788 307
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>62 164 988</b>	<b>61 409 764</b>

<b>Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)</b>	30.6.2023 %	31.12.2022 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,57	0,57

<b>Verwaltungskommission<sup>1)</sup></b>	30.6.2023 %	31.12.2022 %
Vermögensverwalter	0,070	0,040
Vertriebsträger	0,166	0,230
Depotbank	0,088	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
<b>Total</b>	<b>0,406</b>	<b>0,406</b>

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

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

Inventar (per 30. Juni 2023)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		128 488	0,2	
Forderungen		48	0,0	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>3)</sup></b>				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	24 745 774	39,8	39,8
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	9 831 067	15,8	15,8
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	12 364 078	19,8	19,9
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	2 505 504	4,0	4,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	2 440 232	3,9	3,9
Avadis Fund Aktien Welt ESG 30% US-WHT	CH0314496867	6 464 168	10,4	10,4
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	1 960 899	3,1	3,2
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	1 876 255	3,0	3,0
<b>Total Wertschriften</b>		<b>62 187 977</b>	<b>99,8</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>62 316 513</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		151 525	0,2	
<b>Nettovermögen</b>		<b>62 164 988</b>	<b>99,8</b>	

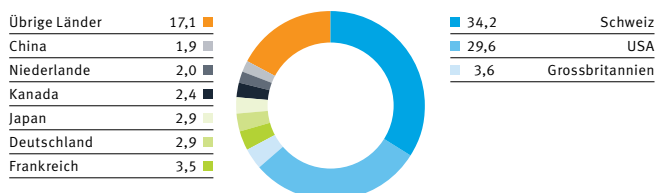
<sup>3)</sup> Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. a, KKV-FINMA.

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2023 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2023 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	291 616,3538	633,8968	-8 663,5664	283 586,6842
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	131 252,8244	2 749,6304	-2 623,7894	131 378,6654
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	158 048,3672	3 133,9230	-4 078,3717	157 103,9185
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	60 497,9167	1 853,2156	-4 070,0331	58 281,0992
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	12 392,2284	368,1153	-1 094,0811	11 666,2626
Avadis Fund Aktien Welt ESG 30% US-WHT	CH0314496867	35 696,1623	1 372,0172	-2 981,6595	34 086,5200
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	14 013,7111	1 958,1505	-1 501,3528	14 470,5088
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	20 013,4104	2 245,3550	-2 345,2068	19 913,5586

Dreijahresvergleich	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen in CHF	62 164 988	61 409 764	81 653 148
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	99,43	97,34	116,38
Anzahl Aktien im Umlauf	625 224,785744	630 899,417784	701 593,444464

Performance	30.6.2023 %	31.12.2022 %	31.12.2021 %
Avadis YTD nach Kosten	3,76	-15,11	1,19
Vergleichsindex YTD vor Kosten	3,72	-14,45	1,68

### Länderaufteilung in %



## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	525 610	432 284
Forderungen	138	1 166 805
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	179 511 927	172 204 131
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>180 037 675</b>	<b>173 803 220</b>
<b>abzüglich</b>		
Bankverbindlichkeiten	0	34
Andere Verbindlichkeiten	591 983	513 441
<b>Nettovermögen</b>	<b>179 445 692</b>	<b>173 289 745</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	1 458 244,738128	1 476 962,908322
Ausgegebene Aktien	79 579,658251	178 051,858001
Zurückgenommene Aktien	-79 342,318719	-196 770,028195
<b>Bestand per 30.6.</b>	<b>1 458 482,077660</b>	<b>1 458 244,738128</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.</b>	<b>123.04</b>	<b>118.83</b>
	1.1.–30.6.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	408	7
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	3 333 729
Sonstige Erträge	23	11
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-10 405	-36 312
<b>Total Erträge</b>	<b>-9 974</b>	<b>3 297 435</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	0	2 279
Passivzinsen	45	105
Prüfaufwand	5 892	12 325
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	88 864	75 111
an den Vertriebssträger	88 864	431 885
an die Depotbank	109 392	99 709
an die Fondsleitung	73 668	155 667
Sonstige Aufwendungen	10 460	32 456
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-9 886	-56 448
<b>Total Aufwand</b>	<b>367 299</b>	<b>753 089</b>
<b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>-377 273</b>	<b>2 544 346</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	227 568
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>-377 273</b>	<b>2 771 914</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-129 974	543 061
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	-227 568
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-507 247</b>	<b>3 087 407</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 369 919	-37 247 222
<b>Gesamterfolg</b>	<b>8 862 672</b>	<b>-34 159 815</b>

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 20. November 2017

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	1.1.–30.6.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	173 289 745	211 928 229
Ausschüttungen	-2 746 034	-2 757 397
Saldo aus dem Aktienverkehr	39 309	-1 721 272
Gesamterfolg	8 862 672	-34 159 815
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>179 445 692</b>	<b>173 289 745</b>

<b>Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)</b>	30.6.2023 %	31.12.2022 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,58	0,58

<b>Verwaltungskommission<sup>1)</sup></b>	30.6.2023 %	31.12.2022 %
Vermögensverwalter	0,070	0,040
Vertriebsträger	0,165	0,230
Depotbank	0,088	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
<b>Total</b>	<b>0,406</b>	<b>0,406</b>

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

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

Inventar (per 30. Juni 2023)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		525 610	0,3	
Forderungen		138	0,0	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	53 244 816	29,6	29,7
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	21 153 284	11,7	11,8
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	26 602 212	14,7	14,8
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	5 391 168	3,0	3,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	14 005 680	7,8	7,8
Avadis Fund Aktien Welt ESG 30% US-WHT	CH0314496867	37 094 997	20,6	20,6
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	11 252 611	6,3	6,3
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	10 767 159	6,0	6,0
<b>Total Wertschriften</b>		<b>179 511 927</b>	<b>99,7</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>180 037 675</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		591 983	0,3	
<b>Nettovermögen</b>		<b>179 445 692</b>	<b>99,7</b>	

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

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2023 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2023 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	619 792,5816	13 667,4620	-23 274,2094	610 185,8342
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	278 938,2873	15 615,5705	-11 869,3299	282 684,5279
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	335 880,9587	14 186,1962	-12 046,6709	338 020,4840
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	128 610,7396	3 874,3105	-7 079,8764	125 405,1737
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	70 218,4087	1 617,3652	-4 877,4150	66 958,3589
Avadis Fund Aktien Welt ESG 30% US-WHT	CH0314496867	202 328,1621	3 376,0416	-10 096,7536	195 607,4501
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	79 419,5241	9 735,8396	-6 116,3921	83 038,9716
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	113 493,8612	10 471,3153	-9 688,3907	114 276,7858

Dreijahresvergleich	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen in CHF	179 445 692	173 289 745	211 928 229
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	123.04	118.83	143.49
Anzahl Aktien im Umlauf	1 458 482,077660	1 458 244,738128	1 476 962,908322

Performance	30.6.2023 %	31.12.2022 %	31.12.2021 %
Avadis YTD nach Kosten	5,16	-16,01	5,33
Vergleichsindex YTD vor Kosten	5,06	-15,16	5,84

### Länderaufteilung in %

Übrige Länder	17,0
Niederlande	1,7
Kanada	2,3
China	2,5
Deutschland	2,7
Frankreich	3,1
Japan	3,2



33,4	USA
30,6	Schweiz
3,5	Grossbritannien



## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	1 483 861	1 437 187
Forderungen	166	1 367 729
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	226 429 041	203 981 752
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>227 913 068</b>	<b>206 786 668</b>
<b>abzüglich</b>		
Bankverbindlichkeiten	0	0
Andere Verbindlichkeiten	1 567 218	1 532 441
<b>Nettovermögen</b>	<b>226 345 850</b>	<b>205 254 227</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	1 443 066,656938	1 384 521,154121
Ausgegebene Aktien	118 646,512763	198 809,576312
Zurückgenommene Aktien	-45 244,537135	-140 264,073495
<b>Bestand per 30.6.</b>	<b>1 516 468,632566</b>	<b>1 443 066,656938</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.</b>	<b>149.26</b>	<b>142.23</b>
	1.1.–30.6.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	480	3
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	3 907 798
Sonstige Erträge	30	15
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-18 011	-49 254
<b>Total Erträge</b>	<b>-17 501</b>	<b>3 858 562</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	0	2 595
Passivzinsen	6	83
Prüfaufwand	7 144	14 135
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	108 949	86 409
an den Vertriebssträger	108 949	496 850
an die Depotbank	134 116	114 707
an die Fondsleitung	90 319	179 082
Sonstige Aufwendungen	12 600	37 230
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-6 606	-43 955
<b>Total Aufwand</b>	<b>455 477</b>	<b>887 136</b>
<b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>-472 978</b>	<b>2 971 426</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	290 325
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>-472 978</b>	<b>3 261 751</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	260 594	1 370 360
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	-290 325
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-212 384</b>	<b>4 341 786</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 861 757	-46 178 312
<b>Gesamterfolg</b>	<b>13 649 373</b>	<b>-41 836 526</b>

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 20. November 2017

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	1.1.–30.6.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	205 254 227	240 269 010
Ausschüttungen	-3 350 844	-3 021 500
Saldo aus dem Aktienverkehr	10 793 094	9 843 243
Gesamterfolg	13 649 373	-41 836 526
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>226 345 850</b>	<b>205 254 227</b>

<b>Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)</b>	30.6.2023 %	31.12.2022 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,60	0,59

<b>Verwaltungskommission<sup>1)</sup></b>	30.6.2023 %	31.12.2022 %
Vermögensverwalter	0,071	0,040
Vertriebsträger	0,164	0,230
Depotbank	0,089	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
<b>Total</b>	<b>0,406</b>	<b>0,406</b>

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

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

Inventar (per 30. Juni 2023)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		1 483 861	0,7	
Forderungen		166	0,0	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	44 496 956	19,5	19,7
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	17 678 701	7,8	7,8
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	22 231 634	9,8	9,9
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	4 505 579	2,0	2,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	26 343 478	11,5	11,6
Avadis Fund Aktien Welt ESG 30% US-WHT	CH0314496867	69 762 316	30,6	30,8
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	21 160 939	9,2	9,3
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	20 249 438	8,9	8,9
<b>Total Wertschriften</b>		<b>226 429 041</b>	<b>99,3</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>227 913 068</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		1 567 218	0,7	
<b>Nettovermögen</b>		<b>226 345 850</b>	<b>99,3</b>	

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

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2023 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2023 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	491 545,5134	27 234,2026	-8 844,3906	509 935,3254
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	221 251,5366	21 899,0484	-6 899,0624	236 251,5226
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	266 420,2038	21 413,5498	-5 347,9299	282 485,8237
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	101 963,5925	6 832,0802	-3 990,3925	104 805,2802
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	125 345,9761	7 539,1571	-6 942,2272	125 942,9060
Avadis Fund Aktien Welt ESG 30% US-WHT	CH0314496867	361 005,5350	12 106,3181	-5 244,7645	367 867,0886
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	141 729,5378	22 298,6365	-7 870,4060	156 157,7683
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	202 348,5346	24 056,1621	-11 488,1364	214 916,5603

Dreijahresvergleich	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen in CHF	226 345 850	205 254 227	240 269 010
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	149,26	142,23	173,54
Anzahl Aktien im Umlauf	1 516 468,632566	1 443 066,656938	1 384 521,154121

Performance	30.6.2023 %	31.12.2022 %	31.12.2021 %
Avadis YTD nach Kosten	6,56	-16,92	9,62
Vergleichsindex YTD vor Kosten	6,41	-15,92	10,13

### Länderaufteilung in %



## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	491 201	928 078
Forderungen	74	631 023
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	105 908 298	95 098 333
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>106 399 573</b>	<b>96 657 434</b>
<b>abzüglich</b>		
Bankverbindlichkeiten	0	13
Andere Verbindlichkeiten	530 194	972 392
<b>Nettovermögen</b>	<b>105 869 379</b>	<b>95 685 029</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	585 939,021720	554 430,888713
Ausgegebene Aktien	57 436,225458	117 140,664177
Zurückgenommene Aktien	-33 857,762138	-85 632,531170
<b>Bestand per 30.6.</b>	<b>609 517,485040</b>	<b>585 939,021720</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.</b>	<b>173.69</b>	<b>163.30</b>
	1.1.–30.6.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	223	4
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	1 802 923
Sonstige Erträge	16	9
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-8 473	-35 399
<b>Total Erträge</b>	<b>-8 234</b>	<b>1 767 537</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	0	1 170
Passivzinsen	24	56
Prüfaufwand	3 349	6 540
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	51 101	39 981
an den Vertriebssträger	51 101	229 890
an die Depotbank	62 906	53 075
an die Fondsleitung	42 363	82 860
Sonstige Aufwendungen	5 934	17 265
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-5 031	-29 019
<b>Total Aufwand</b>	<b>211 747</b>	<b>401 818</b>
<b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>-219 981</b>	<b>1 365 719</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	138 358
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>-219 981</b>	<b>1 504 077</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	315 469	607 796
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	-138 358
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>95 488</b>	<b>1 973 515</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 599 052	-22 565 704
<b>Gesamterfolg</b>	<b>7 694 540</b>	<b>-20 592 189</b>

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 20. November 2017

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	1.1.–30.6.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	95 685 029	111 653 161
Ausschüttungen	-1 556 473	-1 340 263
Saldo aus dem Aktienverkehr	4 046 283	5 964 320
Gesamterfolg	7 694 540	-20 592 189
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>105 869 379</b>	<b>95 685 029</b>

<b>Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)</b>	30.6.2023 %	31.12.2022 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,61	0,61

<b>Verwaltungskommission<sup>1)</sup></b>	30.6.2023 %	31.12.2022 %
Vermögensverwalter	0,071	0,040
Vertriebsträger	0,163	0,230
Depotbank	0,089	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
<b>Total</b>	<b>0,406</b>	<b>0,406</b>

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

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

Inventar (per 30. Juni 2023)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		491 201	0,5	
Forderungen		74	0,0	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>3)</sup></b>				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	10 343 487	9,7	9,8
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	4 109 432	3,9	3,9
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	5 167 801	4,9	4,9
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	1 047 332	1,0	1,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	16 328 819	15,3	15,3
Avadis Fund Aktien Welt ESG 30% US-WHT	CH0314496867	43 242 776	40,6	40,8
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	13 116 903	12,3	12,4
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	12 551 748	11,8	11,9
<b>Total Wertschriften</b>		<b>105 908 298</b>	<b>99,5</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>106 399 573</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		530 194	0,5	
<b>Nettovermögen</b>		<b>105 869 379</b>	<b>99,5</b>	

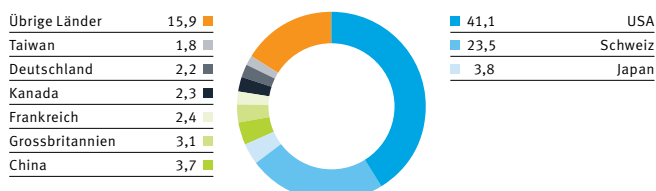
<sup>3)</sup> Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. a, KKV-FINMA.

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2023 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2023 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	115 075,1458	6 425,9407	-2 964,6819	118 536,4046
Avadis Fund Staatsanleihen FW	CH0314477362	51 797,2722	5 106,4821	-1 986,8508	54 916,9035
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	62 371,5077	5 539,4844	-2 246,4358	65 664,5563
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	23 870,2971	1 594,9534	-1 103,0336	24 362,2169
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	78 253,1348	5 249,4936	-5 437,8033	78 064,8251
Avadis Fund Aktien Welt ESG 30% US-WHT	CH0314496867	225 371,3165	8 300,9370	-5 646,6434	228 025,6101
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	88 480,1522	12 260,4922	-3 944,0743	96 796,5701
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	126 320,6235	13 484,2870	-6 587,4631	133 217,4474

Dreijahresvergleich	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen in CHF	105 869 379	95 685 029	111 653 161
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	173.69	163.30	201.38
Anzahl Aktien im Umlauf	609 517,485040	585 939,021720	554 430,888713

Performance	30.6.2023 %	31.12.2022 %	31.12.2021 %
Avadis YTD nach Kosten	7,98	-17,86	14,11
Vergleichsindex YTD vor Kosten	7,76	-16,73	14,54

### Länderaufteilung in %



## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	3 279 197	2 735 534
Forderungen	1 616 756	1 616 750
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	285 092 609	246 296 892
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>289 988 562</b>	<b>250 649 176</b>
<b>abzüglich</b>		
Bankverbindlichkeiten	0	18
Andere Verbindlichkeiten	3 384 505	2 849 598
<b>Nettovermögen</b>	<b>286 604 057</b>	<b>247 799 560</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	1 314 095,291489	1 203 581,508161
Ausgegebene Aktien	125 369,091592	270 206,779593
Zurückgenommene Aktien	-29 208,187273	-159 692,996265
<b>Bestand per 30.6.</b>	<b>1 410 256,195808</b>	<b>1 314 095,291489</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 30.6.</b>	<b>203.23</b>	<b>188.57</b>
	1.1.–30.6.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	38	13
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0	4 619 287
Sonstige Erträge	39	20
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-23 479	-101 360
<b>Total Erträge</b>	<b>-23 402</b>	<b>4 517 960</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	0	2 946
Passivzinsen	56	126
Prüfaufwand	8 818	16 568
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	135 631	101 471
an den Vertriebssträger	135 631	583 459
an die Depotbank	166 962	134 703
an die Fondsleitung	112 438	210 299
Sonstige Aufwendungen	15 620	43 897
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-5 630	-59 869
<b>Total Aufwand</b>	<b>569 526</b>	<b>1 033 600</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-592 928</b>	<b>3 484 360</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	376 598
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>-592 928</b>	<b>3 860 958</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	718 839	2 669 914
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	-376 598
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>125 911</b>	<b>6 154 274</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23 769 371	-61 584 898
<b>Gesamterfolg</b>	<b>23 895 282</b>	<b>-55 430 624</b>

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 ESTV vom 20. November 2017

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	1.1.–30.6.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	247 799 560	282 935 407
Ausschüttungen	-4 034 789	-3 166 062
Saldo aus dem Aktienverkehr	18 944 004	23 460 839
Gesamterfolg	23 895 282	-55 430 624
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>286 604 057</b>	<b>247 799 560</b>

<b>Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)</b>	30.6.2023 %	31.12.2022 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,62	0,62

<b>Verwaltungskommission<sup>1)</sup></b>	30.6.2023 %	31.12.2022 %
Vermögensverwalter	0,071	0,040
Vertriebsträger	0,162	0,230
Depotbank	0,090	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
<b>Total</b>	<b>0,406</b>	<b>0,406</b>

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



## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

Inventar (per 30. Juni 2023)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		3 279 197	1,1	
Forderungen		1 616 756	0,6	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	54 614 391	18,8	19,2
Avadis Fund Aktien Welt ESG 30% US-WHT	CH0314496867	144 628 098	49,9	50,7
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	43 869 843	15,1	15,4
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	41 980 277	14,5	14,7
<b>Total Wertschriften</b>		<b>285 092 609</b>	<b>98,3</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>289 988 562</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		3 384 505	1,2	
<b>Nettovermögen</b>		<b>286 604 057</b>	<b>98,8</b>	

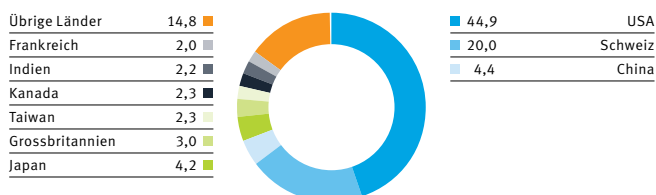
<sup>1)</sup> Kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 99 Abs. 4 Bst. b, KKV-FINMA, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern gemäss Art. 84 Abs. 2 Bst. a, KKV-FINMA.

Käufe/Verkäufe Wertschriften	ISIN	Stand 1.1.2023 Anzahl Anteilscheine	Käufe Anzahl Anteilscheine	Verkäufe Anzahl Anteilscheine	Stand 30.6.2023 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	254 495,4993	18 516,2572	-11 911,2585	261 100,4980
Avadis Fund Aktien Welt ESG 30% US-WHT	CH0314496867	732 776,7418	34 472,8003	-4 604,0162	762 645,5259
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	287 703,2082	45 226,9514	-9 191,3748	323 738,7848
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	410 547,4164	50 323,9256	-15 315,4437	445 555,8983

Dreijahresvergleich	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen in CHF	286 604 057	247 799 560	282 935 407
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	203,23	188,57	235,08
Anzahl Aktien im Umlauf	1 410 256,195808	1 314 095,291489	1 203 581,508161

Performance	30.6.2023 %	31.12.2022 %	31.12.2021 %
Avadis YTD nach Kosten	9,39	-18,81	18,78
Vergleichsindex YTD vor Kosten	9,12	-17,58	19,07

### 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 31. Dezember 2022 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
- Jeremy Bailey, Mitglied
- Peter Clarke, Mitglied
- Stephen Fitzgerald, Mitglied
- Jean-Pascal Porcherot, Mitglied

### Geschäftsleitung der Fondsleitung

- Jean-Pascal Porcherot, Vorsitzender (ab 1. Mai 2023)
- Alexandre Meyer, 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. Januar 2020) 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.

#### Einhaltung der Anlagerichtlinien

Die Anlagerichtlinien wurden im Berichtsjahr mit einer Ausnahme bei allen Teilvermögen eingehalten. Beim Teilvermögen Aktien wurden sie in einem Punkt überschritten: Gemäss § 15.3 Bst. c des Anlagereglements darf für das Vermögen eines Teilvermögens höchstens 25% der Anteile an kollektiven Kapitalanlagen erworben werden. Per Ende Geschäftsjahr betrug der Anteil im Zielfonds Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index 35,04%, im Zielfonds Avadis Fund Aktien Welt ESG 30% US-WHT 44,09%. Mit der verletzten Regel sollte ein wesentlicher Einfluss auf das Zielgefäss vermieden und Liquiditätsrisiken reduziert werden. Diese Risiken bestehen im Fall von Avadis-Fund-Zielgefässen von vornherein nicht, weshalb es auch zu keinem Zeitpunkt der Verletzung zu einem Schaden für die Anleger gekommen ist. Es ist geplant, die Verletzung der Anlagerichtlinien mit einer Anpassung der Formulierung im Anlagereglement zu beheben.

## Anhang Weitere Angaben

### Abweichung zur Strategie

Die Vermögensverteilung pro Anlagestrategie wird im Monatsrhythmus so nahe wie möglich auf die Strategiewerte zurückgesetzt. Die leichten Abweichungen per Stichtag 31. Dezember 2022 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 Markets Debt	Mondrian Investment Partners Limited, London	CH 018 503 9267	1,50
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	Allianz Global Investors GmbH, UK Branch, London Barings LLC, Springfield, USA	CH 012 687 5043	1,50
Avadis Fund Aktien Schweiz	UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich	CH 001 411 1758	0,50
Avadis Fund Aktien Welt ESG 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	Fisher Investments Europe Limited, London, mit teilweiser Weiterdelegation an Fisher Asset Management, LLC, Camas, USA	CH 046 980 7264	1,50
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](mailto:vbs@avadis.ch) | [www.avadis.ch](http://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.