

Avadis Vermögensbildung SICAV

# Geschäftsbericht

## 2023

---



---

## Inhaltsverzeichnis

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



### Sehr geehrte Damen und Herren

**Das Jahr 2023 war geprägt von sich verändernden Inflations- und Zinserwartungen, was zu schwankenden Finanzmärkten führte. Am Ende resultierten positive Renditen bei allen Anlagestrategien der Avadis Vermögensbildung SICAV.**

Bis Ende Oktober 2023 rechneten die Marktteilnehmenden aufgrund der bis dahin hartnäckig hohen Inflationsraten für längere Zeit mit hohen Zinsen und einer gedämpften Wirtschaftsentwicklung. Dies belastete die Finanzmärkte im Jahresverlauf zeitweise stark.

Dank der im Anschluss publizierten, unerwartet tiefen Inflationszahlen veränderte sich die Marktmeinung. Die Marktteilnehmenden rechneten nun bereits im Verlauf des ersten Halbjahres 2024 mit ersten Zinssenkungen der Zentralbanken. Diese Erwartungen trieben die Aktienindizes im November und Dezember 2023 stark nach oben.

Das Auf und Ab widerspiegelt sich in den Anlagestrategien der Avadis Vermögensbildung. Während zeitweise mit einer Nullrunde bei den Renditen gerechnet werden musste, sorgte der Schlusspurt doch noch für erfreuliche Ergebnisse. Die Strategien mit einem hohen Aktienanteil lagen per Jahresende zweistellig im Plus und auch die Strategie Obligationen rentierte mit über 5%.

Die Avadis Vermögensbildung entwickelte sich 2023 insgesamt positiv. Sie verzeichnete solide Nettoneugeldzuflüsse von CHF 21,8 Millionen und das Nettoanlagevermögen stieg deutlich auf CHF 929 Millionen. Ausserdem durfte sie 485 Neukundinnen und -kunden willkommen heissen.

Wir danken allen Anlegerinnen und Anlegern für ihr Vertrauen und ihre Treue.

Avadis Vermögensbildung SICAV



Andreea Stefanescu  
Verwaltungsratspräsidentin



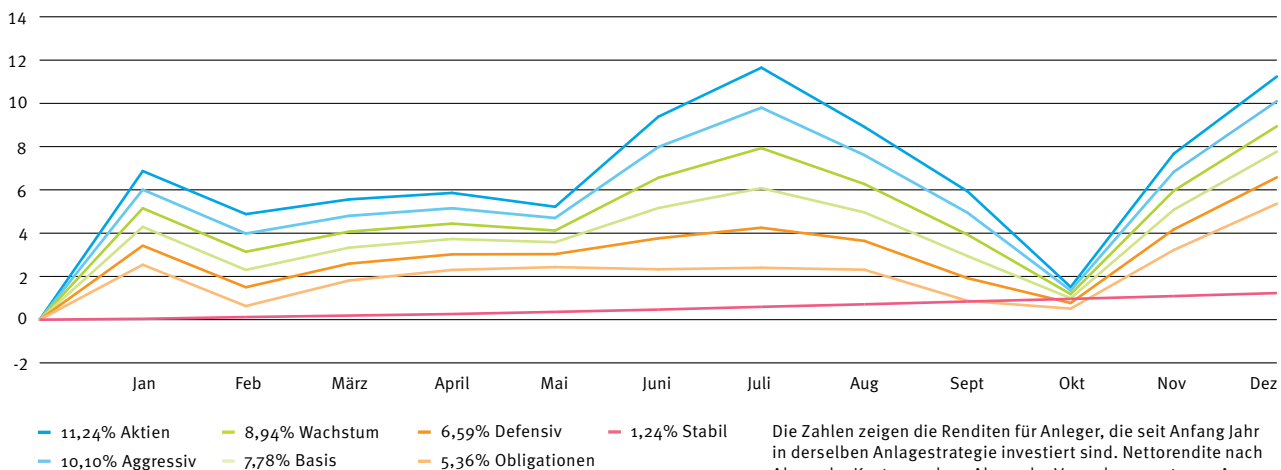
Beat Hügli  
Vizepräsident

# Jahresbericht Kennzahlen

## Übersicht

	31.12.2023	31.12.2022
Anlagevermögen in CHF	929 229 580	833 073 123
Anzahl Anlagestrategien	7	7
Anzahl Anleger	9 085	8 933
Durchschnittliches Vermögen pro Anleger in CHF	102 282	93 258

## Performance 2023 in %



Die Zahlen zeigen die Renditen für Anleger, die seit Anfang Jahr in derselben Anlagestrategie investiert sind. Nettorendite nach Abzug der Kosten und vor Abzug der Verrechnungssteuer. Angaben in Prozent. Die ausgewiesenen Renditewerte stellen keine Gewähr für zukünftige Renditewerte dar.

## Nettoinventarwert (Anteilscheinkurs)

2023 in CHF pro Aktie	Jan	Feb	März	April <sup>1)</sup>	Mai	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dez
Aktien	201.54	197.66	199.07	196.69	195.50	203.23	207.45	202.35	196.82	188.60	200.05	206.68
Aggressiv	173.12	169.80	171.18	169.14	168.38	173.69	176.62	173.09	168.81	163.04	171.85	177.11
Wachstum	149.56	146.71	148.03	146.29	145.85	149.26	151.18	148.86	145.58	141.72	148.42	152.59
Basis	123.93	121.58	122.79	121.37	121.19	123.04	124.12	122.81	120.44	118.16	122.95	126.10
Defensiv	100.67	98.78	99.86	98.72	98.73	99.43	99.90	99.32	97.67	96.57	99.83	102.14
Obligationen	79.51	78.03	78.95	78.04	78.15	78.07	78.12	78.05	76.96	76.68	78.75	80.38
Stabil	85.91	85.98	86.04	85.83	85.91	86.00	86.11	86.21	86.32	86.43	86.54	86.66

<sup>1)</sup> Nach Ausschüttung

Das erste Halbjahr 2023 war geprägt von einer drohenden Bankenkrise aufgrund des Vertrauensverlusts gegenüber Bankinstituten in den USA und der Schweiz. Im zweiten Halbjahr dominierten die geopolitischen Risiken in Nahost, ausgelöst durch den Ausbruch des Gaza-Kriegs am 7. Oktober. In den USA stützten sowohl der weiterhin starke Konsum als auch die Fiskalpolitik die Wirtschaft. Die Geldpolitik versuchte, mit hohen Leitzinsen einer Überhitzung entgegenzuwirken. In China bremsen die Krise im aufgeblähten Immobiliensektor und das sinkende Vertrauen ausländischer Investorinnen und Investoren die Wirtschaft. In Europa wirkten die schwache Nachfrage aus China, die günstigen chinesischen Elektrofahrzeuge in der Automobilindustrie und die Auswirkungen der starken US-Fiskalpolitik bremsend. Die Schweiz, mit ihrem traditionellen Handelsbilanzüberschuss, konnte sich der globalen Nachfrageschwäche nicht ganz entziehen. Das Wachstum wurde auch hierzulande von der inländischen Konsumnachfrage und dem im Jahr 2023 rekordhohen Bevölkerungswachstum getragen.

### Aktien

Die Aktienmärkte divergierten im Berichtsjahr stark. Die Technologiewerte, insbesondere diejenigen mit einem Bezug zu künstlicher Intelligenz (KI), dominierten das Aktienjahr. Die «glorreichen sieben» KI-Aktien verzeichneten im Jahr 2023 weit überdurchschnittliche Renditen<sup>1</sup> und machen mittlerweile rund 25% der Marktkapitalisierung des S&P 500 aus. Die Strategie Aktien, bestehend aus 20% Aktien Schweiz, 50% Aktien Welt, 15% Aktien Small Caps sowie 15% Aktien Emerging Markets, weist mit einem Wertgewinn von 11,24% die höchste Performance aller Strategien der Avadis Vermögensbildung SICAV aus.

### Obligationen

Bis Ende Oktober wurden für längere Zeit höhere Zinsen erwartet. Die anschliessend publizierten Inflationszahlen führten zur Überzeugung, dass die Zinserhöhungen ihren Höhepunkt erreicht hatten. Das liess die Renditen der festverzinslichen Wertpapiere in den letzten zwei Monaten stark sinken und führte zu Wertgewinnen. Die Strategie Obligationen erzielte eine Performance von 5,36%.

### Geldmarkt und Zinsen

Die Zentralbanken haben die Leitzinsen im Jahr 2023 stark angehoben, um die zu Beginn hohe Inflation zu bekämpfen. Vor diesem Hintergrund verzeichnete die Strategie Stabil nach den Jahren 2020, 2021 und 2022 mit negativer Rendite im Jahr 2023 eine positive Performance von 1,24%.

### Währungen

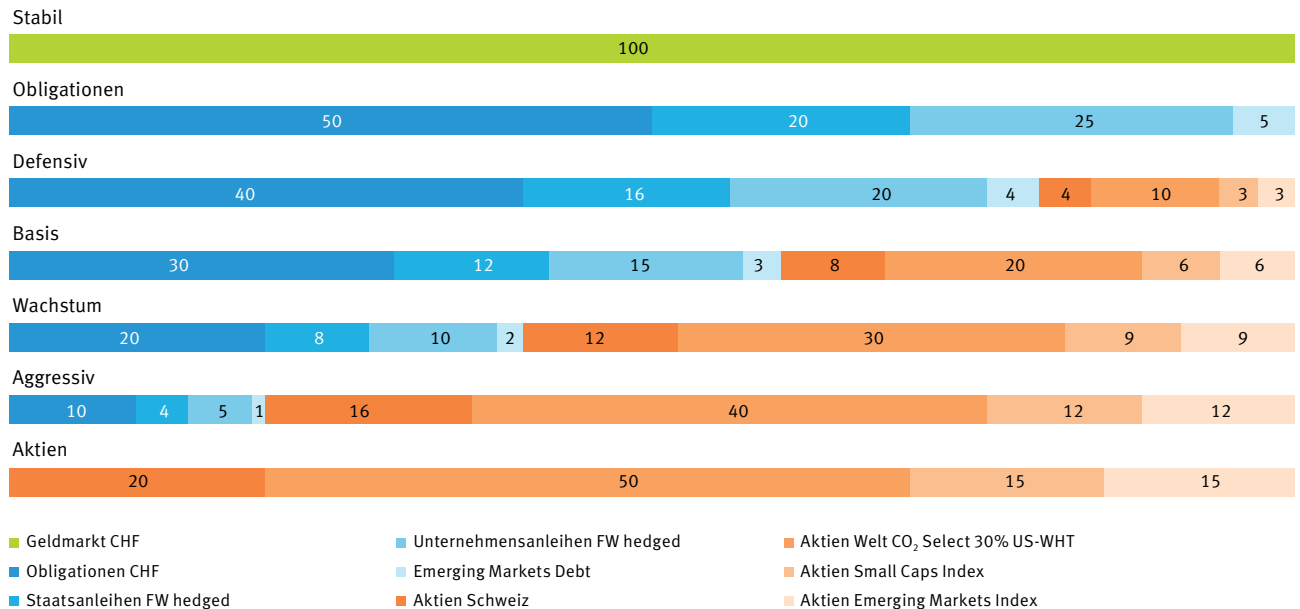
Die politische Stabilität der Schweiz, ihre soliden Staatsfinanzen, die geringe Staatsverschuldung, die breit diversifizierte und wettbewerbsfähige Wirtschaft sowie der Außenhandelsüberschuss haben dazu beigetragen, dass der Schweizer Franken auch 2023 eine der solidesten Währungen der Welt geblieben ist. Zudem verfolgt die Schweizerische Nationalbank (SNB) den Ansatz, die inländische Inflation nicht über noch höhere Leitzinsen zu bekämpfen, sondern sie durch die Aufwertung des Schweizer Frankens und damit tiefere Preise für Importgüter zu dämpfen. Die wichtigsten Währungen haben gegenüber dem Schweizer Franken weiter deutlich an Wert verloren (USD -9,0%, EUR -6,1%, GBP -4,2%, JPY -15,4%).

<sup>1)</sup> Performance im Jahr 2023 in CHF: Alphabet 44,6%, Amazon 64,7%, Apple 48,2%, Meta 167,8%, Microsoft 42,7%, Nvidia 208,5%, Tesla 83,6%

# Jahresbericht

## Vermögensaufteilung

### Strategiezusammensetzung in %



### Vergleichsindex

Anlagekategorie	Index
Geldmarkt CHF	FTSE CHF 1 Monat Eurodeposit
Obligationen CHF	Swiss Bond Index AAA-BBB
Staatsanleihen Fremdwährungen hedged	FTSE WGBI ex CH hedged in CHF
Unternehmensanleihen Fremdwährungen hedged	Bloomberg Global Aggr. Corp. Bonds ex CH hedged in CHF
Emerging Markets Debt	JP Morgan GBI-EM Global Diversified unhedged
Aktien Schweiz	UBS 100
Aktien Welt CO <sub>2</sub> Select 30% US-WHT	MSCI World ex CH TR net hedged in CHF
Aktien Small Caps Index	MSCI World Small Caps ex CH TR net
Aktien Emerging Markets Index	MSCI Emerging Markets TR net

## Geografische Aufteilung der Zielfonds

(per 31.12.2023)

### Pictet CH-Short-Term Money Market



### Avadis Fund Obligationen CHF



### Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged



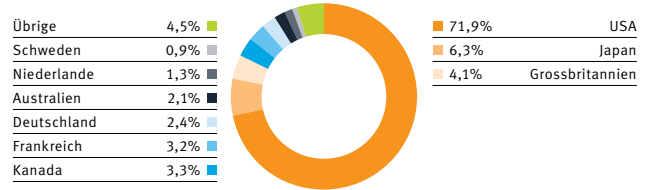
### Avadis Fund Unternehmensanleihen FW



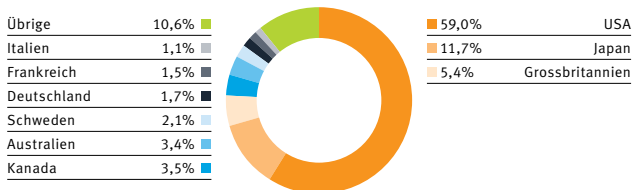
### Avadis Fund Emerging Markets Debt



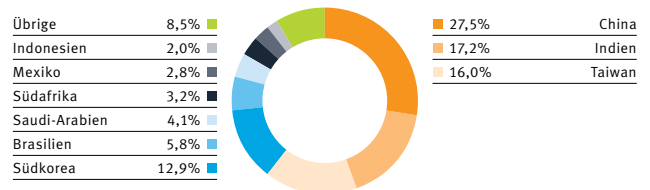
### Avadis Fund Aktien Welt CO2 Select 30% US-WHT



### Avadis Fund Aktien Small Caps Index



### Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index



# Jahresbericht

## Vermögensaufteilung

### Aktien – Einzelpositionen

(in % des Zielfonds-Nettovermögens per 31.12.2023)

Avadis Fund Aktien Schweiz	
Nestlé	17,9
Roche	12,3
Novartis	11,8
Zurich	5,5
Richemont	4,4
UBS	4,3
ABB	4,1
Sika	3,0
Lonza	2,4
Alcon	2,3

Avadis Fund Aktien Welt CO <sub>2</sub> Select 30% US-WHT	
Apple	4,9
Microsoft	4,3
Amazon Com	2,3
Nvidia Corp	2,0
Alphabet A	1,3
Meta Platforms A	1,3
Alphabet C	1,2
Tesla	1,1
Broadcom Inc	0,9
JP Morgan Chase	0,8

Avadis Fund Aktien Small Caps Index	
WILLIAMS-SONOMA	0,2
FLEX	0,2
TOPBUILD (W/I)	0,2
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	0,2
FIVE BELOW	0,2
SAIA INC	0,2
UNITED STATES STEEL CORP	0,2
FLOOR & DECOR HOLDINGS A	0,2
AFFIRM HOLDINGS A	0,2
NUTANIX A	0,2

Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	
AMUNDI MSCI INDIA II€ ETF	17,2
Taiwan Semiconductor	7,0
Samsung Electronics	4,1
Tencent Holdings	3,7
Ishs Iv Msci China A\$ Etf	3,0
Alibaba Grp	2,3
Pdd Holdings Inc-Adr A	1,3
China Construction Bank H	0,8
Sk Hynix	0,8
Meituan	0,8

### Pictet CH-Short-Term Money Market – Laufzeitenstruktur

(in % per 31.12.2023)

0 bis 48 Stunden	5,3
48 Stunden bis 30 Tage	21,1
30 bis 90 Tage	50,6
90 bis 120 Tage	3,3
120 bis 150 Tage	2,8
Über 150 Tage	16,9



## Obligationen – Fälligkeitsstruktur

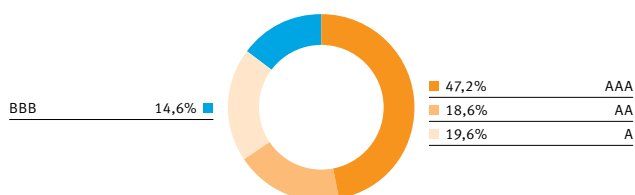
(in % per 31.12.2023)

Jahre	Avadis Fund Obligationen CHF	Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	Avadis Fund Emerging Markets Debt
0 bis 1 Jahr	0,7	0,3	1,6	5,4
1 bis 3 Jahre	20,0	26,0	8,4	10,8
3 bis 5 Jahre	23,4	19,6	22,7	16,5
5 bis 7 Jahre	16,0	12,7	17,4	8,7
über 7 Jahre	39,9	41,4	49,9	58,6

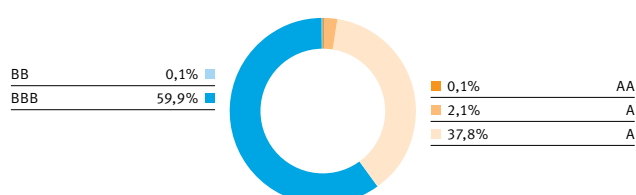
## Obligationen – Bonität

(per 31.12.2023)

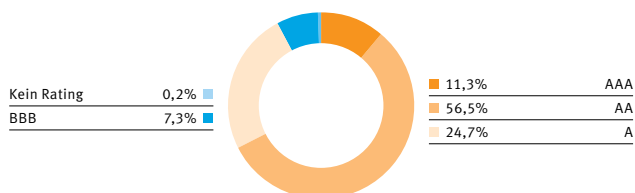
### Avadis Fund Obligationen CHF



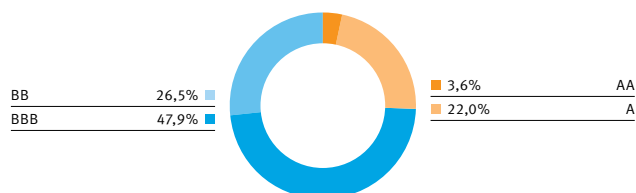
### Avadis Fund Unternehmensanleihen FW



### Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged



### Avadis Fund Emerging Markets Debt



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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht Anlagestrategien

## Anlagestrategie Stabil

(per 31.12.2023)

ISIN	CH 003 283 1460
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 24,7
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	FTSE CHF 1 Monat Eurodeposit
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	100% aktiv
CHF/währungsgesichert	100%

## Anlagestrategie Defensiv

(per 31.12.2023)

ISIN	CH 003 283 1619
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 62,8
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig <sup>1)</sup>
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	24% aktiv / 76% indexiert
CHF/währungsgesichert	90%

## Anlagestrategie Obligationen

(per 31.12.2023)

ISIN	CH 003 283 1577
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 19,9
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig <sup>1)</sup>
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	30% aktiv / 70% indexiert
CHF/währungsgesichert	95%

## Anlagestrategie Basis

(per 31.12.2023)

ISIN	CH 003 283 1759
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 182,2
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig <sup>1)</sup>
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	18% aktiv / 82% indexiert
CHF/währungsgesichert	85%

<sup>1)</sup> Indizes der Segmente auf Seite 6

### Anlagestrategie Wachstum

(per 31.12.2023)

ISIN	CH 003 283 1841
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 235,5
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig <sup>1)</sup>
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	12% aktiv / 88% indexiert
CHF/währungsgesichert	80%

### Anlagestrategie Aktien

(per 31.12.2023)

ISIN	CH 003 283 1981
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 294,6
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig <sup>1)</sup>
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	100% indexiert
CHF/währungsgesichert	70%

### Anlagestrategie Aggressiv

(per 31.12.2023)

ISIN	CH 003 283 1890
Lancierung	1. Januar 2009
Fondsvermögen	MCHF 109,5
Fondswährung	CHF
Vergleichsindex	segmentsanteilig <sup>1)</sup>
Ausgabe/Rücknahme	monatlich
Ausgabe-/Rücknahmekommission	keine
Mindesteinlage	CHF 50
Ausschüttung	April
Rechnungsjahr	1. Januar–31. Dezember
Anlagestil	6% aktiv / 94% indexiert
CHF/währungsgesichert	75%

<sup>1)</sup> Indizes der Segmente auf Seite 6

# Bericht der Revisionsstelle

an die Generalversammlung der Avadis Vermögensbildung SICAV, Zürich

## Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen der Avadis Vermögensbildung SICAV – bestehend aus den Teilvermögen der Anlegeraktiönäre einschliesslich der weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. a–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), dem Teilvermögen der Unternehmeraktiönäre sowie die daraus erstellte Gesamtrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang) – nachfolgend gesamthaft als «die Jahresrechnungen» bezeichnet – zum 31. Dezember 2023 geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 14 bis 40) dem schweizerischen Gesetz und den Statuten, dem Anlagereglement und dem Prospekt.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnungen» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der SICAV unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnungen und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zu den Jahresrechnungen erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zu den Jahresrechnungen oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für die Jahresrechnungen

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz, den dazugehörigen Verordnungen und Statuten, dem Anlagereglement und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung der Jahresrechnungen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich  
Telefon: +41 58 792 44 00, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

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

### Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnungen

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der SICAV abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

### Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und PS-CH 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnungen existiert.

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

PricewaterhouseCoopers AG



Wilhelm Wald

Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Prüfer



Patrick Scheuber

Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 21. März 2024



## Gesamtrechnung SICAV

	31.12.2023 Teilvermögen Anleger- aktionäre	31.12.2023 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	31.12.2023 Gesamt- rechnung	31.12.2022 Teilvermögen Anleger- aktionäre	31.12.2022 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	31.12.2022 Gesamt- rechnung
<b>Bilanz</b> (in CHF per 31. Dezember)						
Bankguthaben auf Sicht	6 716 384	18 351	6 734 735	6 412 831	14 328	6 427 159
Forderungen	5 900 077	2 003	5 902 080	5 364 366	304	5 364 670
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	923 763 555	265 959	924 029 514	828 090 951	268 045	828 358 996
<b>Total Aktiven</b>	<b>936 380 016</b>	<b>286 313</b>	<b>936 666 329</b>	<b>839 868 148</b>	<b>282 677</b>	<b>840 150 825</b>
Bankverbindlichkeiten	7 015	0	7 015	6 119	0	6 119
Andere Verbindlichkeiten	7 143 421	0	7 143 421	6 788 906	0	6 788 906
<b>Nettovermögen</b>	<b>929 229 580</b>	<b>286 313</b>	<b>929 515 893</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	914 973 445		914 973 445	820 267 861		820 267 861
<b>Total Aktienkapital</b>	<b>914 973 445</b>	<b>300 000</b>	<b>915 273 445</b>	<b>820 267 861</b>	<b>300 000</b>	<b>820 567 861</b>
Gewinn-/Verlustvortrag Unternehmeraktionäre		-17 323	-17 323		-16 464	-16 464
Gewinnvortrag Anlegeraktionäre	21 221		21 221	20 696		20 696
Erfolg Unternehmeraktionäre 1.1.–31.12.		3 636	3 636		-859	-859
Erfolg Anlegeraktionäre 1.1.–31.12.	14 234 914		14 234 914	12 784 566		12 784 566
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>929 229 580</b>	<b>286 313</b>	<b>929 515 893</b>	<b>833 073 123</b>	<b>282 677</b>	<b>833 355 800</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>936 380 016</b>	<b>286 313</b>	<b>936 666 329</b>	<b>839 868 148</b>	<b>282 677</b>	<b>840 150 825</b>



	1.1.– 31.12.2023 Teilvermögen Anleger- aktionäre	1.1.– 31.12.2023 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre	1.1.– 31.12.2023 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 31. Dezember)						
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	2 050	114	2 164	35	6	41
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	16 855 475	5 608	16 861 083	15 326 757	862	15 327 619
Sonstige Erträge	126	0	126	64	0	64
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-187 614	0	-187 614	-262 324	0	-262 324
<b>Total Erträge</b>	<b>16 670 037</b>	<b>5 722</b>	<b>16 675 759</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	369	0	369	455	0	455
Prüfaufwand	56 844	0	56 844	56 803	0	56 803
Reglementarische Vergütungen						
an den Vermögensverwalter	862 554	0	862 554	337 999	0	337 999
an den Vertriebssträger	862 554	0	862 554	1 943 494	0	1 943 494
an die Depotbank	1 069 579	0	1 069 579	455 805	0	455 805
an die Fondsleitung	717 648	0	717 648	702 874	0	702 874
Sonstige Aufwendungen	180 259	0	180 259	149 941	0	149 941
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-136 365	0	-136 365	-228 231	0	-228 231
<b>Total Aufwand</b>	<b>3 613 442</b>	<b>0</b>	<b>3 613 442</b>	<b>3 429 379</b>	<b>0</b>	<b>3 429 379</b>
<b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>13 056 595</b>	<b>5 722</b>	<b>13 062 317</b>	<b>11 635 153</b>	<b>868</b>	<b>11 636 021</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	1 178 319	0	1 178 319	1 149 413	0	1 149 413
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>14 234 914</b>	<b>5 722</b>	<b>14 240 636</b>	<b>12 784 566</b>	<b>868</b>	<b>12 785 434</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 442 386	0	9 442 386	3 671 583	0	3 671 583
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	-1 178 319	0	-1 178 319	-1 149 413	0	-1 149 413
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>22 498 981</b>	<b>5 722</b>	<b>22 504 703</b>	<b>15 306 736</b>	<b>868</b>	<b>15 307 604</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	53 507 535	-2 086	53 505 449	-182 381 121	-1 727	-182 382 848
<b>Gesamterfolg</b>	<b>76 006 516</b>	<b>3 636</b>	<b>76 010 152</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

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	298 300	642 360
Forderungen	180 011	39 840
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	24 518 421	31 456 347
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>24 996 732</b>	<b>32 138 547</b>
<b>abzüglich</b>		
Bankverbindlichkeiten	0	453
Andere Verbindlichkeiten	301 609	646 145
<b>Nettovermögen</b>	<b>24 695 123</b>	<b>31 491 949</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	366 760,706201	138 933,091453
Ausgegebene Aktien	146 936,687660	391 785,527256
Zurückgenommene Aktien	-228 743,627239	-163 957,912508
<b>Bestand per 31.12.</b>	<b>284 953,766622</b>	<b>366 760,706201</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.</b>	<b>86.66</b>	<b>85.87</b>

	1.1.–31.12.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	139	8
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	514 182	113 821
Sonstige Erträge	5	2
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	11 899	-8 167
<b>Total Erträge</b>	<b>526 225</b>	<b>105 664</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	0	137
Passivzinsen	1	71
Prüfaufwand	1 702	1 440
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	0	0
an den Vertriebssträger	0	0
an die Depotbank	7 775	7 112
an die Fondsleitung	2 592	2 371
Sonstige Aufwendungen	5 456	3 850
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	15 445	8 400
<b>Total Aufwand</b>	<b>32 971</b>	<b>23 381</b>
<b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>493 254</b>	<b>82 283</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	16 645
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>493 254</b>	<b>98 928</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-92 827	-90 191
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	0	-16 645
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>400 427</b>	<b>-7 908</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-79 365	-86 256
<b>Gesamterfolg</b>	<b>321 062</b>	<b>-94 164</b>

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

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Stabil

	1.1.–31.12.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	31 491 949	11 996 179
Ausschüttungen	-81 215	-26 767
Saldo aus dem Aktienverkehr	-7 036 673	19 616 701
Gesamterfolg	321 062	-94 164
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>24 695 123</b>	<b>31 491 949</b>
<b>Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	493 254	98 928
Vortrag des Vorjahres	425	522
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>493 679</b>	<b>99 450</b>
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-492 970	-99 025
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>709</b>	<b>425</b>
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie</b>	<b>1.73</b>	<b>0.27</b>
<b>Ausschüttung pro Aktie</b>	<b>1.73</b>	<b>0.27</b>
<b>Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)</b>	31.12.2023 %	31.12.2022 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,07	0,06
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,14	0,14
<b>Verwaltungskommission<sup>1)</sup></b>	31.12.2023 %	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 31. Dezember 2023)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		298 300	1,2	
Forderungen		180 011	0,7	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Pictet CH-Short-Term Money Market	CH0011292288	24 518 421	98,1	100,0
<b>Total Wertschriften</b>		<b>24 518 421</b>	<b>98,1</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>24 996 732</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		301 609	1,2	
<b>Nettovermögen</b>		<b>24 695 123</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 31.12.2023 Anzahl Anteilscheine
Pictet CH-Short-Term Money Market	CH0011292288	36 156,72150	3 846,12723	-11 599,73349	28 403,11524

Dreijahresvergleich	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen in CHF	24 695 123	31 491 949	11 996 179
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	86.66	85.87	86.35
Anzahl Aktien im Umlauf	284 953,766622	366 760,706201	138 933,091453

Performance	31.12.2023 %	31.12.2022 %	31.12.2021 %
Avadis YTD nach Kosten	1,24	-0,38	-0,86
Vergleichsindex YTD vor Kosten	1,38	-0,45	-0,82

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Obligationen

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	56 880	97 545
Forderungen	139 019	124 604
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19 765 440	18 028 145
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>19 961 339</b>	<b>18 250 294</b>
<b>abzüglich</b>		
Bankverbindlichkeiten	664	1 415
Andere Verbindlichkeiten	66 259	106 030
<b>Nettovermögen</b>	<b>19 894 416</b>	<b>18 142 849</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	233 995,567699	277 872,996549
Ausgegebene Aktien	60 797,327523	75 753,118983
Zurückgenommene Aktien	-47 275,836632	-119 630,547833
<b>Bestand per 31.12.</b>	<b>247 517,058590</b>	<b>233 995,567699</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.</b>	<b>80.38</b>	<b>77.54</b>

	1.1.–31.12.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	1	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	397 197	356 013
Sonstige Erträge	4	2
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-6 812	-16 587
<b>Total Erträge</b>	<b>390 390</b>	<b>339 428</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	0	247
Passivzinsen	0	0
Prüfaufwand	1 239	1 288
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	19 325	7 745
an den Vertriebssträger	19 325	44 536
an die Depotbank	23 789	10 282
an die Fondsleitung	16 020	16 052
Sonstige Aufwendungen	3 934	3 375
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-6 816	-17 336
<b>Total Aufwand</b>	<b>76 816</b>	<b>66 189</b>
<b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>313 574</b>	<b>273 239</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	25 512	24 761
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>339 086</b>	<b>298 000</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-331 621	-679 215
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	-25 512	-24 761
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-18 047</b>	<b>-405 976</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 025 392	-2 766 784
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 007 345</b>	<b>-3 172 760</b>

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

## Teilvermögen Anlegeraktiönäre Strategie Obligationen

	1.1.–31.12.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	18 142 849	25 514 534
Ausschüttungen	-310 741	-305 268
Saldo aus dem Aktienverkehr	1 054 963	-3 893 657
Gesamterfolg	1 007 345	-3 172 760
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>19 894 416</b>	<b>18 142 849</b>
<b>Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	339 086	298 000
Vortrag des Vorjahres	616	2 130
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>339 702</b>	<b>300 130</b>
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-339 098	-299 514
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>604</b>	<b>616</b>
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie</b>	<b>1.37</b>	<b>1.28</b>
<b>Ausschüttung pro Aktie</b>	<b>1.37</b>	<b>1.28</b>
<b>Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)</b>	31.12.2023 %	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>	31.12.2023 %	31.12.2022 %
Vermögensverwalter	0,100	0,040
Vertriebsträger	0,100	0,230
Depotbank	0,123	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 31. Dezember 2023)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		56 880	0,3	
Forderungen		139 019	0,7	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	9 852 962	49,4	49,8
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	3 970 678	19,9	20,1
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	4 992 405	24,9	25,3
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	949 395	4,8	4,8
<b>Total Wertschriften</b>		<b>19 765 440</b>	<b>99,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>19 961 339</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Bankverbindlichkeiten		664	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		66 259	0,3	
<b>Nettovermögen</b>		<b>19 894 416</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 31.12.2023 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	107 231,4690	13 837,7855	-11 531,0431	109 538,2114
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	48 264,5570	9 724,4755	-4 360,2148	53 628,8177
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	58 118,0008	10 014,9691	-5 009,8808	63 123,0891
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	22 245,0679	4 448,8118	-3 100,5659	23 593,3138

Dreijahresvergleich	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen in CHF	19 894 416	18 142 849	25 514 534
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	80,38	77,54	91,82
Anzahl Aktien im Umlauf	247 517,058590	233 995,567699	277 872,996549

Performance	31.12.2023 %	31.12.2022 %	31.12.2021 %
Avadis YTD nach Kosten	5,36	-14,25	-2,81
Vergleichsindex YTD vor Kosten	5,24	-13,78	-2,36

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	125 528	139 843
Forderungen	426 695	417 615
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	62 434 106	61 025 351
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>62 986 329</b>	<b>61 582 809</b>
<b>abzüglich</b>		
Bankverbindlichkeiten	2 481	4 186
Andere Verbindlichkeiten	155 266	168 859
<b>Nettovermögen</b>	<b>62 828 582</b>	<b>61 409 764</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	630 899,417784	701 593,444464
Ausgegebene Aktien	77 692,774453	93 224,739303
Zurückgenommene Aktien	-93 477,330613	-163 918,765983
<b>Bestand per 31.12.</b>	<b>615 114,861624</b>	<b>630 899,417784</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.</b>	<b>102.14</b>	<b>97.34</b>

	1.1.–31.12.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	150	0
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 218 991	1 193 186
Sonstige Erträge	9	5
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-15 457	-15 245
<b>Total Erträge</b>	<b>1 203 693</b>	<b>1 177 946</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	0	865
Passivzinsen	20	14
Prüfaufwand	3 957	4 507
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	61 280	27 282
an den Vertriebssträger	61 280	156 874
an die Depotbank	75 436	36 217
an die Fondsleitung	50 801	56 543
Sonstige Aufwendungen	12 494	11 868
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-16 893	-30 004
<b>Total Aufwand</b>	<b>248 375</b>	<b>264 166</b>
<b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>955 318</b>	<b>913 780</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	79 225	75 158
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>1 034 543</b>	<b>988 938</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-142 350	-750 142
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	-79 225	-75 158
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>812 968</b>	<b>163 638</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 168 019	-11 951 945
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3 980 987</b>	<b>-11 788 307</b>

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

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

	1.1.–31.12.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	61 409 764	81 653 148
Ausschüttungen	-978 498	-1 088 954
Saldo aus dem Aktienverkehr	-1 583 671	-7 366 123
Gesamterfolg	3 980 987	-11 788 307
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>62 828 582</b>	<b>61 409 764</b>
<b>Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 034 543	988 938
Vortrag des Vorjahres	5 097	362
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1 039 640</b>	<b>989 300</b>
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-1 039 544	-984 203
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>96</b>	<b>5 097</b>
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie</b>	<b>1.69</b>	<b>1.56</b>
<b>Ausschüttung pro Aktie</b>	<b>1.69</b>	<b>1.56</b>
<b>Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)</b>	31.12.2023 %	31.12.2022 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,55 <sup>1)</sup>	0,57
<b>Verwaltungskommission<sup>2)</sup></b>	31.12.2023 %	31.12.2022 %
Vermögensverwalter	0,100	0,040
Vertriebsträger	0,100	0,230
Depotbank	0,123	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
<b>Total</b>	<b>0,406</b>	<b>0,406</b>

<sup>1)</sup> Die zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER) enthält eine ungeprüfte, annualisierte TER des seit dem 8. November 2023 investierten Zielfonds «Avadis Fund Aktien Small Caps Index».

<sup>2)</sup> Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Defensiv maximal 0,99% des Nettofondsvermögens.

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Defensiv

Inventar (per 31. Dezember 2023)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		125 528	0,2	
Forderungen		426 695	0,7	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	24 853 029	39,4	39,8
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	10 016 561	15,9	16,1
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	12 593 273	20,0	20,2
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	2 395 605	3,8	3,8
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	2 486 469	3,9	4,0
Avadis Fund Aktien Welt CO <sub>2</sub> Select 30% US-WHT	CH0314496867	6 333 675	10,1	10,1
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	1 933 993	3,1	3,1
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	1 821 501	2,9	2,9
<b>Total Wertschriften</b>		<b>62 434 106</b>	<b>99,1</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>62 986 329</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Bankverbindlichkeiten		2 481	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		155 266	0,2	
<b>Nettovermögen</b>		<b>62 828 582</b>	<b>99,8</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 31.12.2023 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	291 616,3538	10 114,6564	-25 432,7446	276 298,2656
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	131 252,8244	8 636,3882	-4 603,4179	135 285,7947
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	158 048,3672	10 080,3591	-8 901,6013	159 227,1250
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	60 497,9167	6 043,0055	-7 007,9895	59 532,9327
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	12 392,2284	1 493,1358	-1 418,1111	12 467,2531
Avadis Fund Aktien Welt CO <sub>2</sub> Select 30% US-WHT	CH0314496867	35 696,1623	3 596,3176	-6 903,4470	32 389,0329
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	14 013,7111	3 132,0916	-17 145,8027	0,0000
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	0,0000	18 343,9786	-543,7686	17 800,2100
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	20 013,4104	3 856,8587	-3 698,6091	20 171,6600

Dreijahresvergleich	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen in CHF	62 828 582	61 409 764	81 653 148
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	102.14	97.34	116.38
Anzahl Aktien im Umlauf	615 114,861624	630 899,417784	701 593,444464

Performance	31.12.2023 %	31.12.2022 %	31.12.2021 %
Avadis YTD nach Kosten	6,59	-15,11	1,19
Vergleichsindex YTD vor Kosten	6,47	-14,45	1,68

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	500 776	432 284
Forderungen	1 201 720	1 166 805
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	181 101 246	172 204 131
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>182 803 742</b>	<b>173 803 220</b>
<b>abzüglich</b>		
Bankverbindlichkeiten	0	34
Andere Verbindlichkeiten	586 916	513 441
<b>Nettovermögen</b>	<b>182 216 826</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	126 965,044331	178 051,858001
Zurückgenommene Aktien	-140 193,703350	-196 770,028195
<b>Bestand per 31.12.</b>	<b>1 445 016,079109</b>	<b>1 458 244,738128</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.</b>	<b>126.10</b>	<b>118.83</b>

	1.1.–31.12.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	437	7
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 433 079	3 333 729
Sonstige Erträge	23	11
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-27 065	-36 312
<b>Total Erträge</b>	<b>3 406 474</b>	<b>3 297 435</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	0	2 279
Passivzinsen	100	105
Prüfaufwand	11 431	12 325
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	177 625	75 111
an den Vertriebssträger	177 625	431 885
an die Depotbank	218 656	99 709
an die Fondsleitung	147 251	155 667
Sonstige Aufwendungen	36 247	32 456
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-32 284	-56 448
<b>Total Aufwand</b>	<b>736 651</b>	<b>753 089</b>
<b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>2 669 823</b>	<b>2 544 346</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	228 229	227 568
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>2 898 052</b>	<b>2 771 914</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 134 006	543 061
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	-228 229	-227 568
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 803 829</b>	<b>3 087 407</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 446 862	-37 247 222
<b>Gesamterfolg</b>	<b>13 250 691</b>	<b>-34 159 815</b>

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

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

	1.1.–31.12.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	173 289 745	211 928 229
Ausschüttungen	-2 746 034	-2 757 397
Saldo aus dem Aktienverkehr	-1 577 576	-1 721 272
Gesamterfolg	13 250 691	-34 159 815
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>182 216 826</b>	<b>173 289 745</b>
<b>Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 898 052	2 771 914
Vortrag des Vorjahres	6 942	5 693
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2 904 994</b>	<b>2 777 607</b>
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-2 904 482	-2 770 665
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>512</b>	<b>6 942</b>
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie</b>	<b>2.01</b>	<b>1.90</b>
<b>Ausschüttung pro Aktie</b>	<b>2.01</b>	<b>1.90</b>
<b>Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)</b>	31.12.2023 %	31.12.2022 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,55 <sup>1)</sup>	0,58
<b>Verwaltungskommission<sup>2)</sup></b>	31.12.2023 %	31.12.2022 %
Vermögensverwalter	0,100	0,040
Vertriebsträger	0,100	0,230
Depotbank	0,123	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
<b>Total</b>	<b>0,406</b>	<b>0,406</b>

<sup>1)</sup> Die zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER) enthält eine ungeprüfte, annualisierte TER des seit dem 8. November 2023 investierten Zielfonds «Avadis Fund Aktien Small Caps Index».

<sup>2)</sup> Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Basis maximal 0,99% des Nettofondsvermögens.



## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Basis

Inventar (per 31. Dezember 2023)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		500 776	0,2	
Forderungen		1 201 720	0,7	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	53 973 373	29,5	29,8
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	21 752 406	11,9	12,0
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	27 348 925	15,0	15,1
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	5 202 020	2,8	2,9
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	14 399 139	7,9	7,9
Avadis Fund Aktien Welt CO <sub>2</sub> Select 30% US-WHT	CH0314496867	36 678 384	20,1	20,3
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	11 199 177	6,1	6,2
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	10 547 822	5,8	5,8
<b>Total Wertschriften</b>		<b>181 101 246</b>	<b>99,1</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>182 803 742</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		586 916	0,3	
<b>Nettovermögen</b>		<b>182 216 826</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 31.12.2023 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	619 792,5816	38 176,2017	-57 931,2850	600 037,4983
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	278 938,2873	32 325,7298	-17 471,3939	293 792,6232
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	335 880,9587	26 491,1885	-16 577,1654	345 794,9818
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	128 610,7396	11 520,2974	-10 856,1794	129 274,8576
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	70 218,4087	7 446,8310	-5 467,3898	72 197,8499
Avadis Fund Aktien Welt CO <sub>2</sub> Select 30% US-WHT	CH0314496867	202 328,1621	13 415,5643	-28 178,4809	187 565,2455
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	79 419,5241	14 850,6156	-94 270,1397	0,0000
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	0,0000	106 779,8222	-3 704,0997	103 075,7225
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	113 493,8612	17 454,4498	-14 139,6492	116 808,6618

Dreijahresvergleich	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen in CHF	182 216 826	173 289 745	211 928 229
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	126.10	118.83	143.49
Anzahl Aktien im Umlauf	1 445 016,079109	1 458 244,738128	1 476 962,908322

Performance	31.12.2023 %	31.12.2022 %	31.12.2021 %
Avadis YTD nach Kosten	7,78	-16,01	5,33
Vergleichsindex YTD vor Kosten	7,68	-15,16	5,84

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	2 135 371	1 437 187
Forderungen	1 505 995	1 367 729
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	234 057 772	203 981 752
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>237 699 138</b>	<b>206 786 668</b>
<b>abzüglich</b>		
Bankverbindlichkeiten	62	0
Andere Verbindlichkeiten	2 245 285	1 532 441
<b>Nettovermögen</b>	<b>235 453 791</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	189 112,002344	198 809,576312
Zurückgenommene Aktien	-89 171,261648	-140 264,073495
<b>Bestand per 31.12.</b>	<b>1 543 007,397634</b>	<b>1 443 066,656938</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.</b>	<b>152.59</b>	<b>142.23</b>

	1.1.–31.12.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	545	3
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 302 327	3 907 798
Sonstige Erträge	30	15
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-47 503	-49 254
<b>Total Erträge</b>	<b>4 255 399</b>	<b>3 858 562</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	0	2 595
Passivzinsen	93	83
Prüfaufwand	14 193	14 135
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	222 315	86 409
an den Vertriebssträger	222 315	496 850
an die Depotbank	273 670	114 707
an die Fondsleitung	184 299	179 082
Sonstige Aufwendungen	44 982	37 230
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-25 848	-43 955
<b>Total Aufwand</b>	<b>936 019</b>	<b>887 136</b>
<b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>3 319 380</b>	<b>2 971 426</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	313 162	290 325
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>3 632 542</b>	<b>3 261 751</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 363 244	1 370 360
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	-313 162	-290 325
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>5 682 624</b>	<b>4 341 786</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 109 308	-46 178 312
<b>Gesamterfolg</b>	<b>18 791 932</b>	<b>-41 836 526</b>

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

## Teilvermögen Anlegeraktive Strategie Wachstum

	1.1.–31.12.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	205 254 227	240 269 010
Ausschüttungen	-3 350 844	-3 021 500
Saldo aus dem Aktienverkehr	14 758 476	9 843 243
Gesamterfolg	18 791 932	-41 836 526
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>235 453 791</b>	<b>205 254 227</b>
<b>Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 632 542	3 261 751
Vortrag des Vorjahres	839	419
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>3 633 381</b>	<b>3 262 170</b>
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-3 626 067	-3 261 331
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>7 314</b>	<b>839</b>
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie</b>	<b>2.35</b>	<b>2.26</b>
<b>Ausschüttung pro Aktie</b>	<b>2.35</b>	<b>2.26</b>
<b>Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)</b>	31.12.2023 %	31.12.2022 %
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,55 <sup>1)</sup>	0,59
<b>Verwaltungskommission<sup>2)</sup></b>	31.12.2023 %	31.12.2022 %
Vermögensverwalter	0,100	0,040
Vertriebsträger	0,100	0,230
Depotbank	0,123	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
<b>Total</b>	<b>0,406</b>	<b>0,406</b>

<sup>1)</sup> Die zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER) enthält eine ungeprüfte, annualisierte TER des seit dem 8. November 2023 investierten Zielfonds «Avadis Fund Aktien Small Caps Index».

<sup>2)</sup> Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Wachstum maximal 0,99% des Nettofondsvermögens.

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Wachstum

Inventar (per 31. Dezember 2023)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		2 135 371	0,9	
Forderungen		1 505 995	0,6	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	46 417 067	19,5	19,8
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	18 708 597	7,9	8,0
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	23 519 830	9,9	10,1
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	4 474 958	1,9	1,9
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	27 865 619	11,7	11,9
Avadis Fund Aktien Welt CO <sub>2</sub> Select 30% US-WHT	CH0314496867	70 980 543	29,9	30,3
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	21 676 345	9,1	9,3
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	20 414 813	8,6	8,7
<b>Total Wertschriften</b>		<b>234 057 772</b>	<b>98,5</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>237 699 138</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Bankverbindlichkeiten		62	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		2 245 285	0,9	
<b>Nettovermögen</b>		<b>235 453 791</b>	<b>99,1</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 31.12.2023 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	491 545,5134	65 371,1075	-40 884,7482	516 031,8727
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	221 251,5366	43 683,7652	-12 253,0116	252 682,2902
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	266 420,2038	40 963,5725	-10 003,1947	297 380,5816
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	101 963,5925	15 843,8503	-6 600,7221	111 206,7207
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	125 345,9761	21 465,0316	-7 091,6980	139 719,3097
Avadis Fund Aktien Welt CO <sub>2</sub> Select 30% US-WHT	CH0314496867	361 005,5350	29 622,3953	-27 648,9351	362 978,9952
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	141 729,5378	31 357,4346	-173 086,9724	0,0000
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	0,0000	203 784,0568	-4 277,8909	199 506,1659
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	202 348,5346	39 255,9974	-15 526,8654	226 077,6666

Dreijahresvergleich	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen in CHF	235 453 791	205 254 227	240 269 010
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	152,59	142,23	173,54
Anzahl Aktien im Umlauf	1 543 007,397634	1 443 066,656938	1 384 521,154121

Performance	31.12.2023 %	31.12.2022 %	31.12.2021 %
Avadis YTD nach Kosten	8,94	-16,92	9,62
Vergleichsindex YTD vor Kosten	8,88	-15,92	10,13

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	1 091 749	928 078
Forderungen	678 813	631 023
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	108 918 262	95 098 333
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>110 688 824</b>	<b>96 657 434</b>
<b>abzüglich</b>		
Bankverbindlichkeiten	3 808	13
Andere Verbindlichkeiten	1 142 970	972 392
<b>Nettovermögen</b>	<b>109 542 046</b>	<b>95 685 029</b>
<b>Entwicklung der Anzahl Aktien</b>		
Stand 1.1.	585 939,021720	554 430,888713
Ausgegebene Aktien	89 890,458079	117 140,664177
Zurückgenommene Aktien	-57 339,988489	-85 632,531170
<b>Bestand per 31.12.</b>	<b>618 489,491310</b>	<b>585 939,021720</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.</b>	<b>177.11</b>	<b>163.30</b>

	1.1.–31.12.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	240	4
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 939 248	1 802 923
Sonstige Erträge	16	9
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-24 473	-35 399
<b>Total Erträge</b>	<b>1 915 031</b>	<b>1 767 537</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	0	1 170
Passivzinsen	39	56
Prüfaufwand	6 636	6 540
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	103 922	39 981
an den Vertriebssträger	103 922	229 890
an die Depotbank	127 928	53 075
an die Fondsleitung	86 151	82 860
Sonstige Aufwendungen	21 039	17 265
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-17 581	-29 019
<b>Total Aufwand</b>	<b>432 056</b>	<b>401 818</b>
<b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>1 482 975</b>	<b>1 365 719</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	142 925	138 358
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>1 625 900</b>	<b>1 504 077</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 452 473	607 796
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	-142 925	-138 358
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2 935 448</b>	<b>1 973 515</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 855 716	-22 565 704
<b>Gesamterfolg</b>	<b>9 791 164</b>	<b>-20 592 189</b>

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

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

	1.1.–31.12.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	95 685 029	111 653 161
Ausschüttungen	-1 556 473	-1 340 263
Saldo aus dem Aktienverkehr	5 622 326	5 964 320
Gesamterfolg	9 791 164	-20 592 189
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>109 542 046</b>	<b>95 685 029</b>
<b>Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 625 900	1 504 077
Vortrag des Vorjahres	2 626	4 412
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1 628 526</b>	<b>1 508 489</b>
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-1 626 627	-1 505 863
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>1 899</b>	<b>2 626</b>
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie</b>	<b>2.63</b>	<b>2.57</b>
<b>Ausschüttung pro Aktie</b>	<b>2.63</b>	<b>2.57</b>
	31.12.2023 %	31.12.2022 %
<b>Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)</b>		
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,55 <sup>1)</sup>	0,61
	31.12.2023 %	31.12.2022 %
<b>Verwaltungskommission<sup>2)</sup></b>		
Vermögensverwalter	0,100	0,040
Vertriebsträger	0,100	0,230
Depotbank	0,123	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
<b>Total</b>	<b>0,406</b>	<b>0,406</b>

<sup>1)</sup> Die zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER) enthält eine ungeprüfte, annualisierte TER des seit dem 8. November 2023 investierten Zielfonds «Avadis Fund Aktien Small Caps Index».

<sup>2)</sup> Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Aggressiv maximal 0,99% des Nettofondsvermögens.



## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aggressiv

Inventar (per 31. Dezember 2023)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		1 091 749	1,0	
Forderungen		678 813	0,6	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	10 779 756	9,7	9,9
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	4 345 117	3,9	4,0
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	5 462 120	4,9	5,0
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	1 039 471	0,9	1,0
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	17 258 539	15,7	15,8
Avadis Fund Aktien Welt CO <sub>2</sub> Select 30% US-WHT	CH0314496867	43 961 901	39,8	40,4
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	13 426 775	12,1	12,3
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	12 644 583	11,4	11,6
<b>Total Wertschriften</b>		<b>108 918 262</b>	<b>98,4</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>110 688 824</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Bankverbindlichkeiten		3 808	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		1 142 970	1,0	
<b>Nettovermögen</b>		<b>109 542 046</b>	<b>99,0</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 31.12.2023 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Obligationen CHF	CH0479448547	115 075,1458	17 635,6093	-12 869,1115	119 841,6436
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	CH0314477362	51 797,2722	11 021,0619	-4 132,2628	58 686,0713
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	CH0126875043	62 371,5077	11 417,7812	-4 727,2057	69 062,0832
Avadis Fund Emerging Markets Debt	CH0185039267	23 870,2971	4 077,1593	-2 115,6636	25 831,7928
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	78 253,1348	14 516,1810	-6 234,3206	86 534,9952
Avadis Fund Aktien Welt CO <sub>2</sub> Select 30% US-WHT	CH0314496867	225 371,3165	15 811,8112	-16 371,5683	224 811,5594
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	88 480,1522	16 171,7120	-104 651,8642	0,0000
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	0,0000	124 775,0083	-1 196,7718	123 578,2365
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	126 320,6235	23 210,0659	-9 502,0893	140 028,6001

Dreijahresvergleich	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen in CHF	109 542 046	95 685 029	111 653 161
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	177.11	163.30	201.38
Anzahl Aktien im Umlauf	618 489,491310	585 939,021720	554 430,888713

Performance	31.12.2023 %	31.12.2022 %	31.12.2021 %
Avadis YTD nach Kosten	10,10	-17,86	14,11
Vergleichsindex YTD vor Kosten	10,06	-16,73	14,54

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	2 507 780	2 735 534
Forderungen	1 767 824	1 616 750
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	292 968 308	246 296 892
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>297 243 912</b>	<b>250 649 176</b>
<b>abzüglich</b>		
Bankverbindlichkeiten	0	18
Andere Verbindlichkeiten	2 645 116	2 849 598
<b>Nettovermögen</b>	<b>294 598 796</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	222 298,325850	270 206,779593
Zurückgenommene Aktien	-110 985,109309	-159 692,996265
<b>Bestand per 31.12.</b>	<b>1 425 408,508030</b>	<b>1 314 095,291489</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie in CHF per 31.12.</b>	<b>206.68</b>	<b>188.57</b>
	1.1.–31.12.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>		
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	538	13
Erträge auf Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 050 451	4 619 287
Sonstige Erträge	39	20
Einkauf der Anlegeraktionäre in laufende Nettoerträge	-78 203	-101 360
<b>Total Erträge</b>	<b>4 972 825</b>	<b>4 517 960</b>
<b>Aufwand</b>		
Negativzinsen	0	2 946
Passivzinsen	116	126
Prüfaufwand	17 686	16 568
Reglementarische Vergütungen		
an den Vermögensverwalter	278 087	101 471
an den Vertriebssträger	278 087	583 459
an die Depotbank	342 325	134 703
an die Fondsleitung	230 534	210 299
Sonstige Aufwendungen	56 107	43 897
Ausrichtung laufender Nettoerträge an die Anlegeraktionäre	-52 388	-59 869
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 150 554</b>	<b>1 033 600</b>
<b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>3 822 271</b>	<b>3 484 360</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	389 266	376 598
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>4 211 537</b>	<b>3 860 958</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 059 461	2 669 914
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1)</sup>	-389 266	-376 598
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>8 881 732</b>	<b>6 154 274</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	19 981 603	-61 584 898
<b>Gesamterfolg</b>	<b>28 863 335</b>	<b>-55 430 624</b>

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

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

	1.1.–31.12.2023 CHF	1.1.–31.12.2022 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	247 799 560	282 935 407
Ausschüttungen	-4 034 789	-3 166 062
Saldo aus dem Aktienverkehr	21 970 690	23 460 839
Gesamterfolg	28 863 335	-55 430 624
<b>Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>294 598 796</b>	<b>247 799 560</b>
<b>Verwendung des Erfolgs und Ausschüttungen</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 211 537	3 860 958
Vortrag des Vorjahres	4 676	7 158
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>4 216 213</b>	<b>3 868 116</b>
Zur Ausschüttung an die Aktionäre vorgesehener Erfolg	-4 204 955	-3 863 440
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>11 258</b>	<b>4 676</b>
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Aktie</b>	<b>2.95</b>	<b>2.94</b>
<b>Ausschüttung pro Aktie</b>	<b>2.95</b>	<b>2.94</b>
	31.12.2023 %	31.12.2022 %
<b>Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)</b>		
Total Expense Ratio (TER) des Teilvermögens	0,43	0,43
Zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER)	0,55 <sup>1)</sup>	0,62
	31.12.2023 %	31.12.2022 %
<b>Verwaltungskommission<sup>2)</sup></b>		
Vermögensverwalter	0,100	0,040
Vertriebsträger	0,100	0,230
Depotbank	0,123	0,053
Fondsleitung	0,083	0,083
<b>Total</b>	<b>0,406</b>	<b>0,406</b>

<sup>1)</sup> Die zusammengesetzte Total Expense Ratio (TER) enthält eine ungeprüfte, annualisierte TER des seit dem 8. November 2023 investierten Zielfonds «Avadis Fund Aktien Small Caps Index».

<sup>2)</sup> Gemäss Anlagereglement beträgt die Verwaltungskommission zulasten des Teilvermögens Strategie Aktien maximal 0,99% des Nettofondsvermögens.

## Teilvermögen Anlegeraktionäre Strategie Aktien

Inventar (per 31. Dezember 2023)	ISIN	CHF	Anteil am Gesamtvermögen %	Strategie %
Bankguthaben auf Sicht		2 507 780	0,8	
Forderungen		1 767 824	0,6	
<b>Wertschriften (kollektive Kapitalanlagen)<sup>1)</sup></b>				
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	57 923 310	19,5	19,8
Avadis Fund Aktien Welt CO <sub>2</sub> Select 30% US-WHT	CH0314496867	147 545 408	49,6	50,3
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	45 062 056	15,2	15,4
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	42 437 534	14,3	14,5
<b>Total Wertschriften</b>		<b>292 968 308</b>	<b>98,6</b>	<b>100,0</b>
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>297 243 912</b>	<b>100,0</b>	
<b>abzüglich</b>				
Bankverbindlichkeiten		0	0,0	
Andere Verbindlichkeiten		2 645 116	0,9	
<b>Nettovermögen</b>		<b>294 598 796</b>	<b>99,1</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 31.12.2023 Anzahl Anteilscheine
Avadis Fund Aktien Schweiz	CH0014111758	254 495,4993	51 578,8178	-15 644,5646	290 429,7525
Avadis Fund Aktien Welt CO <sub>2</sub> Select 30% US-WHT	CH0314496867	732 776,7418	61 135,4246	-39 397,1654	754 515,0010
Avadis Fund Aktien Small Caps	CH0469807264	287 703,2082	57 357,0349	-345 060,2431	0,0000
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	CH1303544808	0,0000	419 685,8584	-4 940,7499	414 745,1085
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	CH0259513825	410 547,4164	83 077,2118	-23 663,0144	469 961,6138

Dreijahresvergleich	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen in CHF	294 598 796	247 799 560	282 935 407
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	206.68	188.57	235.08
Anzahl Aktien im Umlauf	1 425 408,508030	1 314 095,291489	1 203 581,508161

Performance	31.12.2023 %	31.12.2022 %	31.12.2021 %
Avadis YTD nach Kosten	11,24	-18,81	18,78
Vergleichsindex YTD vor Kosten	11,22	-17,58	19,07

---

## 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

### Kommentar zu den Änderungen im Verwaltungsrat

- Lukas Hengartner ist per Ende seiner Amtsperiode im April 2023 als Vertreter der ABB AG vom Verwaltungsrat zurückgetreten.
- Mit der Ernennung von Gabrielle Krafft stellt die ABB AG ein neues Verwaltungsratsmitglied.

### 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 2023 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

- Alexandre Meyer, Vorsitzender
- 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

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

### Führung Aktienregister

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

### Transfer Agent

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

### Verwaltungskommissionen

Per 1. Januar 2023 wurden die Verwaltungskommissionen vertraglich neu geregelt, um die effektiv anfallenden Kosten und Aufwendungen zu reflektieren. Die Summe der verrechneten Verwaltungskommissionen pro Strategie sind im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

---

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

### Soft Commissions

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

### Effektenleihe

Die Gesellschaft tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

### Pensionsgeschäfte

Die Gesellschaft tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Ausserbilanzgeschäfte

Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

### Derivate

Die Gesellschaft setzt keine Derivate ein.

### Aufnahme und Gewährung von Krediten

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

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

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

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Es bestehen weder Ausgabe- noch Rücknahmekommissionen auf Stufe SICAV.

### Total Expense Ratio (TER)

Die TER wird gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER der 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 im Geschäftsbericht 2022 und im Halbjahresbericht 2023 erwähnte Überschreitung der in § 15.3 Bst. c des Anlagereglements enthaltene Anlagegrenze beim Teilvermögen Aktien wurde durch die von der FINMA genehmigte Änderung des Anlagereglements behoben. Die Änderung ist am 20. Oktober 2023 in Kraft getreten.

## 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 2023 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	CH0011292288	0,12
Avadis Fund Obligationen CHF	SYZ Asset Management AG, Zürich	CH0479448547	0,50
Avadis Fund Staatsanleihen FW hedged	Amundi Asset Management, Paris	CH0314477362	0,50
Avadis Fund Emerging Markets Debt	Mondrian Investment Partners Limited, London	CH0185039267	1,50
Avadis Fund Unternehmensanleihen FW	Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt, mit teilweiser Weiterdelegation an Allianz Global Investors UK Limited, London	CH0126875043	1,50
Avadis Fund Aktien Schweiz	UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich	CH0014111758	0,50
Avadis Fund Aktien Welt CO <sub>2</sub> Select 30% US-WHT	DWS CH AG, Zürich, mit teilweiser Weiterdelegation an DWS Investments UK, London	CH0314496867	0,50
Avadis Fund Aktien Small Caps	Fisher Investments Europe Limited, London, mit teilweiser Weiterdelegation an Fisher Asset Management, LLC, Camas, USA – bis 7. November 2023	CH0469807264	1,50
Avadis Fund Aktien Small Caps Index	DWS CH AG, Zürich, mit teilweiser Weiterdelegation an DWS Investments UK, London – ab 8. November 2023	CH1303544808	1,00
Avadis Fund Aktien Emerging Markets Index	Pictet Asset Management SA, Carouge	CH0259513825	1,50





**Avadis Vermögensbildung SICAV**

c/o Avadis Vorsorge AG | Zollstrasse 42 | Postfach | 8031 Zürich | +41 58 585 56 56 | [vbs@avadis.ch](mailto:vbs@avadis.ch) | [www.avadis.ch](http://www.avadis.ch)

Der Wert und die Rendite der Anteile können fallen und steigen. Sie werden durch die Markt- und Wechselkursschwankungen beeinflusst. Die vergangene Rendite ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Anteile der erwähnten Fonds der Avadis Vermögensbildung SICAV dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.