

Quartalsbericht 2.2020



Photo by Jason Leung on Unsplash

Märkte im Spannungsfeld von Coronakrise und Notenbankmilliarden

Rückblick

Die weltweite Covid-19-Pandemie hatte zunächst einen heftigen Einbruch an den Aktienmärkten ausgelöst. Auch der Preis für Rohöl geriet stark unter Druck und notierte im April sogar kurze Zeit negativ – eine surreale Tatsache. Nach den entschiedenen und rekordhohen geldpolitischen Massnahmen der Notenbanken erholten sich die Märkte im Mai und Juni deutlich von ihren Tiefständen. Gewisse Technologiewerte und Internetaktien wie Microsoft, Amazon oder Apple haben sogar neue Höchststände erreicht. Auch die Anlagestrategien der Avadis Vermögensbildung konnten von diesem freundlicheren Umfeld profitieren und verzeichneten im zweiten Quartal eine positive Wertentwicklung. Allerdings relativiert sich das Bild unter Berücksichtigung des ausserordentlich schwachen Vorquartals. So fällt die Performance seit Jahresbeginn für die risikoreicheren Anlagestrategien mit zunehmender Aktienquote weiterhin negativ aus.

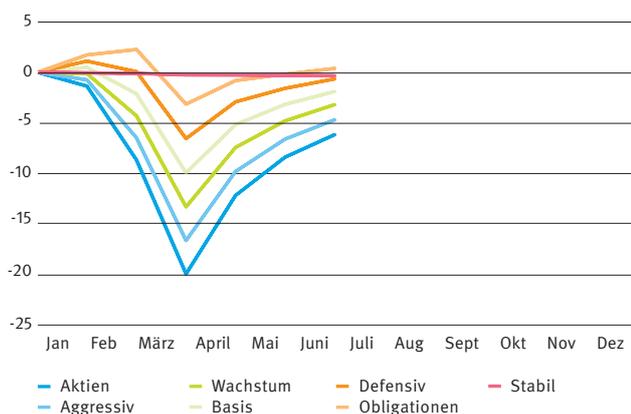
An dieser Stelle möchten wir nochmals daran erinnern, dass es sich nicht auszahlt, panisch auf Rückschläge zu reagieren. Ein Anleger, der aus intuitiv nachvollziehbaren Gründen sein Aktienportfolio Ende März verkaufte, hätte nicht von der unerwarteten Markterholung profitieren können. Darum ist es gerade in solchen Zeiten wichtig, einen kühlen Kopf zu bewahren und an der gewählten Anlagestrategie festzuhalten, sofern diese mit der eigenen Risikofähigkeit übereinstimmt.

Ausblick

Der Internationale Währungsfonds (IWF) rechnet für 2020 wegen der Covid-19-Pandemie mit einer schärferen globalen Rezession, als noch im April vorhergesagt. Den IWF-Prognosen zufolge dürfte die Weltwirtschaft im laufenden Jahr um 4,9% einbrechen. Damit hat sich der konjunkturelle Ausblick im Vergleich zu den Prognosewerten im April (-3,3%) weiter eingetrübt. Auch die Gewinnprognosen von Unternehmen unterliegen derzeit einer ausserordentlich hohen Unsicherheit.

Angesichts der anhaltenden Unwägbarkeiten über den weiteren Verlauf der Covid-19-Pandemie und mit Blick auf die nach den jüngsten Kursfortschritten nicht mehr günstigen Bewertungen der Aktienmärkte ist Vorsicht angebracht. Noch höhere Kurse wären fundamental nicht mehr gerechtfertigt und würden eine noch expansivere Geldpolitik der Notenbanken voraussetzen. Allerdings kann auch eine noch so expansive Geldpolitik den Konsum letztendlich nicht erzwingen. Die Verunsicherung wird durch die Notenbankmilliarden nicht aus dem Weg geräumt. Erst ein Impfstoff, der sicher, wirksam und breitträumig gegen das Coronavirus eingesetzt werden kann, wäre ein Befreiungsschlag für die Wirtschaft, den Konsum und die Finanzmärkte. Im Wettlauf um eine Therapie oder einen Impfstoff wird denn auch intensiv geforscht. Bis dahin ist mit weiterhin volatilen Märkten zu rechnen. In diesem Umfeld bleibt eine diversifizierte Anlagestrategie die beste Devise.

Kumulierte Rendite Januar bis Juni 2020 in %



Kumulierte Rendite (YTD) in %

	April	Mai	Juni
Aktien	-12,19	-8,41	-6,18
Aggressiv	-9,82	-6,62	-4,71
Wachstum	-7,44	-4,81	-3,21
Basis	-5,18	-3,18	-1,91
Defensiv	-2,93	-1,59	-0,66
Obligationen	-0,82	-0,19	0,38
Stabil	-0,27	-0,31	-0,35

Monatsrendite in %

	April	Mai	Juni
Aktien	9,71	4,30	2,44
Aggressiv	8,20	3,54	2,05
Wachstum	6,79	2,83	1,69
Basis	5,31	2,11	1,32
Defensiv	3,90	1,38	0,94
Obligationen	2,41	0,63	0,57
Stabil	-0,01	-0,03	-0,05

Nettoinventarwert (Anteilscheinkurs) in CHF

	April	Mai	Juni
Aktien	158.59	165.41	169.44
Aggressiv	147.44	152.66	155.79
Wachstum	137.62	141.52	143.91
Basis	123.42	126.02	127.68
Defensiv	108.63	110.13	111.17
Obligationen	93.13	93.72	94.25
Stabil	87.75	87.72	87.68

Die Angaben gelten nicht als Angebot und dienen lediglich der Information. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit des Inhalts wird keine Haftung oder Gewähr übernommen. Der Anlageentscheid liegt im alleinigen Ermessen des Anlegers. Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre des Prospekts mit integriertem Anlage-reglement, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Statuten, des Geschäftsberichts sowie nach einer Beratung getätigt werden. Die erwähnten Dokumente können kostenlos bei der Avadis Vermögensbildung SICAV, Zollstrasse 42, Postfach 1077, 8005 Zürich angefordert werden. 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.

Avadis Vermögensbildung SICAV

Zollstrasse 42 | Postfach 1077 | 8005 Zürich | T +41 58 585 56 56 | F +41 58 585 84 40 | vbs@avadis.ch | www.avadis.ch

Morningstar Rating¹⁾

Aktien	★★★★★
Aggressiv	★★★★★
Wachstum	★★★★★
Basis	★★★★★
Defensiv	★★★★★
Obligationen	★★★★★
Stabil	— ²⁾

¹⁾ © Morningstar 2020. Alle Rechte vorbehalten.

Gesamtrating per 30.6.2020, gewichtet über 3, 5 und 10 Jahre

²⁾ Morningstar bewertet aktuell keine Geldmarktfonds.

Wechsel in der Kundenbetreuung



Seit Anfang Juni 2020 arbeitet Sylvie Chassard in der Betreuung unserer Privatkunden. Wir wünschen ihr einen guten Start und viel Freude in ihrer neuen Tätigkeit. Bei Fragen erreichen Sie die Kundenbetreuung unter vbs@avadis.ch oder der Telefonnummer 058 585 56 56.

Sylvie Chassard löst Yvonne Möckli ab, die sich im Juli nach 13 Jahren bei Avadis in den wohlverdienten Ruhestand verabschiedet. Wir danken Yvonne herzlich für ihr Engagement und ihre Treue und wünschen ihr für die Zukunft nur das Beste.

Annahmeschlussdaten 2020

Mittwoch, 29. Juli

Donnerstag, 27. August

Montag, 28. September

Mittwoch, 28. Oktober

Donnerstag, 26. November

Dienstag, 29. Dezember

Zeichnungen, Rücknahmen oder Strategieänderungen werden monatlich ausgeführt. Zeichnungen (per Einzahlung) und Aufträge (schriftlich mit Auftragsformular) müssen bis spätestens drei Bankarbeitstage vor Monatsende (Annahmeschlussdaten) bei Avadis eintreffen, um im folgenden Monat wirksam zu werden.