

## Quartalsbericht Q2/2024

### Milliardengrenze geknackt!

Die Avadis Vermögensbildung SICAV verwaltet per Ende Juni 2024 Vermögenswerte von über einer Milliarde Schweizer Franken.



### Sinkende Inflation unterstützt Wirtschaftswachstum

#### Rückblick

Die globalen Krisenherde im Nahen Osten und in der Ukraine haben sich nur unwesentlich verändert. In den Fokus geraten ist der verschärfte Handelskonflikt der USA und der EU mit China. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte im Euroraum ein erstes Mal den Leitzins und die Schweizerische Nationalbank (SNB) hatte im Juni die zweite Leitzinssenkung in Folge vorgenommen, während in den USA und im UK die Zentralbanken weiter zuwarten. In den **USA** hat sich die Anzahl neuer Jobs nur unwesentlich reduziert, was das Lohnwachstum beschleunigte. Zudem werden mit neuen protektionistischen Zöllen auf grüne Technologien und dem Inflation Reduction Act Firmen ermutigt, in den Produktionsstandort USA zu investieren. Dies hat wiederum einen positiven Einfluss auf den Arbeitsmarkt. Der Konsum ist aufgrund des geringeren frei verfügbaren Vermögens weiterhin rückläufig. In **China** ist die Hightech-Produktion zur Priorität erklärt worden, um damit dem Wirtschaftswachstum Schub zu verleihen. Die neuen Zölle der USA und der EU stehen dem jedoch im Weg. Der Konsum blieb anhaltend schwach und Importe wie Exporte reduzierten sich weiter. In **Europa** scheint die Talsohle überwunden zu sein und ein – wenn auch noch schwaches – Wirtschaftswachstum ist zurückgekehrt. Zudem hat sich die Inflation reduziert, was die EZB dazu veranlasste, die Leitzinsen im Juni ein erstes Mal seit über acht Jahren um 0,25 Prozentpunkte auf 4,25% zu senken. In der **Schweiz** belastet die weiterhin schwache ausländische Nachfrage die Exportwirtschaft. Das reale Wirtschaftswachstum lag klar unter dem Potenzial und ist

hauptsächlich von der Zuwanderung getrieben. Die Inflation ist im Quervergleich tief, was der SNB ermöglichte, im Juni eine zweite Leitzinssenkung zu vollziehen.

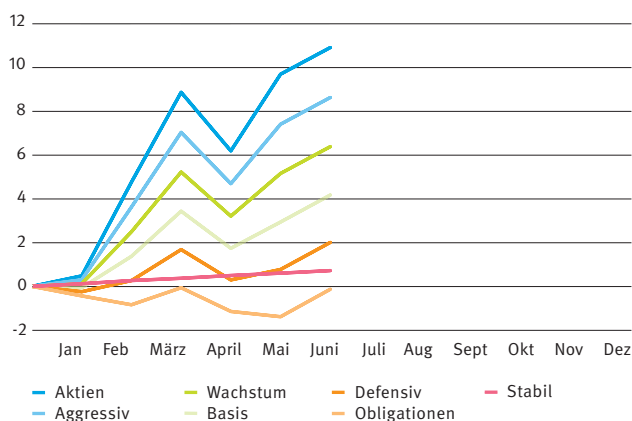
Die **Aktienmärkte** haben das zweite Quartal uneinheitlich abgeschlossen. In Europa hat sich die politische Unsicherheit aufgrund der Wahlen in sinkenden Kursen gezeigt, während in den USA vor allem Titel im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz weiterhin sehr beliebt sind.

Die **Obligationenmärkte** zeigten im zweiten Quartal ein uneinheitliches Bild. Die Renditen schwankten und die Zinskurven blieben invers. Die Leitzinssenkungen von EZB und SNB haben zu teilweise starken Wertgewinnen bei festverzinslichen Wertpapieren geführt.

#### Ausblick

Die hohen Zinsen bremsen die Weltwirtschaft weiter. Trotzdem befinden sich die konjunkturellen Vorlaufindikatoren in vielen westlichen Ländern knapp im positiven Bereich. Die Marktteilnehmenden erwarten, dass die Zentralbank in den USA im zweiten Halbjahr 2024 beginnen wird, die Leitzinsen zu senken, was den Märkten einen Schub geben sollte. Festverzinsliche Papiere sind weiterhin attraktiv, insbesondere gegenüber den teilweise hoch bewerteten Aktienanlagen.

## Kumulierte Rendite Januar bis Juni 2024 in %



## Kumulierte Rendite (YTD) in %

	April	Mai	Juni
Aktien	6,18	9,69	10,90
Aggressiv	4,69	7,40	8,62
Wachstum	3,20	5,15	6,38
Basis	1,74	2,94	4,17
Defensiv	0,29	0,77	2,01
Obligationen	-1,14	-1,39	-0,13
Stabil	0,50	0,60	0,72

## Monatsrendite in %

	April	Mai	Juni
Aktien	-2,46	3,30	1,11
Aggressiv	-2,19	2,59	1,14
Wachstum	-1,92	1,89	1,16
Basis	-1,64	1,18	1,20
Defensiv	-1,37	0,48	1,22
Obligationen	-1,08	-0,24	1,27
Stabil	0,13	0,11	0,12

## Nettoinventarwert (Anteilscheinkurs) in CHF

	April	Mai	Juni
Aktien	216.51	223.65	226.13
Aggressiv	182.78	187.52	189.65
Wachstum	155.13	158.06	159.90
Basis	126.28	127.77	129.30
Defensiv	100.75	101.23	102.47
Obligationen	78.09	77.90	78.89
Stabil	85.36	85.45	85.55

[www.avadis.ch/renditen](http://www.avadis.ch/renditen)

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben gelten nicht als Angebot und dienen lediglich der Information. Der Inhalt des Berichts ist sorgfältig zusammengestellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit des Inhalts wird keine Haftung oder Gewähr übernommen. Die historischen Renditeangaben und Aussagen zu Marktentwicklungen sind keine Indikatoren für die laufende oder künftige Weiterentwicklung. Als Anleger sind nur Personen zugelassen, die aufgrund ihres ausschliesslichen Wohnsitzes oder Aufenthalts in der Schweiz steuerpflichtig sind.

## Avadis Vermögensbildung SICAV

Zollstrasse 42 | Postfach | 8031 Zürich | T +41 58 585 56 56 | vbs@avadis.ch | www.avadis.ch

## Morningstar Rating<sup>1)</sup>

Aktien	★★★★★
Aggressiv	★★★★★
Wachstum	★★★★★
Basis	★★★★★
Defensiv	★★★★★
Obligationen	★★★★★
Stabil	— <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> © Morningstar 2024. Alle Rechte vorbehalten.

Gesamtrating per 30.6.2024, gewichtet über 3, 5 und 10 Jahre

<sup>2)</sup> Morningstar bewertet aktuell keine Geldmarktfonds.

## Milliardengrenze geknackt!

Seit Beginn verzeichnet die Avadis Vermögensbildung SICAV ein kontinuierliches Wachstum der Kundenzahl und des verwalteten Vermögens. Unsere Anlagestrategien wurden mehrfach ausgezeichnet und haben sich langfristig bewährt. Zum 30. Juni 2024 hat die Avadis Vermögensbildung SICAV beim Anlagevermögen die Marke von einer Milliarde Schweizer Franken erreicht. Zu diesem Erfolg haben Sie als Anlegerin oder Anleger massgeblich beigetragen. Wir danken Ihnen herzlich für Ihr Vertrauen und Ihre Treue.

## Formulare zur Auftragserteilung

Bitte verwenden Sie zur Erteilung von Aufträgen, wie beispielsweise Strategie- und Adressänderungen oder die Eröffnung eines zusätzlichen Depots, die Auftragsformulare auf der Website unter [www.avadis.ch/auftraege](http://www.avadis.ch/auftraege).

## Annahmeschlussdaten 2024

Montag, 29. Juli 2024

Mittwoch, 28. August 2024

Donnerstag, 26. September 2024

Dienstag, 29. Oktober 2024

Mittwoch, 27. November 2024

Dienstag, 24. Dezember 2024

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