

Rapport trimestriel 2.2020



Photo by Jason Leung on Unsplash

Tensions sur les marchés entre crise du coronavirus et milliards des banques centrales

Rétrospective

La pandémie de Covid-19 a d'abord provoqué un effondrement brutal des marchés boursiers. Le prix du pétrole brut a subi une forte pression, et sa cote a même été négative un court moment au mois d'avril – une situation quasiment surréaliste. Les mesures drastiques des banques centrales en matière de politique monétaire ont pris une ampleur inédite. Par la suite, les marchés ont connu une reprise notable en mai et en juin. Certains titres technologiques et actions Internet comme Microsoft, Amazon ou Apple ont même atteint de nouveaux records.

Les stratégies de placement d'Avadis Capitalisation ont profité de cet environnement favorable et l'évolution de leurs valeurs était positive au deuxième trimestre. Ceci est toutefois relatif si l'on tient compte de l'extrême faiblesse du trimestre précédent. Depuis le début de l'année, la performance des stratégies à haut risque comportant une part importante en actions reste négative.

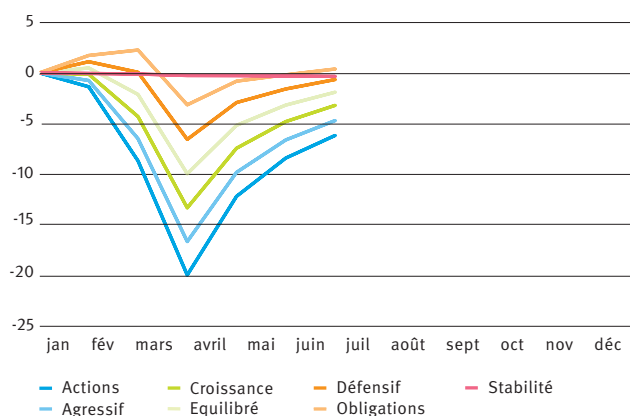
Nous souhaitons ici rappeler que les décisions prises sous le coup de la panique ne sont pas payantes. Un investisseur qui aurait vendu son portefeuille d'actions fin mars selon des craintes bien compréhensibles n'aurait ainsi pas pu profiter de la reprise des marchés totalement inattendue. C'est pourquoi il est particulièrement important de garder la tête froide dans de telles situations et de maintenir la stratégie appliquée tant qu'elle correspond à sa capacité de risque.

Perspectives

Suite à la pandémie de Covid-19, le Fonds monétaire international (FMI) table pour 2020 sur une récession globale encore plus marquée que ce qui avait été pronostiqué en avril. Selon les prévisions du FMI, l'économie mondiale devrait connaître un fléchissement de l'ordre de 4,9% cette année. Comparées aux valeurs prévisionnelles du mois d'avril (-3,3%), les perspectives conjoncturelles se sont encore assombries. Les prévisions de bénéfices des entreprises sont actuellement aussi soumises à de nombreuses incertitudes.

Au vu de la persistance des contingences liées à l'évolution de la pandémie de Covid-19 et des évaluations défavorables des marchés des actions malgré les dernières reprises, la prudence reste de mise. Des cours encore plus élevés ne seraient fondamentalement pas justifiés et impliqueraient une politique monétaire encore plus expansive des banques centrales. Cependant, une politique monétaire, aussi expansive qu'elle soit, ne peut forcer personne à consommer plus. Les milliards des banques centrales n'éliminent donc pas les incertitudes. Seul un vaccin contre le coronavirus sûr, efficace et utilisable à large échelle serait le déclic libérateur pour l'économie, la consommation et les marchés financiers. C'est pourquoi la recherche travaille de manière intensive au développement d'un vaccin ou d'un traitement. Il faudra compter avec une forte volatilité sur les marchés jusqu'à ce que ces efforts aboutissent. Dans ce contexte, une large diversification des placements reste le mot d'ordre.

Rendement cumulé janvier à juin 2020 en %



Rendement cumulé (année en cours) en %

	avril	mai	juin
Actions	-12,19	-8,41	-6,18
Agressif	-9,82	-6,62	-4,71
Croissance	-7,44	-4,81	-3,21
Equilibré	-5,18	-3,18	-1,91
Défensif	-2,93	-1,59	-0,66
Obligations	-0,82	-0,19	0,38
Stabilité	-0,27	-0,31	-0,35

Rendement mensuel en %

	avril	mai	juin
Actions	9,71	4,30	2,44
Agressif	8,20	3,54	2,05
Croissance	6,79	2,83	1,69
Equilibré	5,31	2,11	1,32
Défensif	3,90	1,38	0,94
Obligations	2,41	0,63	0,57
Stabilité	-0,01	-0,03	-0,05

Valeur nette d'inventaire (cours des parts) en CHF

	avril	mai	juin
Actions	158.59	165.41	169.44
Agressif	147.44	152.66	155.79
Croissance	137.62	141.52	143.91
Equilibré	123.42	126.02	127.68
Défensif	108.63	110.13	111.17
Obligations	93.13	93.72	94.25
Stabilité	87.75	87.72	87.68

Les données ne sont pas des offres et ont un caractère informatif uniquement. Avadis Vermögensbildung SICAV décline toute responsabilité quant à l'exactitude et l'exhaustivité du contenu. L'investisseur assume l'entière responsabilité de la décision de placement. Tout investissement ne devrait être effectué qu'après une lecture attentive du prospectus comprenant le règlement de placement, des informations clés pour l'investisseur (KIID), des statuts, du rapport annuel ainsi qu'après une consultation. Lesdits documents peuvent être commandés gratuitement auprès d'Avadis Vermögensbildung SICAV, Zollstrasse 42, case postale 1077, 8005 Zurich. La valeur et le rendement des parts peuvent baisser ou augmenter. Ils sont influencés par les fluctuations de cours de change et du marché. Le rendement précédent ne donne aucune indication quant à l'évolution actuelle ou future des valeurs. Les parts des fonds mentionnés d'Avadis Vermögensbildung SICAV ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux Etats-Unis.

Avadis Vermögensbildung SICAV

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

Morningstar Rating¹⁾

Actions	★★★★★
Agressif	★★★★★
Croissance	★★★★★
Equilibré	★★★★★
Défensif	★★★★★
Obligations	★★★★★
Stabilité	— ²⁾

¹⁾ © Morningstar 2020. Tous droits réservés.

Rating global au 30.6.2020, pondéré sur 3, 5 et 10 ans

²⁾ Actuellement, Morningstar n'évalue aucun fonds de placements monétaires.

Changement dans le Service clientèle



Sylvie Chassard est au service de nos clients privés depuis juin 2020. Nous lui souhaitons un bon démarrage et beaucoup de satisfaction dans ses nouvelles fonctions. Le Service clientèle répond à vos questions sur vbs@avadis.ch ou au numéro de téléphone 058 585 56 56.

Sylvie Chassard remplace Yvonne Möckli qui quitte Avadis en juillet après 13 ans pour prendre une retraite bien méritée. Nous remercions chaleureusement Yvonne pour son engagement et sa loyauté. Tous nos meilleurs vœux l'accompagnent pour l'avenir.

Dates limites 2020

Mercredi 29 juillet

Jeuudi 27 août

Lundi 28 septembre

Mercredi 28 octobre

Jeuudi 26 novembre

Mardi 29 décembre

Les souscriptions, rachats ou changements de stratégie sont exécutés mensuellement. Les souscriptions (après versement) et les ordres (par écrit avec formulaire d'ordre) doivent parvenir à Avadis au plus tard trois jours bancaires ouvrables avant la fin du mois (dates limites) pour prendre effet le mois suivant.