

Rapport trimestriel T2/2024

La barre du milliard est franchie!

À la fin juin 2024, Avadis Vermögensbildung SICAV gère des actifs de plus d'un milliard de francs suisses.



Le recul de l'inflation soutient la croissance économique

Rétrospective

La situation n'a pas vraiment évolué dans les foyers de crise au Proche-Orient et en Ukraine. Le conflit commercial entre les États-Unis ainsi que l'UE et la Chine s'est aggravé. La Banque centrale européenne (BCE) a abaissé pour la première fois son taux directeur dans la zone euro et la Banque nationale suisse (BNS) l'a réduit pour la deuxième fois consécutive en juin, tandis que les banques centrales des États-Unis et du Royaume-Uni maintiennent leur attentisme.

Aux **États-Unis**, la création d'emplois n'a fléchi que marginalement, si bien que la croissance des salaires s'est accélérée. Les nouveaux droits de douane protectionnistes sur les technologies vertes et l'Inflation Reduction Act encouragent par ailleurs les entreprises à investir dans le site de production américain, ce qui a une influence positive sur le marché du travail. La consommation continue de reculer en raison de la diminution de la richesse disponible. En **Chine**, la production de haute technologie a été déclarée prioritaire afin de stimuler la croissance économique. Cependant, les nouveaux droits de douane imposés par les États-Unis et l'UE font obstacle à cette évolution. La consommation est restée faible et le volume des importations continue de diminuer, tout comme celui des exportations. En **Europe**, le creux de la vague semble avoir été dépassé et le Vieux Continent a renoué avec une timide croissance. De plus, l'inflation a diminué, ce qui a incité la BCE à réduire pour la première fois depuis plus de huit ans ses taux directeurs de 0,25 point de pourcentage, pour les ramener à 4,25% en juin. En **Suisse**, la

faiblesse persistante de la demande étrangère freine les exportations. La croissance économique réelle était clairement inférieure au potentiel et principalement tirée par l'immigration. L'inflation est faible par rapport aux autres pays, ce qui a permis à la BNS de procéder à une deuxième baisse du taux directeur en juin.

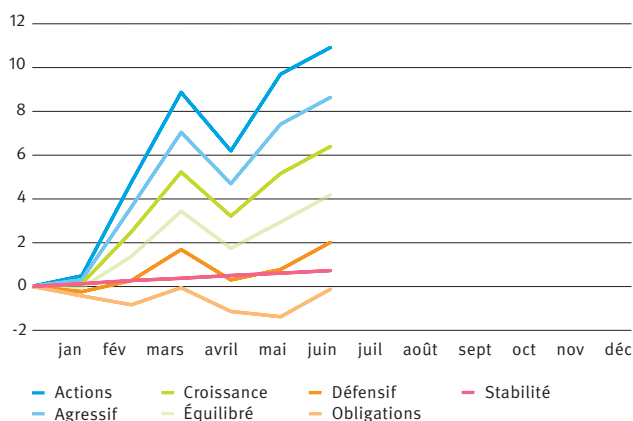
Les **marchés des actions** ont connu une évolution inhomogène durant la période sous revue. En Europe, les incertitudes politiques liées aux élections ont pesé sur les cours, alors qu'aux États-Unis, ce sont surtout les titres liés à l'intelligence artificielle qui restent très recherchés.

Sur les **marchés obligataires**, le tableau était contrasté au deuxième trimestre. Les rendements ont connu d'importantes fluctuations et les courbes de taux sont toujours inversées. Les baisses des taux directeurs de la BCE et de la BNS ont entraîné des plus-values parfois importantes dans le segment des titres à revenu fixe.

Perspectives

Les taux d'intérêt élevés continuent de freiner l'économie mondiale. Néanmoins, les indicateurs conjoncturels avancés se trouvent en territoire légèrement positif dans de nombreux pays occidentaux. Les acteurs du marché s'attendent à ce que la banque centrale américaine commence à abaisser ses taux directeurs au second semestre 2024, ce qui devrait constituer un soutien pour les marchés. Les titres à revenu fixe restent attractifs, notamment par rapport aux placements en actions dont les valorisations sont parfois élevées.

Rendement cumulé (janvier à juin 2024) en %



Rendement cumulé (année en cours) en %

	avril	mai	juin
Actions	6,18	9,69	10,90
Agressif	4,69	7,40	8,62
Croissance	3,20	5,15	6,38
Équilibré	1,74	2,94	4,17
Défensif	0,29	0,77	2,01
Obligations	-1,14	-1,39	-0,13
Stabilité	0,50	0,60	0,72

Rendement mensuel en %

	avril	mai	juin
Actions	-2,46	3,30	1,11
Agressif	-2,19	2,59	1,14
Croissance	-1,92	1,89	1,16
Équilibré	-1,64	1,18	1,20
Défensif	-1,37	0,48	1,22
Obligations	-1,08	-0,24	1,27
Stabilité	0,13	0,11	0,12

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

	avril	mai	juin
Actions	216.51	223.65	226.13
Agressif	182.78	187.52	189.65
Croissance	155.13	158.06	159.90
Équilibré	126.28	127.77	129.30
Défensif	100.75	101.23	102.47
Obligations	78.09	77.90	78.89
Stabilité	85.36	85.45	85.55

www.avadis.ch/fr/rendements

Les informations contenues dans ce rapport ne constituent pas une offre et sont fournies uniquement aux fins d'information. Le contenu du rapport est préparé avec le plus grand soin. Toute responsabilité ou garantie quant à l'exactitude et l'exhaustivité du contenu est rejetée. Les données de rendement historiques et les déclarations relatives aux évolutions du marché ne constituent pas des indicateurs quant à l'évolution actuelle ou future. Ces investissements sont exclusivement limités aux investisseurs qui sont imposables en Suisse sur la base de leur résidence ou domicile exclusif.

Avadis Vermögensbildung SICAV

Zollstrasse 42 | Case postale | 8031 Zurich | T +41 58 585 56 56 | vbs@avadis.ch | www.avadis.ch

Morningstar Rating ¹⁾

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

¹⁾ © Morningstar 2024. Tous droits réservés.

Rating global au 30.6.2024, pondéré sur 3, 5 et 10 ans

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

La barre du milliard est franchie!

Depuis son lancement, Avadis Vermögensbildung SICAV a enregistré une croissance continue de sa clientèle et des avoirs sous gestion. Nos stratégies d'investissement primées à plusieurs reprises ont fait leurs preuves à long terme. Le 30 juin 2024, la fortune d'Avadis Vermögensbildung SICAV a atteint la barre du milliard de francs. En tant qu'investisseuse ou investisseur, vous avez contribué de manière décisive à ce succès. Nous vous remercions chaleureusement de votre confiance et de votre fidélité.

Formulaires de passage d'ordre

Veillez utiliser les formulaires disponibles à l'adresse www.avadis.ch/fr/ordres pour nous communiquer un changement de stratégie/d'adresse, l'ouverture d'un dépôt supplémentaire, etc.

Dates limites 2024

Lundi 29 juillet 2024
 Mercredi 28 août 2024
 Jeudi 26 septembre 2024
 Mardi 29 octobre 2024
 Mercredi 27 novembre 2024
 Mardi 24 décembre 2024

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.