

Quartalsbericht 4.2017



Wirtschaftserholung beflügelt Aktienmärkte

Rückblick

Die Stimmung an den Finanzmärkten blieb auch im letzten Quartal des Jahres ausserordentlich gut. Viele Aktienmärkte erreichten neue Höchststände. So verzeichnete der Aktienindex MSCI World seit Anfang Jahr eine Wertsteigerung von +17,3% in Schweizer Franken. Zyklische Titel haben insbesondere die Schwellenländeraktien (+31,6%), aber auch den Schweizer Aktienmarkt (+19,9%) beflügelt. Die Obligationenmärkte entwickelten sich hingegen unterdurchschnittlich. Obligationen in Schweizer Franken (Swiss Bond Index SBI AAA-BBB: +0,13%) oder auch internationale Staatsanleihen (Citigroup WGBI hedged: -0,2%) beendeten das Börsenjahr praktisch unverändert, während Unternehmensanleihen (+3,2%) oder Schwellenländerobligationen (+10,5%) ihre Risikoprämien abschöpfen konnten. Nebst Aktienmarktrisiken wurden 2017 demnach auch die Kreditrisiken von Anleihen entschädigt.

Ausblick

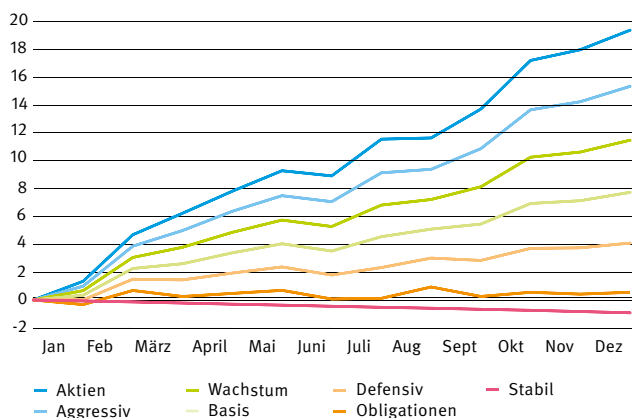
Die Finanzkrise scheint überwunden zu sein. Zumindest lassen dies die globalen Wirtschaftsdaten vermuten. So haben sich die vorlaufenden Konjunkturindikatoren zuletzt deutlich aufgehellt und signalisieren für die wichtigsten Regionen der Welt ein beschleunigtes Wirtschaftswachstum. Nach der beachtlichen Wertentwicklung an den Börsen, die – durch die rosarote Brille gesehen – zu Exzessen in gewissen Nischenmärkten wie Kryptowährungen (Bitcoin et al.) geführt haben, ist der bedachte Anleger gut beraten, die Risiken nicht ausser Acht zu lassen. Mit dem letzten Zinsanstieg in den USA und der Neukalibrierung der Geldpolitik in Europa reduzieren sich die monetären und fiskalpolitischen Stimuli. Dadurch dürfte der unterstützende Einfluss der Notenbanken auf die Finanzmärkte im kommenden Jahr schrittweise abnehmen. Auch politisch

bestehen mit der Situation nach der Bundestagswahl in Deutschland oder dem noch unklaren Ablauf des Brexit in Grossbritannien einige Herausforderungen, insbesondere in Europa. Vor diesem Hintergrund müssen die Anleger bereit sein, spürbare Marktkonsolidierungen und höhere Wertschwankungen in Kauf zu nehmen.

Fonds weiterhin beliebt

Das Fondsvolumen in der Schweiz wächst. Mitte Jahr erreichte es die Billionengrenze (siehe folgende Seite). Auch die Avadis Vermögensbildung durchbrach erstmals im Herbst die Limite von CHF 600 Millionen. Per Ende Jahr stand der Zähler bei CHF 611,8 Millionen. 6593 Anleger investierten in die Avadis Vermögensbildung – ebenfalls ein neues Allzeithoch. Der ungebrochene Aufwärtstrend an den Finanzmärkten, kombiniert mit unbefriedigenden Zinskonditionen bei Kontolösungen, motiviert Herrn und Frau Schweizer, ihr Geld in Wertschriften anzulegen. Sie vertrauten der Avadis Vermögensbildung im Jahr 2017 Nettoneugelder in der Höhe von CHF 35,3 Millionen an. Da sich die tiefen Kosten vor allem für langfristige Investoren wie Bezüger von Pensionskassenkapital positiv auswirken, nimmt auch das Volumen pro Investition in die Avadis Vermögensbildung kontinuierlich zu. Das durchschnittliche Vermögen der Avadis-Kunden ist mittlerweile auf CHF 92 792 gestiegen, ein Plus von 41,1% in fünf Jahren.

Kumulierte Rendite Januar bis Dezember 2017 in %



Kumulierte Rendite (YTD) in %

	Oktober	November	Dezember
Aktien	17,18	17,95	19,35
Aggressiv	13,64	14,22	15,32
Wachstum	10,24	10,61	11,46
Basis	6,92	7,12	7,72
Defensiv	3,70	3,74	4,08
Obligationen	0,55	0,42	0,55
Stabil	-0,74	-0,83	-0,92

Monatsrendite in %

	Oktober	November	Dezember
Aktien	3,07	0,66	1,19
Aggressiv	2,51	0,51	0,97
Wachstum	1,96	0,34	0,77
Basis	1,40	0,19	0,55
Defensiv	0,84	0,04	0,33
Obligationen	0,29	-0,12	0,12
Stabil	-0,08	-0,09	-0,09

Nettoinventarwert (Anteilscheinkurs) in CHF

	162.34	163.41	165.35
Aktien	162.34	163.41	165.35
Aggressiv	151.05	151.82	153.29
Wachstum	140.38	140.86	141.94
Basis	126.18	126.42	127.12
Defensiv	111.55	111.59	111.96
Obligationen	96.40	96.28	96.40
Stabil	90.62	90.54	90.46

Morningstar Rating¹⁾

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

¹⁾ © Morningstar 2017. Alle Rechte vorbehalten.

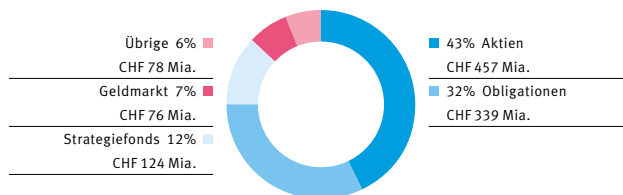
Gesamtrating per 31.12.2017, gewichtet über 3, 5 und 10 Jahre

²⁾ Morningstar bewertet aktuell keine Geldmarktfonds.

Fast die Hälfte des Markts in Aktien

Das Fondsvolumen in der Schweiz hat in der zweiten Jahreshälfte die Schallmauer von einer Billion Franken durchbrochen. In dieser Zahl eingeschlossen sind alle in- und ausländischen Fonds für private und institutionelle Anleger, die in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen sind. Per Ende Oktober 2017 machten Aktienfonds mit 43% (CHF 457 Mia.) den grössten Teil aus, gefolgt von Obligationen mit 32% (CHF 339 Mia.). An dritter Stelle stehen Anlagestrategiefonds mit 12% oder CHF 124 Mia.

Branchenaufteilung



Annahmeschlussdaten 2018

Montag, 29. Januar; Montag, 26. Februar;
 Dienstag, 27. März; Donnerstag, 26. April;
 Dienstag, 29. Mai; Mittwoch, 27. Juni;
 Freitag, 27. Juli; Mittwoch, 29. August;
 Mittwoch, 26. September; Montag, 29. Oktober;
 Mittwoch, 28. November; Donnerstag, 27. 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.

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 Entscheid 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