

BBGI ESG Swiss Equities

Alain Freymond – Associé - CIO



Février 2018

Retour de la volatilité provoque une baisse des performances des indices BBGI ESG Swiss Equities

Le retour de la volatilité au cours de ce mois de février provoque une baisse des performances des indices BBGI ESG Swiss Equities, ceux-ci surperformant tout de même très nettement les indices SMI et SPI.

Retournement de tendance : Le retour de la volatilité

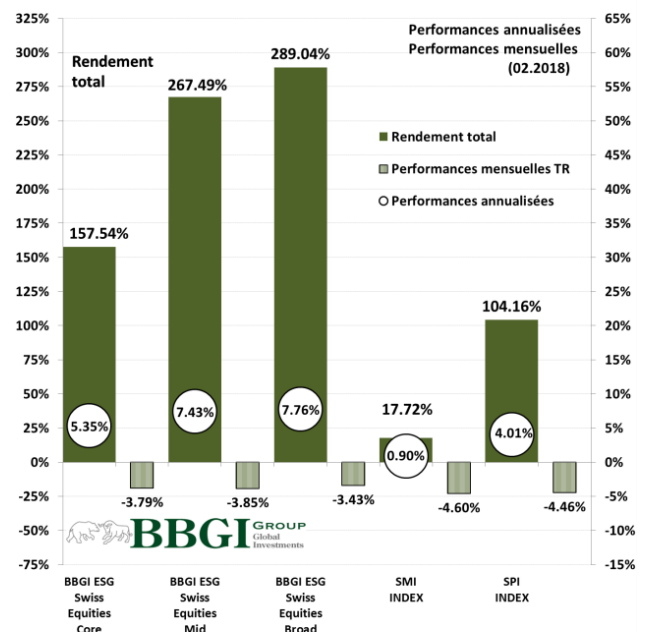
En ce deuxième mois de l'année, les places financières internationales ont subi une baisse généralisée. Après une longue phase de complaisance de presque deux ans et en raison de la volonté des investisseurs à prendre des profits aux niveaux actuels de valorisation, la volatilité des marchés a explosé et entraîné dans les chiffres rouges les différents marchés mondiaux. En effet, les indices traditionnels du marché suisse, le SMI et le SPI, corrigent de -4.60% et -4.46% respectivement sur le mois, tout comme le S&P 500 qui cède -4.18% ainsi que le Nikkei (-4.88%). Ceci provoquant en outre un krach des produits financiers pariant sur la faible volatilité des marchés actions.

Les actions helvétiques dites « small caps », « mid caps » et celles de grandes capitalisations enregistrent elles aussi des pertes respectives de -3.84%, -3.02% et -4.46%.

Les indices BBGI ESG Swiss Equities ont aussi été « victimes » de ce climat boursier délétère et affichent une baisse mensuelle de -3.79% pour l'indice « Core » (20 premières entreprises suisses), de -3.85% pour l'indice « Mid » (40 entreprises) et -3.43% pour l'indice « Broad » (60 entreprises). Bien que les résultats soient défavorables, notons cependant que ces indices surperforment encore nettement ce mois les indices SMI et SPI.

En ce qui concerne les controverses environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), les secteurs de l'agroalimentaire et de la santé ont été les plus touchés lors de ce mois de février. Les actions de Nestlé (-6.39%) et de Novartis (-5.99%) affichent ainsi des performances inférieures à celles des deux indices nationaux.

Performances des indices BBGI ESG Swiss Equities vs. SMI et SPI 12.1999 - 02.2018



Nestlé coûte trop cher

L'alliance de détaillants européens Agecore aurait décidé de boycotter et de retirer des ventes tous les produits de la marque Nestlé. Agecore regroupe Intermarché en France, Edeka en Allemagne ou encore la Coop en Suisse, représentant ensemble deux milliards de francs de chiffre d'affaires de Nestlé. La Coop aurait décidé de retirer des produits tels que les sauces à salade Thomy et la pâte à pizza Buitoni La Fina. La raison : les prix trop élevés proposés par le géant de l'industrie agroalimentaire. Des négociations seraient en cours afin de revoir les conditions de partenariat entre ces parties.

Pots-de-vin de la part de Novartis

Le géant pharmaceutique Novartis serait visé dans une affaire de pots-de-vin en Grèce. En effet, la société aurait gonflé ses prix et distribué environ 50 millions d'euros de pots-de-vin à des responsables politiques entre 2008 et 2015. Les autorités grecques auraient alors lancé des poursuites pour corruption contre un dirigeant de la société afin que celui-ci puisse éclairer le rôle de dix anciens ministres qui seraient impliqués dans cette affaire. Un procès sera ouvert d'ici peu.