

# BBGI Private Banking

Alain Freymond – Associé - CIO



Septembre 2018

## Les indices BBGI se stabilisent dans le vert

### Les matières premières rebondissent en septembre et affichent des performances trimestrielles positives.

#### La guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine s'intensifie

La première phase d'imposition des Etats-Unis sur les importations chinoises de 50 milliards de dollars sur les composants technologiques a pris forme depuis le mois de juillet jusqu'à la décision finale début août.

Dès lors, les négociations entre ces deux puissances sont au sommet avec l'entrée en vigueur de nouveaux tarifs douaniers américains de 10% sur des biens chinois représentant 200 milliards de dollars d'importations annuelles. Le président américain a également annoncé vouloir augmenter cette taxe à 25% à partir du début de l'année 2019. La réaction de Pékin ne s'est pas fait attendre, la Chine décidant d'imposer 5 ou 10% de droit de douane sur des produits américains d'une valeur de 60 milliards de dollars d'importations annuelles.

Les réactions chinoises permettent ainsi de prévoir une riposte de Donald Trump, en mettant éventuellement en œuvre la phase 3 qu'il a lui-même chiffrée à 267 milliards de dollars.

#### Les matières premières remontent la pente

Après un mois de juillet difficile et un mois d'août en amélioration, les matières premières rebondissent et affichent des performances positives de +3.91% en EUR, +3.93% en USD ainsi que +5.30% pour le portefeuille en CHF.

Lorsque Donald Trump a décidé de mettre en œuvre des sanctions à l'encontre des exportations iraniennes de pétrole, les européens décident de créer une chambre de compensation qui leur permet de se faire payer directement en pétrole sans avoir à passer par le fameux billet vert. Les pressions appliquées par Donald Trump n'ont pas poussé l'OPEP à augmenter la production de pétrole mais au contraire de la maintenir au même taux mais avec une augmentation du prix. Le prix du pétrole a ainsi atteint 81.20 dollars le baril, qui est le plus haut depuis 2014 grâce au système de troc créé par les européens cité précédemment.

Ce mois de septembre permet aux matières premières d'afficher des performances trimestrielles positives de +0.43%, +2.04% et +1.34% respectivement dans les portefeuilles CHF, EUR et USD.

#### Nette évolution des actions et du private equity

A l'image des actions américaines, les actions suisses et européennes profitent de clôturer le trimestre sur des valeurs positives.

Les événements macroéconomiques, tels que l'éventuelle guerre commerciale internationale ou les problèmes sur les matières premières, ont épisodiquement pesé positivement sur les performances des différents marchés actions, tant domestiques qu'internationaux.

Ces derniers ont ainsi enchaîné les bonnes et les moins bonnes performances au cours du trimestre, mais terminent sur des résultats favorables. Les actions suisses et européennes clôturent le troisième trimestre à +4.65% et +1.50% alors que les actions américaines ont surperformé le marché en enregistrant un gain de +7.36%. Le private equity termine son trimestre avec un résultat qui atteint +4.58% en CHF, +5.43% en USD et même +6.16% en EUR.

### **Les indices BBGI Private Banking performant**

Alors que les indices ont été partagés durant ces trois derniers mois, ils terminent finalement leur course dans les chiffres noirs à la fin de ce troisième trimestre.

Les indices BBGI Private Banking en dollars affichent les meilleurs résultats trimestriels depuis le début de l'année avec +2.13% pour l'indice « risque dynamique », de +1.37% pour le « risque modéré » et de +0.61% pour le « risque faible ».

Les portefeuilles en francs suisses clôturent ce trimestre avec respectivement +1.69%, +0.84% et -0.01% pour les indices « risque dynamique », « risque modéré » et « risque faible ».

Quant aux indices BBGI Private Banking en euros, on peut noter une légère chute par rapport au dernier trimestre, mais ceux-ci restent toujours positifs avec +2.01% pour les indices « risque dynamique », +1.17% pour les « risque modéré » et +0.34% pour l'indice « risque faible ».