

# BBGI ESG Swiss Equities

Alain Freymond – Associé - CIO



Octobre 2018

## Nouvelles incertitudes en octobre

Dégradation rapide du climat des investissements en octobre. De nouvelles incertitudes provoquent des prises de profit généralisées. L'actualité sur le terrain environnemental, social et de gouvernance (ESG) concerne les sociétés UBS, Julius Baer ainsi que Nestlé.

### Les indices BBGI ESG Swiss Equities régressent

Le mois d'octobre a été marqué par une forte volatilité sur les marchés financiers qui n'a pas épargné les actions suisses. Les petites et moyennes capitalisations ont été les plus atteintes et affichent des résultats en baisse de respectivement -5.82% pour les petites capitalisations et -6.78% pour les moyennes capitalisations. Les indices SMI et SPI reculent également mais de façon plus modérée en enregistrant des corrections limitées de -0.72% et -1.59%.

Les indices BBGI ESG Swiss Equities suivent la tendance du marché. L'indice « Core », composé des 20 premières entreprises suisses enregistre une baisse de -3.89%, l'indice « Mid », composé des 40 premières, affiche un résultat de -4.21% et l'indice « Broad », composé de 60 entreprises, clôture ce dixième mois de l'année sur un recul de -4.89%. Rappelons tout de même que depuis leur introduction, les indices BBGI ESG Swiss Equities surperforment nettement leur indice de référence, l'indice broad affichant une progression de +292.99% depuis 1999 soit une performance annualisée de +7.64% nettement supérieure à celle de l'indice SPI (+4.12%)

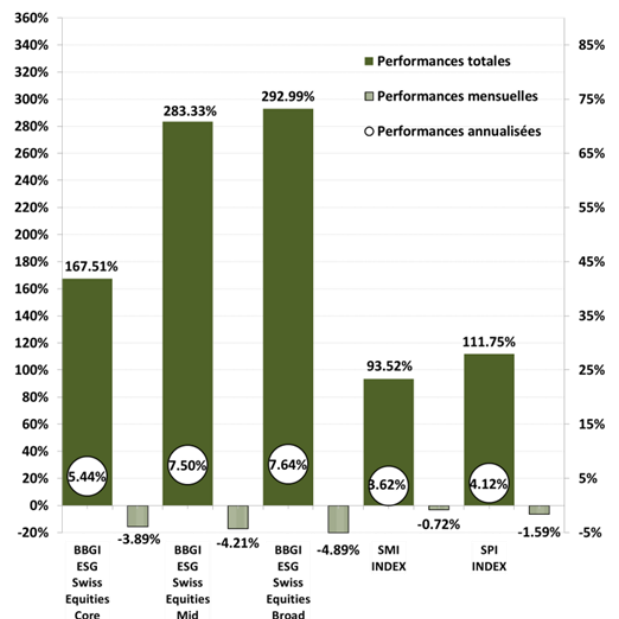
En ce qui concerne les problématiques environnementales, sociales et de gouvernance, l'actualité concerne ce mois les secteurs de la finance et de la consommation de base.

### UBS dans la tourmente

La filiale londonienne de la grande banque suisse serait actuellement au centre d'un procès portant sur une éventuelle utilisation d'informations d'initié.

Les accusés présumés seraient une ancienne compliance officer de l'UBS, Fabiana Abdel-Malek, ainsi qu'un trader proche de cette dernière Walid Choucair. Madame Abdel-Malek aurait transmis plusieurs informations confidentielles à son ami pour qu'il effectue des transactions sur des actions d'entreprises telles que Kabel Deutschland, Elizabeth Arden et Targa Ressources.

Performances des indices BBGI ESG Swiss Equities vs. SMI et SPI 12.1999 - 10.2018



Ces délits auraient été commis entre 2011 et 2014 et auraient permis au trader de réaliser un profit de plus de 1 million de livre sterling. Les accusés ont tous deux plaidés non coupables et risquent une peine d'emprisonnement maximale de 7 ans.

La période est quelque peu mouvementée pour l'UBS, sa filiale française ainsi que son siège suisse seraient actuellement devant la 32ème Chambre du Tribunal correctionnel de Paris pour leur implication dans de potentiels démarchages illicites de clientèle en France au profit de la maison mère en Suisse survenus entre 2002 et 2014.

Cette affaire, très attendue de l'opinion publique et des établissements financiers créerait un précédent en Europe et impliquerait plusieurs enjeux pour la banque suisse, dont une amende pouvant s'élever jusqu'à 5 milliards d'euros, représentant la moitié des sommes potentiellement non déclarées.

### **Julius Baer fermerait deux bureaux de son unité LATAM**

La banque privée suisse a dernièrement été pointée du doigt pour son implication dans divers scandales tel que celui de la FIFA, Petrobras ou encore Odebrecht, le dernier en date concerne l'entreprise pétrolière vénézuélienne PVDSA.

L'accusé, un ancien directeur de l'établissement aurait été condamné en octobre par la justice américaine à 10 ans d'emprisonnement pour son rôle dans l'affaire de blanchiment d'argent impliquant PVDSA. Dès lors, Julius Baer aurait décidé de fermer ses bureaux localisés au Panama et au Pérou en réponse à « une recalibration de son empreinte locale ». Toutefois, malgré ces fermetures, la banque Zurichoise souhaiterait maintenir ses relations clients et transférerait ainsi les employés concernés au Chili, aux Bahamas et en Suisse.

Ce remaniement stratégique passerait également par des discussions autour d'une éventuelle ouverture à Miami afin de répondre à la demande de riches latino-américains basés aux Etats-Unis. De plus, l'entreprise souhaiterait concentrer ses plans de croissance en zone LATAM et plus particulièrement sur les régions mexicaines et brésiliennes.

### **Nestlé tenterait d'assouplir de nouvelles lois sur les plastiques**

Une lettre confidentielle signée par certains des plus grands pollueurs de plastique dans le monde aurait fait surface durant ce mois d'octobre. Les signataires ne seraient autres que les multinationales Coca-Cola, Nestlé, PepsiCo et Danone.

Ces derniers feraient pression sur les Etats membres de l'UE en demandant l'abandon d'une législation visant à lutter contre la crise mondiale des plastiques en contraignant les entreprises à produire des bouteilles sur lesquelles le bouchon serait fixé. Actuellement les bouchons de bouteilles en plastique feraient parties des déchets les plus toxiques et figureraient parmi les produits les plus couramment retrouvés sur les plages dans le monde.

Cette législation qui pourrait être introduite d'ici 2025 permettrait ainsi de réduire la prolifération de ce type de pollution. Toutefois, les dirigeants des sociétés précitées avanceraient que cette mesure « ne donnerait pas nécessairement les résultats escomptés » et suggèrent un engagement moins contraignant et moins coûteux à la production en améliorant l'efficacité des systèmes de collecte actuelle.

Pour Rob Burman de « Recycling Netwerk », cette alternative ne résoudrait pas le problème et serait plutôt une tactique dilatoire classique. En effet, ce dernier aurait déclaré que le passage à des bouchons fixes serait technologiquement facile et peu coûteux.