

# BBGI Private Banking

Alain Freymond – Associé - CIO



Février 2019

## Les indices BBGI continuent leur progression

### La meilleure performance en février est obtenue par les actions suisses

#### Un deuxième mois globalement favorable aux indices BBGI Private Banking, grâce notamment à la poursuite du rebond des marchés actions

Sur le front politique, aux États-Unis, le président Donald Trump a déclaré le dimanche 24 février dernier que les États-Unis prolongeraient l'échéance concernant la hausse des droits de douane sur plus de 200 milliards de dollars d'exportations chinoises. Ainsi, les responsables des deux pays ont fait état de progrès substantiels dans les négociations.

Au Royaume-Uni, Theresa May a annoncé qu'elle soumettrait au vote parlementaire un report de la date butoir du Brexit suite aux menaces de démission de plusieurs membres de son gouvernement qui refusent la possibilité d'une sortie sans accord. La sortie de l'Union européenne, prévue le 29 mars, pourrait être repoussée sur une courte durée avant fin juin.

#### L'or noir obtient une performance positive au cours de ce mois de février

Selon l'indice boursier « S&P GSCI », le WTI (+6.38%) et le Brent (+6.69%), les pétroles bruts de référence, enregistrent en février une performance positive ce qui leur permettent de clôturer en hausse à respectivement 57.22 et 66.03 dollars le baril ce qui correspond à un niveau plus élevé que la fin de l'année où les deux benchmarks affichaient respectivement 45.41 et 53.80 dollars le baril. Aux États-Unis, les stocks de pétrole brut ont augmenté plus qu'attendu en février (3.65 millions de barils) pour s'établir à 451.82 millions de barils au total alors que la plupart des économistes attendaient une hausse de seulement 2.67 millions de barils. Les sous-indices des matières premières dans les trois monnaies (CHF, EURO et USD) sont positivement affectés par la hausse des résultats du pétrole et enregistrent ainsi des performances favorables ce mois de février (respectivement +4.23%, +4.52%, +3.81%).

#### Le marché des actions continue de progresser depuis le début de l'année 2019

Bien que les premiers jours de 2019 laissent craindre le pire sur les marchés après une fin d'année 2018 difficile, l'indice MSCI World, qui avait plongé au cours des quatre derniers mois, s'est repris de +8.59 % en janvier puis de +3.07% en février 2019. Toutes les principales bourses mondiales ont vécu un mois de février favorable, y compris les actions émergentes. L'indice MSCI emerging markets enregistre un résultat de +0.22% en février et rebondit de +8.99% depuis le début de l'année. Les actions américaines progressent ainsi de +3.28% et affichent une performance cumulée de +11.72% depuis le début de l'année. Les actions européennes terminent ce mois de février à +4.06% et les actions helvétiques affichent la meilleure performance des indices du private banking avec une progression marquée de +4.28%.

Depuis le début de l'année, ce rebond significatif du marché des actions a été alimenté, en particulier, par la bonne tenue des trois sociétés phares de la place financière helvétique, Roche (+12.45%), Nestlé (+11.77%) et Novartis (+6.93%) qui représentent à elles seules près de la moitié de l'indice SPI. Les actions internationales enregistrent des performances également positives (respectivement +3.42% en CHF, +3.70% en EURO et +1.95% en USD). Le Nikkei 225 s'établit aussi en terrain positif en février (+0.70%) suite à un mois de janvier favorable (+5.32%), tandis que l'indice FTSE 100 fait mieux en février (+3.42%).

### **Les indices BBGI Private Banking profitent d'un mois favorable**

En raison notamment des bons résultats observés sur les segments actions et le private equity, les indices « dynamique » surperforment logiquement les indices ayant un risque plus faible. Profitant de l'excellent mois de février des actions helvétiques, les indices en CHF terminent en tête avec des performances mensuelles de +1.03%, +1.69% et +2.35% pour les indices « risque faible », « risque modéré » et « risque dynamique » respectivement. Les indices en EUR « risque dynamique », « risque modéré » et « risque faible » enregistrent respectivement +2.41%, +1.71% et +1.01%. Finalement, les indices en USD affichent des résultats légèrement plus faibles. En effet, l'indice « risque dynamique » avance de +1.64%, l'indice « risque modéré » gagne +1.09% et l'indice « risque faible » grimpe de +0.55%.