

INDICES BBGI PRIVATE BANKING USD

Une exclusivité BBGI depuis 1999

Mars 2021

Excellente performance des matières premières au premier trimestre 2021.

PERFORMANCE POSITIVE POUR DEUX DES TROIS INDICES BBGI PRIVATE BANKING EN MARS

Indice BBGI Private Banking « risque faible »	-0.25%	(YTD -1.04%)
Indice BBGI Private Banking « risque modéré »	+0.49%	(YTD +1.20%)
Indice BBGI Private Banking « risque dynamique »	+1.22%	(YTD +3.48%)

Commentaires (performances en USD)

Nouveau mois de hausse pour une majorité des indices BBGI Private Banking USD. En effet deux des trois stratégies réalisent des performances positives malgré un léger affaiblissement de momentum. L'indice à risque modéré avance de +0.49% et l'indice comportant un risque dynamique réalise un gain de +1.22%. La stratégie à risque faible quant à elle reste une nouvelle fois en territoire négatif (-0.25%). Les marchés obligataires se retrouvent une à nouveau dans le rouge. Le segment international se retrouve tout en bas du tableau en perdant -2.09% en mars. Le segment US est lui aussi sous la barre de la performance nulle pour la troisième fois consécutive depuis le début de l'année (-1.18%). Les marchés actions profitent d'un sentiment d'optimisme quant à la crise sanitaire et maintiennent la hausse entamée en janvier. Le segment US porté par une campagne de vaccination massive renforce encore son momentum (+3.72%). A l'international le segment se maintient dans les chiffres noirs (+1.26%). Le private equity réalise ce mois-ci la meilleure performance toute classes d'actifs confondues et renforce encore sa tendance haussière (+1.88% en janvier, +4.09% en février et +6.42% en mars). La gestion alternative repasse en territoire négatif en mars (-0.06%) après avoir connu une brève période haussière (+1.52% en février). Le secteur de l'immobilier international poursuit sa hausse entamée le mois passé et réalise un gain de près de 3% (+2.97%). Après avoir été la classe d'actif la plus performante en février (+10.58%), le segment des matières premières évolue en territoire négatif en mars et pour la première fois de l'année 2021 (-2.15%) fortement influencé par les fluctuations des cours du brut

Evolution des marchés financiers (performances en monnaies locales)

Le mois de mars marque une nouvelle phase d'hésitation pour les marchés de capitaux qui ont encore souffert des meilleures perspectives conjoncturelles. Une nouvelle progression de 1.38% à 1.74% des taux à 10 ans du Trésor américain témoigne de cette tendance qui devrait pousser les taux en dollars au-dessus de 2% au cours des prochains mois. Cet ajustement de 36 points de base fait suite à une hausse similaire en février. Les rendements en dollars canadiens et australiens ont suivi une tendance semblable tandis que les taux en Europe fléchissaient sous l'action renforcée de la BCE et dans l'anticipation d'une conjoncture affaiblie par les confinements. L'action des banques centrales n'est plus décisive et ne parvient pas à contrôler le marché des capitaux. Malgré la lenteur des campagnes de vaccinations en Europe, les marchés actions ont encore profité de l'excès de liquidités et du sentiment toujours positif. Ainsi, le rebond de +7.9% des valeurs européennes est soutenu par le fléchissement des taux, des valorisations plus attrayantes et un retour de l'intérêt pour les valeurs cycliques. Tous les principaux marchés actions terminent le mois en affichant des performances positives en moyenne (+3.33%). Le marché suisse profite de la tendance européenne et avance de +6.7%, ailleurs les hausses sont plus limitées. Les placements immobiliers suisses retrouvent des valorisations extrêmes avec une appréciation des cours de +2.4%, alors que l'immobilier international se distingue par une progression légèrement supérieure (+2.67%). Les matières premières restent en tête des progressions trimestrielles, malgré un déclin mensuel en mars de -2.1%. Le Private equity (+9.4%) s'envole et atteint ainsi de nouveaux sommets dans un sentiment général à nouveau euphorique. L'optimisme est encore soutenu par l'accélération des vaccinations et un prochain retour à la normale aux Etats-Unis, ainsi que par la perspective très positive de soutien économique apporté par le plan Biden. Le retour des incertitudes pourrait coïncider avec le passage du seuil de 2% sur les taux longs US.

PERFORMANCES DES CLASSES D'ACTIFS (USD)

MARS

+ 6.42%	Private Equity
+ 3.72%	Actions US
+ 2.97%	Immobilier international
+ 1.26%	Actions Internationales
- 0.06%	Gestion Alternative
- 1.18%	Obligations US
- 2.09%	Oblig. internationales
- 2.15%	Matières premières

YTD

+ 13.55%	Matières premières
+ 12.86%	Private Equity
+ 6.11%	Immobilier international
+ 5.37%	Actions US
+ 3.49%	Actions Internationales
+ 1.29%	Gestion Alternative
- 4.33%	Obligations US
- 5.68%	Oblig. internationales

COMMENTAIRES PAR CLASSES D'ACTIFS

Obligations

Pratiquement tous les marchés obligataires se sont engagés dans une phase d'ajustement de taux au 1^{er} trimestre. Les taux longs prennent ainsi un peu plus largement en considération les perspectives de relances conjoncturelles plus positives pour 2021 particulièrement aux Etats-Unis, en Australie et au Canada. Les stratégies de « yield pick-up » sont plus que jamais à risque. Le « spread » BBB et Trésor US 10 ans n'est que de 1.1%, alors qu'en Suisse, l'écart entre les rendements des débiteurs BBB (0.34%) et le 10 ans de la Confédération (-0.27%) se stabilise à 0.61% (2.46% en mars 2020). Un retour de l'inflation au cours des prochains mois pourrait se développer jusqu'à 2.5%-3% aux Etats-Unis et soutenir une hausse des taux à dix ans au-dessus de 2%.

Actions

Le mois de mars se termine encore sur une progression des marchés actions dans un climat boursier toujours étonnamment optimiste. La hausse des taux longs n'affecte pour l'instant que peu les marchés, qui ne sont pas plus sensibles au retour des risques économiques liés aux nouveaux confinements en Europe. La rotation sectorielle en faveur des valeurs cycliques et des valeurs de substance se poursuit. Les valeurs de croissance, les secteurs technologiques et les valeurs du numérique ont subi des prises de profit attendues dans un tel contexte. Les facteurs techniques et quantitatifs pointent toujours vers des risques élevés de fin de tendance et suggèrent une progression des probabilités de correction. La hausse des taux d'intérêt ne mord pas encore sur le moral des investisseurs

Immobilier

Les marchés immobiliers internationaux (+3.86%) se montrent dignes d'intérêts aux yeux des investisseurs, ceux-ci semblent voir en cette classe d'actif une protection contre un risque d'inflation toujours plus présent à mesure qu'une sortie de crise sanitaire se rapproche.

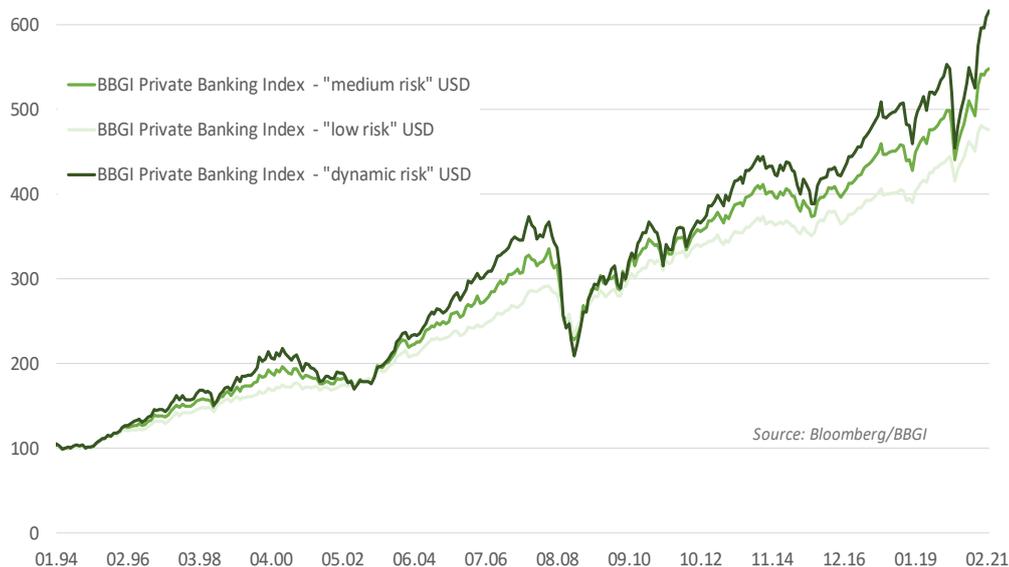
Private Equity

Cette classe d'actif risquée prisée par les investisseurs depuis le début de l'année 2021 ne semble pas avoir encore exploité tout son potentiel de hausse si bien qu'elle poursuit sa trajectoire et gagne encore du momentum (1.88% en février et +4.09% en mars), soutenue par une campagne de vaccination massive et un optimisme général quant à la perspective d'une sortie de crise plus proche que jamais.

BBGI Group Private Banking Indices - Performances historiques en USD										
	3 derniers mois			YTD	Année en cours				Perf annualisées	
	janvier 2020	février 2021	mars 2021	année en cours	1er trim.	2ème trim.	3ème trim.	4ème trim.	2020	1993 à ce jour
BBGI Group PBI "risque faible" (65% revenu fixe)	-0.65%	-0.15%	-0.25%	-1.04%	-1.04%				9.08%	5.90%
BBGI Group PBI "risque modéré" (45% revenu fixe)	-0.31%	1.03%	0.49%	1.20%	1.20%				8.60%	6.45%
BBGI Group PBI "risque dynamique" (25% revenu fixe)	0.03%	2.21%	1.22%	3.48%	3.48%				7.79%	6.91%
Sous-indices										
Obligations US	-1.05%	-2.15%	-1.18%	-4.33%	-4.33%				7.98%	4.72%
Obligations internationales	-1.28%	-2.42%	-2.09%	-5.68%	-5.68%				10.11%	4.49%
Actions US	-0.96%	2.57%	3.72%	5.37%	5.37%				20.73%	9.82%
Actions internationales	0.22%	4.52%	1.26%	3.49%	3.49%				10.65%	5.79%
Private equity	1.88%	4.09%	6.42%	12.86%	12.86%				10.47%	9.30%
Gestion alternative	-0.17%	1.52%	-0.06%	1.29%	1.29%				6.82%	5.93%
Immobilier international	-0.78%	3.86%	2.97%	6.11%	6.11%				-8.18%	7.47%
Matières premières	4.94%	10.58%	-2.15%	13.55%	13.55%				-23.72%	0.25%
Devises										
USD/EUR	-2.37%	0.65%	0.53%	4.14%					-5.99%	-1.37%

Les indices BBGI Group Private Banking peuvent être obtenus gratuitement auprès du service Analyse & Recherche de BBGI Group (reception@bbgi.ch). Ils constituent les premiers points de comparaison objectifs des performances du secteur de la gestion de patrimoine

Sources : Bloomberg, BBGI Group SA



Les stratégies diversifiées systématiques des Indices BBGI Private Banking ont produit des rendements de +5.90% à +6.91% annualisés depuis 1993 à ce jour.

La composition de nos indices est disponible sur demande