

## BBGI OPP2 COMPLIANT INDEX

## CHF

Une exclusivité BBGI depuis 1999

Décembre 2021

# Les actions suisses sur le devant de la scène en décembre

### PERFORMANCES POSITIVES POUR LES TROIS INDICES BBGI OPP2 COMPLIANT EN DECEMBRE

Indice BBGI OPP2 « risque faible »	+ 1.17%	(YTD +5.61%)
Indice BBGI OPP2 « risque modéré »	+ 1.85%	(YTD +9.36%)
Indice BBGI OPP2 « risque dynamique »	+ 2.53%	(YTD +13.22%)

### Commentaires (performances en francs suisses)

Les trois indices BBGI OPP2 2 Compliant terminent tous l'année en territoire positif. En effet, l'indice risque faible réalise une hausse de +1.17%, la stratégie à risque modéré fait légèrement mieux et avance de +1.85%, l'indice risque dynamique poste la meilleure performance en grim pant de +2.53%. Tout au long de l'année les trois approches BBGI OPP2 Compliant ont totalisé des gains de +5.61% à +13.22%. Les marchés obligataires se retrouvent à nouveau dans le rouge pour ce dernier mois de l'année 2021. Le segment domestique glisse de -0.76%, très légèrement moins bien que l'alternative internationale qui recule de -0.79%. Le secteur de l'immobilier retrouve de l'attractivité aux yeux des investisseurs ce mois-ci. La classe internationale repasse au-dessus de la barre de la performance nulle et bondit de +4.92%. En suisse, le mouvement est similaire, le secteur accroît son momentum après une hausse de +0.76% en novembre, il grimpe de +3.87%. Les marchés actions repassent dans le vert en décembre après les prises de profits survenues le mois précédent. A l'international les bourses connaissent en moyenne une hausse de +2.99% ce qui efface les pertes occasionnées en novembre (-2.04%). Les actions suisses réalisent la meilleure performance de toutes les classes d'actifs confondues ce mois-ci et bondissent de +5.87% pour totaliser un gain cumulé sur l'année de +23.38%. Les matières premières retrouvent le chemin de la hausse en décembre (+3.45%) après avoir souffert d'un passage à vide lors de la période précédente (-7.46%). Le segment du private equity repasse très légèrement dans les chiffres noirs mais réalise néanmoins la meilleure performance cumulée de l'année 2021 (+49.92%). La gestion alternative termine l'année très légèrement positivement et affiche un timide gain cumulé YTD (+2.55%).

### Evolution des marchés financiers (performance en monnaies locales, USD)

La plupart des marchés finissent l'année positivement et dans un sursaut de défiance à l'égard du variant Omicron. Malgré l'explosion des contaminations dans la plupart des pays et de nouvelles mesures de restrictions sanitaires imposées allant parfois jusqu'au confinement, les marchés financiers se sont en effet laissé convaincre par une dangerosité moindre du nouveau variant. Ils ont ainsi rapidement écarté les risques de ralentissement conjoncturels initialement perçus comme plus importants. Dès lors que la gravité du variant Omicron apparaissait sans risque majeur sur les perspectives économiques, l'optimisme a de nouveau pris le dessus. Le facteur Covid n'aura donc pas retrouvé longtemps son influence sur la psychologie des investisseurs. L'année 2021 se termine sur une performance économique mondiale plutôt satisfaisante et les perspectives pour 2022 soutiennent l'optimisme ambiant. Le mois de décembre aura tout de même été marqué par la première hausse de taux directeur au Royaume-Uni depuis l'apparition de la pandémie. Du côté de la Fed, on note aussi un rapprochement de juin à mars de la date butoir devant marquer la fin du programme d'achat de titres. L'inflation est désormais perçue par les banques centrales comme plus durable, ce qui a relancé également les tendances haussières dans les marchés de capitaux, interrompues temporairement seulement à l'apparition du variant Omicron. La corrélation entre marchés obligataires s'est à nouveau matérialisée par des ajustements similaires sur les courbes de taux en différentes devises. Dans ce contexte, les marchés actions (+2.99%) en ont profité pour terminer l'année sur de nouveaux sommets aux Etats-Unis (+4.4%) et en Suisse (+5.87%) notamment. L'immobilier suisse (+3.87%) et international (+4.9%) ont également bénéficié du repositionnement des investisseurs, tandis que les matières premières bondissaient de +3.45%, sous l'impulsion notable d'une nouvelle progression des prix de l'énergie (+11%).

### PERFORMANCES DES CLASSES D'ACTIFS

#### DECEMBRE

+ 5.87%	Actions suisses
+ 4.92%	Immobilier international
+ 3.87%	Immobilier suisse
+ 3.45%	Matières premières
+ 2.99%	Actions internationales
+ 0.95%	Private Equity
+ 0.36%	Gestion Alternative
- 0.76%	Obligations suisses
- 0.79%	Oblig internationales

#### YTD

+ 49.92%	Private Equity
+ 25.81%	Matières premières
+ 25.63%	Immobilier international
+ 23.38%	Actions suisses
+ 22.05%	Actions internationales
+ 7.32%	Immobilier suisse
+ 2.55%	Gestion Alternative
- 1.72%	Obligations International
- 1.82%	Obligations suisses

## COMMENTAIRES PAR CLASSE D'ACTIFS

### Obligations

Des performances plutôt négatives pour la plupart des marchés obligataires qui retrouvent une tendance baissière en décembre. Après les premières incertitudes liées à l'apparition du variant Omicron, le sentiment général est désormais meilleur. Les risques de reconfinement et d'impacts négatifs sur les perspectives de croissance pour 2022 ont été réévalués et abaissés. L'année 2021 s'avère donc finalement négative pour les marchés obligataires dont les pertes dans les principales devises se situent entre -0.16% (YEN) et -9.01% (AUD) pour un résultat moyen de -4.71%. Les banques centrales prennent conscience de la persistance de l'inflation et on observe les premières actions de normalisation des politiques monétaires aux Etats-Unis et au Royaume-Uni.

### Actions

Les marchés actions terminent l'année sur une note clairement positive et optimiste. Les perspectives économiques sont solides pour 2022 et la croissance des profits des entreprises n'est pas remise en question. Le mois de décembre contribue très sensiblement à la progression des indices boursiers sur l'ensemble de l'année grâce à une hausse moyenne de +2.99% portant à +22.05% la performance en 2021 des actions internationales. Les PE des actions avec un horizon de 12 mois diminuent dans certains pays, mais les valorisations historiques relatives laissent les Etats-Unis et la Suisse notamment à des niveaux élevés.

### Matières premières

Après l'annonce de la découverte d'un nouveau variant de la Covid-19 en fin de mois novembre les cours du brut ont été sévèrement sanctionnés par une baisse de -20.81%. Cependant en décembre la panique a visiblement laissé place à un sentiment plus mesuré de la part des investisseurs qui reconsidèrent la portée à long terme de ce nouveau variant sur l'économie. En effet le brut voit ses cours augmenter substantiellement en décembre (+13.64%), l'or noir engrange un gain de +55% sur l'année. L'or quant à lui est aussi en territoire positif (+3.08%) malgré une année décevante (-3.64%). Les matières premières terminent l'année dans le vert (+3.45% et 25.81% YTD).

### Private Equity

Durant une année baignée dans une politique monétaire extrêmement accommodante et des taux nuls, le segment très risqué du private equity a attiré tous les investisseurs en quête de rendement. Ce mouvement a soutenu la trajectoire stratosphérique du secteur durant la période et lui permet de totaliser un gain YTD de +49.92%.

Performances en francs suisses	Indices BBGI OPP2 Compliant (Indices mensuels)									
	3 derniers mois			YTD	Année en cours				Perf annualisées	
	octobre	novembre	décembre	année	1er	2ème	3ème	4ème	2020	Performance annualisée 1984 à ce jour**
2021	2021	2021	en cours	trim.	trim.	trim.	trim.			
BBGI OPP2 Compliant "Low Risk"	-0.24%	0.35%	1.17%	5.61%	1.82%	2.82%	-0.37%	1.34%	2.63%	5.33%
BBGI OPP2 Compliant "Medium Risk"	0.50%	-0.11%	1.85%	9.36%	3.11%	4.14%	-0.29%	2.41%	3.03%	5.69%
BBGI OPP2 Compliant "Dynamic Risk"	1.25%	-0.57%	2.53%	13.22%	4.40%	5.50%	-0.21%	3.53%	3.37%	6.02%
Obligations suisses	-0.78%	1.42%	-0.76%	-1.82%	-1.20%	-0.04%	-0.44%	-0.14%	2.92%	3.84%
Obligations internationales	-1.91%	0.01%	-0.79%	-1.72%	1.84%	-0.70%	-0.17%	-2.70%	5.85%	3.74%
Immobilier suisse	-3.66%	0.76%	3.87%	7.32%	0.43%	6.31%	-0.29%	0.88%	20.68%	6.67%
Immobilier international	3.29%	-1.88%	4.92%	25.63%	12.48%	6.49%	-0.83%	7.48%	20.46%	5.51%
Actions suisses	3.78%	-0.51%	5.87%	23.38%	5.16%	9.99%	-2.27%	10.50%	30.59%	9.12%
Actions internationales	3.16%	-2.04%	2.99%	22.05%	11.29%	6.12%	-0.16%	4.79%	24.48%	6.73%
Matières premières*	2.51%	-7.46%	3.45%	25.81%	6.65%	13.91%	7.65%	-2.40%	4.19%	-2.10%
Private Equity*	12.31%	-3.09%	0.95%	49.92%	12.52%	18.49%	5.43%	13.48%	38.24%	17.78%
Gestion alternative*	0.80%	-1.38%	0.36%	2.55%	1.01%	2.15%	-0.37%	-0.24%	3.13%	1.01%
* hedgées en francs suisses										
<b>Devises</b>										
USD/CHF	-1.67%	0.31%	-0.65%	3.81%	6.60%	-2.10%	0.76%	-1.45%	-8.42%	-2.79%
EUR/CHF	-1.87%	-1.58%	-0.39%	-3.66%	2.38%	-0.94%	-1.69%	-3.42%	-0.40%	-1.95%

Sources : Bloomberg/BBGI



Les stratégies diversifiées systématiques des Indices BBGI OPP2 COMPLIANT ont produit des rendements de +5.33% à +6.02% annualisés depuis 1984 à ce jour.

La composition de nos indices est disponible sur demande