

BBGI OPP2 COMPLIANT INDEX

CHF

Une exclusivité BBGI depuis 1999

Octobre 2021

Le private equity reprend sa trajectoire stratosphérique

PERFORMANCES POSITIVES POUR DEUX DES TROIS INDICES BBGI OPP2 COMPLIANT EN OCTOBRE

Indice BBGI OPP2 « risque faible »	-0.24%	(YTD +4.02%)
Indice BBGI OPP2 « risque modéré »	+0.50%	(YTD +7.49%)
Indice BBGI OPP2 « risque dynamique »	+1.25%	(YTD +11.06%)

Commentaires (performances en francs suisses)

Après avoir connu un bref passage en territoire négatif lors de la période précédente, deux des trois approches BBGI OPP2 Compliant ont repris le chemin de la hausse. En effet, le seul indice réalisant une performance légèrement négative est celui comportant un risque faible (-0.24%). La stratégie à risque modéré gagne +0.50% et l'indice à risque dynamique grimpe de +1.25% ce mois-ci. Les marchés obligataires sont toujours dans le rouge en octobre. Le segment international connaît la plus forte baisse (-1.91%). Le marché domestique résiste mieux et ne glisse que de -0.78% mais poursuit toutefois sa tendance baissière des derniers mois. Le marché de l'immobilier apparaît mitigé en octobre. Le segment international se relève d'une forte prise de profit (-3.72%) et efface presque toutes ses pertes en grimpaçant de +3.29%. En Suisse le constat est moins bon, le secteur confirme sa tendance négative et accroît son momentum (-3.66%). Les marchés actions sont tous deux dans le vert ce mois-ci. Le segment domestique qui avait été le plus durement touché par la baisse généralisée en septembre repasse en territoire positif (+3.78%). La classe internationale quant à elle récupère les pertes rencontrées lors de la période précédente (+3.16%). Les matières premières confirment leur tendance haussière entamée en septembre et sont portées par l'augmentation des cours du gaz naturel et du pétrole, réalisent une performance positive de +2.51%. Le secteur du private equity qui avait connu sa première période négative après 12 mois de hausse consécutive reprend sa trajectoire stratosphérique (+12.31%). Le segment totalise maintenant un gain cumulé extraordinaire de +52.23%. La gestion alternative n'avance timidement que de +0.80%

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

Le mois d'octobre s'est avéré relativement calme sur le plan économique avec peu de surprises pouvant remettre fondamentalement en question le scénario conjoncturel en place. Sur le front de la pandémie, la situation semblait aussi relativement sous contrôle en ce début d'automne et les risques de fléchissement conjoncturel liés à de nouvelles restrictions sanitaires s'avéraient logiquement faibles. L'absence de réunion de la Réserve fédérale a permis de souffler un peu après la courte phase d'inquiétude qui avait poussé les marchés à la baisse en septembre. La réunion de novembre est maintenant attendue avec une certaine sérénité, les investisseurs ne s'attendant pas à une mise en route brutale du « tapering » annoncé. Ce sont finalement les marchés des capitaux qui prennent pour l'instant le plus en considération la problématique de l'inflation en poursuivant leur tendance haussière. L'inflation semble en effet toujours plus résiliente que ce qu'espéraient les banques centrales, mais la stabilisation actuelle à des niveaux élevés semble encore perçue comme un phénomène rassurant. Cependant, il convient de se souvenir qu'avant la pandémie, la croissance économique aux Etats-Unis (+2.6%), les taux longs (2%) et courts (1.8%) ainsi que l'inflation (+2.28%) se côtoyaient logiquement. Désormais, les écarts sont extrêmes entre la croissance (+4.9%), l'inflation (+5.39%), les rendements à dix ans (1.56%) et à 1 mois (0%). Une certaine convergence de ces mesures devra certainement se concrétiser par une phase de normalisation des taux longs. Malgré cela, le mois d'octobre est resté relativement stable sur le front des rendements. Cela a suffi aux marchés des actions pour qu'ils reprennent confiance et avancent à nouveau de +3.16% en moyenne. L'immobilier international a également profité d'un climat plus favorable en bondissant de +3.29% et en récupérant pratiquement la perte du mois précédent. Les matières premières ont de leur côté effacé leur déclin de septembre en avançant de +2.51%. Elles profitent largement de la reprise de la demande mondiale en gagnant +31.43% depuis le début de l'année. Le private equity s'impose grâce à un bond de +12.31% en un mois et de +52.23% en 2021.

PERFORMANCES DES CLASSES D'ACTIFS

OCTOBRE

+ 12.31%	Private Equity
+ 3.78%	Actions Suisses
+ 3.29%	Immobilier international
+ 3.16%	Actions Internationales
+ 2.51%	Matières Premières
+ 0.80%	Gestion Alternative
- 0.78%	Obligations Suisses
- 1.91%	Oblig. Internationales
- 3.66%	Immobilier Suisse

YTD

+ 52.23%	Private Equity
+ 31.43%	Matières premières
+ 22.03%	Immobilier international
+ 20.96%	Actions internationales
+ 17.15%	Actions suisses
+ 3.61%	Gestion Alternative
+ 2.54%	Immobilier suisse
- 0.95%	Obligations International
- 2.45%	Obligations suisses

COMMENTAIRES PAR CLASSE D'ACTIFS

Obligations

Un nouveau mois négatif pour pratiquement tous les marchés obligataires qui voient leurs rendements à long terme progresser encore un peu plus. Depuis le début de l'année, les pertes des indices obligataires dans les principales devises se situent entre -0.19% (Japon) et -8.41% (Australie) pour un résultat moyen de -4.29%. En octobre, les rendements à dix ans n'ont que peu progressé après les tensions du mois de septembre. Les communications des banques centrales sont encore très prudentes, mais les probabilités de normalisations progressives sont désormais croissantes. L'annonce d'un prochain « tapering » a sonné la retraite, mais la présence de la Fed assure un repli ordonné pour l'instant.

Actions

Les marchés actions avaient réagi à la hausse des taux en septembre par des prises de profits sensibles, mais la perte de momentum constatée en octobre sur les marchés de taux a suffi à relancer la hausse des actions. La correction a ainsi été de courte durée dans la majorité des régions, comme l'attestent les rebonds des actions internationales (+5.66%) et suisses (+3.78%). La persistance de l'inflation et des difficultés logistiques n'a pas encore de prise durable sur les perspectives de croissances des profits et des marges. L'optimisme est à nouveau présent. Les valorisations élevées des actions ne leur portent pas préjudice dans le contexte global toujours caractérisé par le manque d'alternatives.

Matières premières

Le secteur des matières premières confirme sa tendance haussière malgré une légère perte de momentum (+2.51%). Les métaux ont à nouveau laissé la place à l'énergie qui a fortement contribué à la performance du secteur. En effet la hausse des cours du gaz naturel atteignant des sommets sans précédents et ceux du pétrole touchant les 80 dollars ont poussé le segment à la hausse.

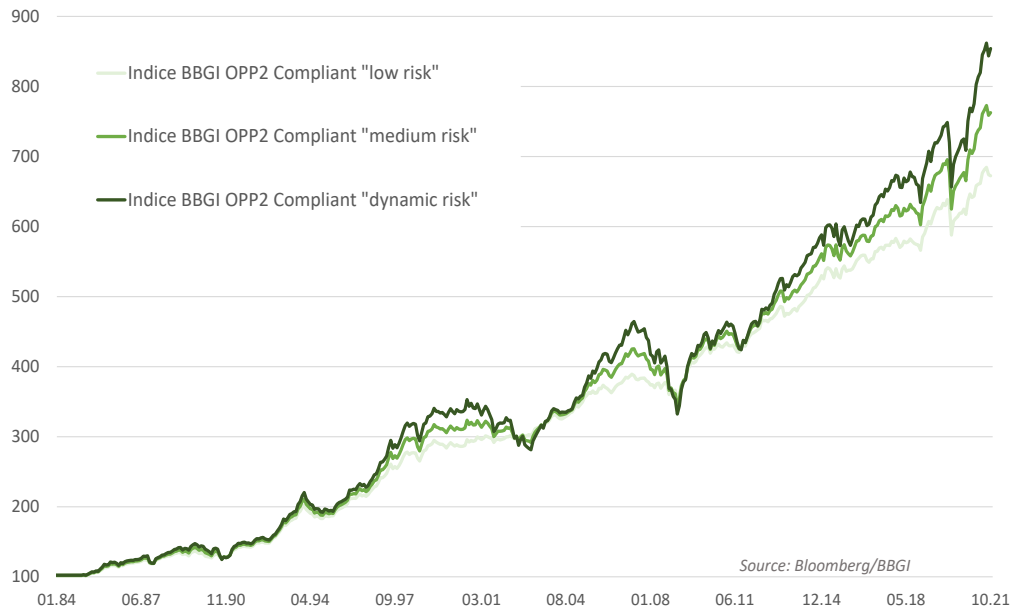
Private Equity

Après avoir connu sa première période de baisse depuis un an le secteur repart de plus belle. En effet la classe d'actif a réalisé un gain spectaculaire de +12.31%, postant la meilleure performance de toutes les classes d'actifs confondues. Malgré l'ajustement de politique monétaire annoncé par la Fed et les interrogations quant aux futures remontées des taux, les craintes des investisseurs semblent d'ores et déjà s'être estompées.

Performances en francs suisses	Indices BBGI OPP2 Compliant (Indices mensuels)									
	3 derniers mois			YTD	Année en cours				Perf annualisées	
	août	septembre	octobre	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"	0,47%	-1,52%	-0,24%	4,02%	1,82%	4,64%	4,27%		2,63%	5,31%
BBGI OPP2 Compliant "Medium Risk"	0,83%	-1,82%	0,50%	7,49%	3,11%	7,25%	6,96%		3,03%	5,67%
BBGI OPP2 Compliant "Dynamic Risk"	1,20%	-2,12%	1,25%	11,06%	4,40%	9,90%	9,69%		3,37%	6,00%
Obligations suisses	-0,24%	-1,29%	-0,78%	-2,45%	-1,20%	-1,25%	-1,68%		2,92%	3,84%
Obligations internationales	0,60%	0,00%	-1,91%	-0,95%	1,84%	1,15%	0,98%		5,85%	3,76%
Immobilier suisse	-0,92%	-0,28%	-3,66%	2,54%	0,43%	6,73%	6,44%		20,68%	6,57%
Immobilier international	2,69%	-3,72%	3,29%	22,03%	12,48%	18,97%	18,14%		20,46%	5,41%
Actions suisses	2,37%	-5,66%	3,78%	17,15%	5,16%	15,15%	12,88%		30,59%	9,01%
Actions internationales	3,59%	-2,23%	3,16%	20,96%	11,29%	17,42%	17,26%		24,48%	6,74%
Matières premières*	-0,37%	4,90%	2,51%	31,43%	6,65%	20,56%	28,22%		4,19%	-1,29%
Private Equity*	2,09%	-5,04%	12,31%	53,23%	12,52%	31,01%	36,44%		38,24%	17,99%
Gestion alternative*	0,60%	-0,45%	0,80%	3,61%	1,01%	3,17%	2,79%		3,13%	1,00%
* hedgeées en francs suisses										
Devises										
USD/CHF	1,02%	1,81%	-1,67%	3,49%	6,60%	4,50%	5,25%		-8,42%	-2,79%
EUR/CHF	0,56%	-0,20%	-1,87%	-2,11%	2,38%	1,45%	-0,24%		-0,40%	-1,88%

**Les données annualisées des obligations internationales, des matières premières, du private equity et de la gestion alternative sont calculées à partir de leur introduction, soit au premier janvier 2009. L'immobilier international a quant à lui été introduit en novembre 1989. Les performances annualisées du taux de change EUR/CHF sont calculées depuis décembre 1999.

Sources : Bloomberg/BBGI



Les stratégies diversifiées systématiques des Indices BBGI OPP2 COMPLIANT ont produit des rendements de +5.31% à +6.00% annualisés depuis 1984 à ce jour.

La composition de nos indices est disponible sur demande