

INDICES BBGI PRIVATE BANKING USD

Une exclusivité BBGI depuis 1999

Décembre 2021

Fort rebond des matières premières pour terminer l'année 2021

PERFORMANCE POSITIVES POUR LES TROIS INDICES BBGI PRIVATE BANKING EN DECEMBRE

Indice BBGI Private Banking « risque faible »	+1.33%	(YTD +4.96%)
Indice BBGI Private Banking « risque modéré »	+2.23%	(YTD +10.40%)
Indice BBGI Private Banking « risque dynamique »	+3.12%	(YTD +16.05%)

Commentaires (performances en USD)

Les trois indices BBGI Private Banking USD repassent en territoire positif pour le dernier mois de l'année 2021. En effet, l'indice risque faible avance de +1.33% en effaçant les pertes engendrées au mois de novembre, l'indice risque modéré fait mieux et grimpe de +2.23% tandis que la stratégie risque dynamique réalise la meilleure performance et gagne +3.12%. Tout au long de l'année 2021 les trois approches BBGI ont engrangé des gains cumulés très nettement positifs (respectivement +4.96%, +10.40% et +16.05%). Les marchés obligataires sont tous deux dans le rouge en cette fin d'année. Le segment US inverse sa tendance légèrement haussière des derniers mois et perd -0.56%. La classe internationale quant à elle poursuit sa trajectoire baissière et recule encore de -0.62%. Les marchés actions se relèvent du vent de panique qui les a balayés le mois dernier. Effectivement, les actions internationales retrouvent le chemin de la hausse et gagnent +4.13%. Aux Etats-Unis le mouvement est similaire, la bourse avance de +3.92% ce qui efface les pertes du mois de novembre (-1.05%). Le secteur du private equity termine tout de même le mois de décembre en hausse (+0.60%). Ce secteur qui a massivement attiré les investisseurs en 2021 réalise la meilleure performance cumulée de l'année toutes classes d'actifs confondues (+51.75%). Le segment de la gestion alternative réalise une dernière performance de l'année timide (+0.51%), à l'image de son parcours global tout au long de la période (+3.26%). Le marché de l'immobilier retrouve de l'attractivité aux yeux des investisseurs en cette fin d'année 2021. Le segment international réalise une très bonne performance de +6.44% en effaçant totalement les pertes du dernier exercice (-2.18%). Les matières premières réalisent une très bonne performance en décembre (+7.59%), portées par la hausse des cours du brut après une importante correction suite à la découverte d'un nouveau variant de la Covid-19 en novembre.

Evolution des marchés financiers (performances en monnaies locales)

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 (+4.13%) en ont profité pour terminer l'année sur de nouveaux sommets aux Etats-Unis (+3.92%) notamment. L'immobilier international (+6.44%) a également bénéficié du repositionnement des investisseurs, tandis que les matières premières bondissaient de +7.59%, sous l'impulsion notable d'une nouvelle progression des prix de l'énergie (+13.64%).

PERFORMANCES DES CLASSES D'ACTIFS (USD)

DECEMBRE

+ 7.59%	Matières premières
+ 6.44%	Immobilier international
+ 4.13%	Actions internationales
+ 3.92%	Actions US
+ 0.66%	Private Equity
+ 0.51%	Gestion Alternatives
- 0.56%	Obligations US
- 0.62%	Obligat Internationales

YTD

+ 51.75%	Private Equity
+ 40.45%	Matières premières
+ 27.21%	Immobilier international
+ 26.45%	Action US
+ 7.82%	Actions Internationales
+ 3.68%	Gestion Alternative
- 2.30%	Obligations US
- 6.97%	Oblig. Internationales

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 +4.13% portant à +7.82% 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 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 (+7.59% et 40.35% YTD).

Private Equity

Durant une année baignée dans une politique monétaire extrêmement accommodante et de 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 de +51.75%.

BBGI Group Private Banking Indices - Performances historiques en USD										
	3 derniers mois			YTD	Année en cours				Perf annualisées	
	octobre 2021	novembre 2021	décembre 2021	année en cours	1er trim.	2ème trim.	3ème trim.	4ème trim.	2020	1993 ce jour
BBGI Group PBI "risque faible" (65% revenu fixe)	1.79%	-0.93%	1.33%	4.96%	-1.04%	6.58%	-6.34%	5.77%	9.08%	5.96%
BBGI Group PBI "risque modéré" (45% revenu fixe)	2.91%	-1.72%	2.23%	10.40%	1.20%	5.92%	-7.51%	10.78%	8.60%	6.60%
BBGI Group PBI "risque dynamique" (28% revenu fixe)	4.02%	-2.50%	3.12%	16.05%	3.48%	5.25%	-8.71%	16.03%	7.79%	7.15%
Sous-indices										
Obligations US	0.02%	0.81%	-0.56%	-2.30%	-4.33%	7.50%	-3.65%	-1.82%	7.98%	4.67%
Obligations internationales	-0.41%	-0.07%	-0.62%	-6.97%	-5.68%	8.30%	-5.91%	-3.68%	10.11%	4.32%
Actions US	6.95%	-1.05%	3.92%	26.45%	5.37%	5.96%	-7.60%	22.72%	22.73%	10.26%
Actions internationales	2.39%	-4.50%	4.13%	7.82%	3.49%	0.24%	-7.29%	11.38%	10.65%	5.79%
Private equity	12.24%	-2.18%	0.66%	51.75%	12.86%	12.64%	-19.08%	45.33%	10.47%	10.20%
Gestion alternative	0.90%	-1.29%	0.51%	3.68%	1.29%	0.67%	-2.06%	3.79%	6.82%	5.86%
Immobilier international	6.00%	-2.18%	6.44%	27.21%	6.11%	7.55%	-14.56%	28.12%	-8.22%	7.96%
Matières premières	5.80%	-10.82%	7.59%	40.35%	48.71%	-31.17%	-19.81%	42.62%	-28.73%	1.00%
Devises										
USD/EUR	2.01%	0.14%	1.95%	7.73%	4.14%	-2.32%	3.79%	0.06%	-5.99%	-1.25%

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 +5.96 à +7.15% annualisés depuis 1993 à ce jour.

La composition de nos indices est disponible sur demande