

INDICES BBGI PRIVATE BANKING USD

Une exclusivité BBGI depuis 1999

Octobre 2021

Retour à la hausse pour la grande majorité des classes d'actifs

PERFORMANCE POSITIVES POUR LES TROIS INDICES BBGI PRIVATE BANKING EN OCTOBRE

Indice BBGI Private Banking « risque faible »	+1.79%	(YTD +4.56%)
Indice BBGI Private Banking « risque modéré »	+2.91%	(YTD +9.88%)
Indice BBGI Private Banking « risque dynamique »	+4.02%	(YTD +15.42%)

Commentaires (performances en USD)

Les trois indices BBGI Private Banking retrouvent le chemin de la hausse en octobre après une brève correction lors de la période précédente. En effet, la stratégie à risque faible avance de +1.79%. L'indice comportant un risque modéré grimpe de +2.91% et la stratégie à risque dynamique réalise la meilleure performance en gagnant +4.02%. Les trois approches BBGI totalisent depuis le début de l'année des gains de respectivement +4.56%, +9.88% et +15.42%. Ce mois-ci les marchés obligataires de notre indice s'établissent de part et d'autre de la performance neutre. Le segment US réalise un mouvement légèrement haussier en octobre après des mois de performance négative. A l'international la trajectoire est encore une fois négative (-0.41%). Les marchés action sont tous deux dans le vert ce mois-ci. Le segment US qui avait le plus souffert de la prise de profits généralisée en septembre réalise la meilleure performance du secteur et bondit de +6.95%. Le marché international repasse lui aussi en territoire positif mais connaît une moins forte hausse (+2.39%). Le private equity qui avait connu sa première période négative en 12 mois retrouve sa trajectoire stratosphérique et réalise une spectaculaire hausse de +12.24%. Le secteur est toujours le plus performant depuis le début de l'année (+54.11%). La gestion alternative poursuit son évolution horizontale et repasse légèrement au-dessus de la performance nulle (+0.90%). L'immobilier international efface les pertes rencontrées lors de la période précédente et semble retrouver de l'intérêt auprès des investisseurs (+6.00%). Les matières premières confirment leur tendance haussière entamée le mois passé, portées par l'augmentation des cours du brut et du gaz le secteur réalise un gain de +5.80%.

Evolution des marchés financiers (performances en monnaies locales)

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 avancement à nouveau de +3.16% en moyenne. L'immobilier international a également profité d'un climat plus favorable en bondissant de +6.00% et en récupérant totalement la perte du mois précédent. Les matières premières ont de leur côté effacé leur déclin de septembre en avançant de +5.80%. Elles profitent largement de la reprise de la demande mondiale en gagnant +46.28% depuis le début de l'année. Le private equity s'impose grâce à un bond de +12.24% en un mois et de +54.11% en 2021.

PERFORMANCES DES CLASSES D'ACTIFS (USD)

OCTOBRE

+ 12.24%	Private Equity
+ 6.95%	Actions US
+ 6.00%	Immobilier international
+ 5.80%	Matières premières
+ 2.39%	Actions internationales
+ 0.90%	Gestion Alternative
+ 0.02%	Obligations US
- 0.41%	Oblig. internationales

YTD

+ 54.11%	Private Equity
+ 46.28%	Matières premières
+ 22.98%	Actions US
+ 22.18%	Immobilier international
+ 8.43%	Actions Internationales
+ 4.50%	Gestion Alternative
- 2.54%	Obligations US
- 6.32%	Oblig. Internationales

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 (+2.39%) et US (+6.00%). 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 (+5.80%). 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

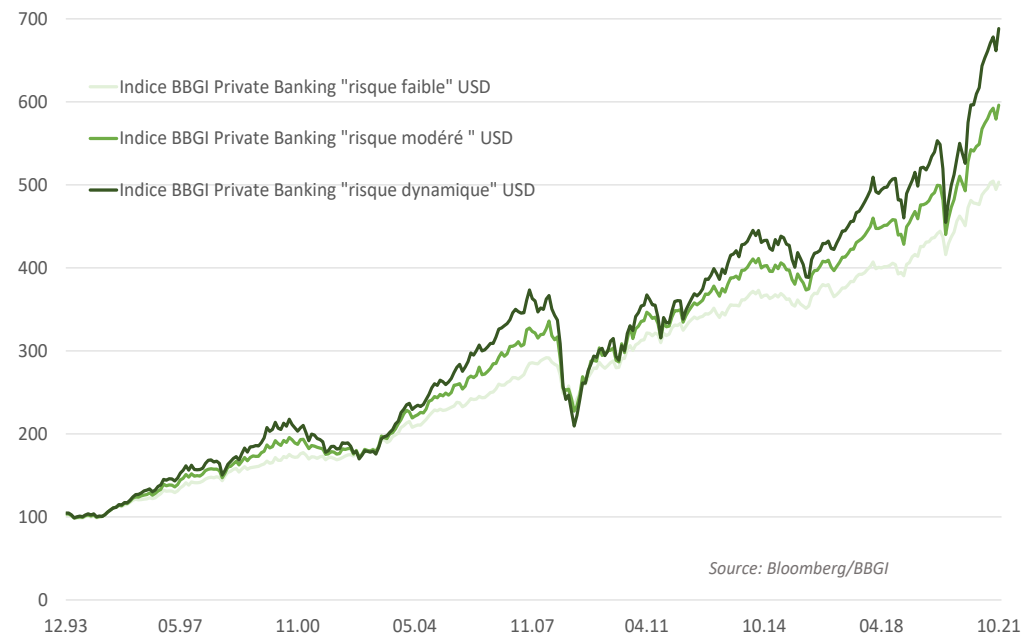
Après avoir connu sa première période de baisse depuis un an le secteur repart de plus belle. En effet la classe d'actif a réalisé un gain spectaculaire de +12.24%, postant la meilleure performance de toutes les classes d'actifs confondues. Malgré l'ajustement de politique monétaire annoncé par la Fed et les interrogations quant aux futures remontées des taux, les craintes des investisseurs semblent d'ores et déjà s'être estompées.

BBGI Group Private Banking Indices - Performances historiques en USD

	3 derniers mois			YTD année en cours	Année en cours				Perf annualisées	
	août 2021	septembre 2021	octobre 2021		1er trim.	2ème trim.	3ème trim.	4ème trim.	2020	1993 ce jour
BBGI Group PBI "risque faible" (65% revenu fixe)	0,39%	-2,01%	1,79%	4,56%	-1,04%	3,03%	2,73%		9,08%	5,98%
BBGI Group PBI "risque modéré" (45% revenu fixe)	0,74%	-2,23%	2,91%	9,88%	1,22%	6,88%	6,78%		8,60%	6,62%
BBGI Group PBI "risque dynamique" (28% revenu fixe)	1,09%	-2,44%	4,02%	15,42%	3,48%	10,85%	10,96%		7,79%	7,18%
Sous-indices										
Obligations US	-0,15%	-1,15%	0,02%	-2,54%	-4,33%	-2,53%	-2,56%		7,98%	4,69%
Obligations internationales	-0,57%	-2,26%	-0,41%	-6,32%	-5,68%	-4,75%	-5,93%		10,11%	4,37%
Actions US	2,91%	-4,75%	6,95%	22,98%	5,37%	14,63%	14,99%		22,73%	10,21%
Actions internationales	1,90%	-3,20%	2,39%	8,43%	3,49%	9,16%	5,90%		10,65%	5,84%
Private equity	2,18%	-5,14%	12,24%	54,11%	12,86%	31,64%	37,30%		10,47%	10,33%
Gestion alternative	0,68%	-0,38%	0,90%	4,50%	1,29%	3,72%	3,57%		6,82%	5,92%
Immobilier international	1,35%	-5,71%	6,00%	22,18%	6,11%	16,11%	15,28%		-8,22%	7,86%
Matières premières	-2,30%	6,03%	5,80%	46,28%	13,55%	31,40%	38,29%		-28,73%	1,16%
Devises										
USD/EUR	0,49%	2,01%	0,14%	5,67%	4,14%	3,03%	5,52%		-5,99%	-1,31%

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 +5.98 à +7.18% annualisés depuis 1993 à ce jour.

La composition de nos indices est disponible sur demande