

# STRATEGIES ET INDICES BBGI ESG Swiss Equities CHF

Une exclusivité BBGI depuis 1999

Juillet 2023

Performances annualisées depuis 1999  
de **+5.79%** à **+7.56%**

## La tendance positive s'étend jusqu'en juillet

	Juillet	YTD
Indice BBGI ESG Core	<b>+0.93%</b>	<b>+7.22%</b>
Indice BBGI ESG Mid	<b>+1.71%</b>	<b>+10.18%</b>
Indice BBGI ESG Broad	<b>+1.36%</b>	<b>+10.23%</b>

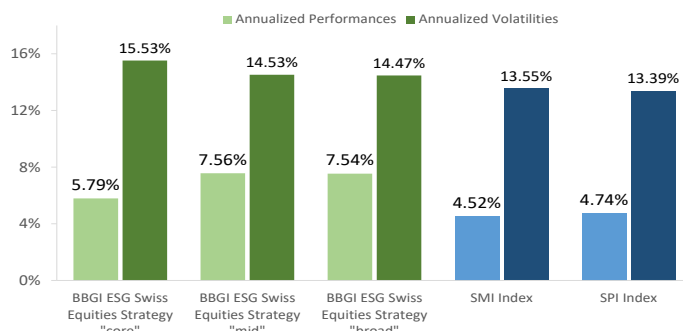
### Evolution des indices :

L'économie suisse termine le mois de juillet en relative difficulté. En effet, les indicateurs avancés sont en chute libre ce mois-ci et atteignent des plus bas historiques. L'indice PMI manufacturier en particulier chute de 44.9 à 38.5 points, son plus bas niveau depuis 2009. L'indice couvrant le secteur des services est lui aussi à la baisse depuis deux mois (49.57 à 42.69 en juillet). Cette situation préoccupante au niveau manufacturier devrait alerter la banque nationale sur sa politique monétaire et son combat contre l'inflation. En effet, l'indice des prix à la consommation en base annuelle est passé à 1.6% en juillet et poursuit sa tendance baissière en s'établissant sous l'objectif traditionnel de la BNS de 2.0%, en termes mensuels la mesure est même négative (-0.1%). Les prix à l'importation empruntent eux aussi une voie similaire, (1.75% à 1.70%). Dès lors, le niveau des taux directeurs en vigueur à 1.75% nous apparaît comme trop élevé par rapport au niveau d'inflation actuel (1.6%). La banque nationale semble toujours sur ses gardes et attend un niveau d'inflation de 2.2% en 2024, bien au-dessus du consensus (1.75%).

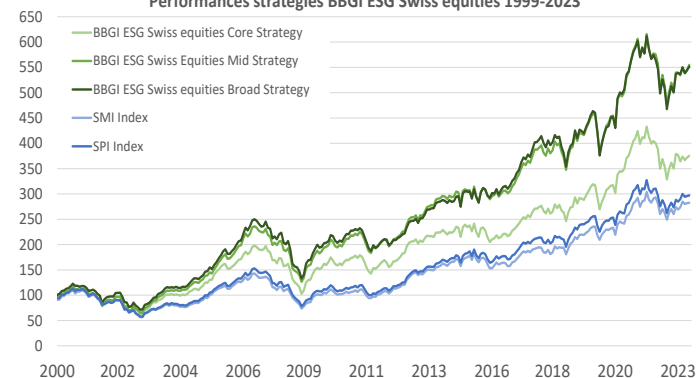
Selon nous la BNS devrait prendre conscience des risques d'une politique monétaire trop restrictive, bien plus encore sur certains points que ne l'est la Réserve fédérale américaine et devrait sans doute changer son fusil d'épaule et engager une baisse des taux bien avant son objectif du dernier trimestre 2024. La bourse quant à elle se maintient en territoire positif mais témoigne elle aussi d'une perte de vivacité. En effet, l'indice majeur de performance des actions suisses, le SMI, ne gagne que +0.26% en juillet après une hausse légèrement plus forte de +0.56% en juin. L'indice à plus large spectre le SPI emprunte une voie similaire et avance de seulement +0.44%.

**Les stratégies BBGI ESG Swiss Equities avancent en mai.** La stratégie « core », qui regroupe les 20 titres du SMI en pondérant les composants en fonction de leur notation BBGI ESG, réalise un gain de **+0.93%**. La stratégie « mid », qui regroupe les 40 plus grosses capitalisations boursières helvétiques avance elle de **+1.71%**. L'approche « broad », qui comprend les 60 plus grosses entreprises engrange **+1.36%**. Depuis leur création, les indices BBGI ESG Swiss Equities réalisent d'excellentes performances annualisées (**+5.79%** à **+7.56%**) et surperforment les indices de performances classiques (SMI & SPI **+4.52%** à **+4.74%**).

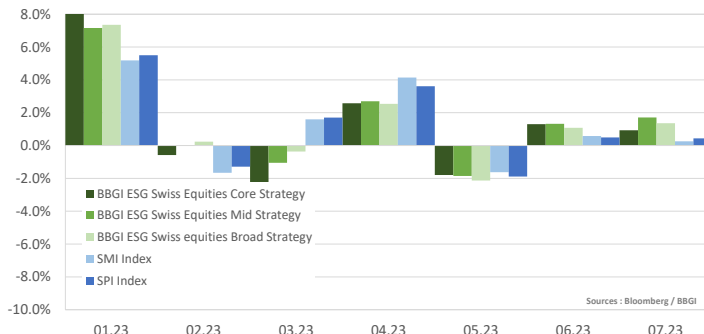
Performances annualisées des stratégies BBGI ESG Swiss equities 1999-2023



Performances stratégiques BBGI ESG Swiss equities 1999-2023



Performances mensuelles des stratégies BBGI ESG Swiss equities en 2023



Les stratégies diversifiées systématiques des Indices BBGI ESG Swiss Equities ont produit des rendements de **+5.79%** à **+7.56%** annualisés depuis 1999 à ce jour.

La composition de nos stratégies et indices est disponible sur demande