

STRATEGIES ET INDICES BBGI PRIVATE BANKING USD

Une exclusivité BBGI depuis 1999

Mars 2024

Performance annualisée
de +5.32% à +6.70%

Accélération de la tendance positive en mars

PERFORMANCES POSITIVES POUR LES TROIS INDICES BBGI PRIVATE BANKING USD EN MARS

Indice BBGI Private Banking « risque faible »	+1.54%	(YTD +1.45%)
Indice BBGI Private Banking « risque modéré »	+2.08%	(YTD +3.00%)
Indice BBGI Private Banking « risque dynamique »	+2.62%	(YTD +4.57%)

Commentaires (performances en USD)

Le premier trimestre se clôture ce mois-ci et les marchés financiers sont sur la voie de la hausse en 2024. En effet, nos trois indices BBGI Private Banking réalisent tous des performances positives en mars et en termes cumulés. La stratégie risque faible avance de +1.54% et l'approche risque modéré fait légèrement mieux en grimpant de +2.08% ce mois-ci. L'indice risque dynamique réalise la meilleure performance du mois en gagnant +2.62%. Depuis le mois de janvier, les trois stratégies réalisent également des performances nettement positives de respectivement +1.45%, +3.00% et +4.57%. Les marchés obligataires poursuivent leur tendance haussière en mars. Le segment domestique réalise un gain de +0.56%, à l'international la tendance est similaire (+0.43%). Depuis le début de l'année, les deux classes d'actifs évoluent néanmoins toujours en territoire négatif de respectivement -1.00% et -2.42%. Le segment de l'immobilier titrisé tire son épingle du jeu en mars et profite de l'environnement de taux d'intérêt plus favorable. Le segment international grimpe de +3.63% mais le segment évolue toujours en dessous de la barre de la performance neutre YTD (-1.05%). Les marchés actions sont également dans le vert en mars. Le segment domestique affiche une performance de +3.15%, et la classe internationale réalise une performance similaire, avec un gain de +3.13%. Depuis le début de l'année, les actions internationales réalisent une hausse cumulée de +4.69%. Les actions américaines engrangent quant à elle un gain de +10.30%. Les matières premières accroissent à nouveau leur momentum positif en grimpant de +4.73% après un bref passage de ralentissement en février (+0.87%). Le segment réalise la meilleure performance YTD (+10.36%). Le private equity et la gestion alternative gagnent +3.49% et +1.26%.

Evolution des marchés financiers (performances en monnaies locales)

Le sentiment est resté positif en mars, soutenu à la fois par des éléments favorables sur le front de l'inflation et par une résilience remarquable de l'économie américaine. Le spectre d'une récession s'est éloigné et les perspectives de croissance du PIB sont à nouveau assez solides, aussi bien pour le premier trimestre que pour le second. La décision de la Fed de maintenir ses taux directeurs inchangés était largement attendue et n'a donc pas eu d'effet notable sur le climat boursier qui est resté optimiste. En fin de mois, la publication des indices PCE, mesures favorites de la Réserve fédérale, ont apporté un peu plus de visibilité sur l'évolution de l'inflation, renforçant ainsi la perspective d'un prochain pivot de la Fed en juin. L'inflation retrouve en effet une tendance baissière après un rebond en janvier. Désormais, la prochaine source potentielle d'incertitude s'avère plutôt être justement la vigueur de l'économie américaine et les risques de report de baisse de taux ou de leur amplitude de quelques mois. En Europe, les statistiques vont aussi dans le bon sens, le déclin de l'inflation suit un chemin désormais plus prononcé qui lui permet déjà de tomber à +2.6%/an, soit un niveau inférieur à celui observé aux Etats-Unis (+3.2%/an). Les conditions nous semblent réunies pour une poursuite des tendances vers les objectifs fixés par les banques centrales à l'exception notable de la situation helvétique qui a permis à la BNS d'être la première banque centrale à abaisser ses taux directeurs en mars de 0.25%. À moins d'une surprise importante, l'amélioration constatée du sentiment dans un nombre croissant d'indicateurs avancés ne devrait pas se traduire par une accélération de la conjoncture, mais par un ralentissement, à l'exception de la Chine en phase de reprise probable. Dans cet environnement, les matières premières (+4.73%) et les métaux précieux (+8.41%) en particulier ont signé d'excellentes performances sur le mois. Seuls l'immobilier titrisé en Europe (+8.94%) et au Royaume-Uni (+7.97%) approchent ce résultat. En Suisse (+3.04%) et à l'international (+3.18%), l'immobilier progresse plus timidement. En revanche, sur les marchés actions, la Suisse (+3.94%) surperforme légèrement l'indice global (+3.21%), grâce à l'influence d'un franc suisse enfin plus faible. Les indices obligataires se reprennent un peu, avec des hausses modérées de +0.74% en Suisse et de +0.55% à l'international.

PERFORMANCES DES CLASSES D'ACTIFS (USD)

MARS

+ 4.73%	Matières premières
+ 3.63%	Immobilier international
+ 3.49%	Private equity
+ 3.15%	Actions US
+ 3.13%	Actions internationales
+ 1.26%	Gestion alternative
+ 0.56%	Obligations US
+ 0.43%	Oblig. Internationales

YTD

+ 10.36%	Matières premières
+ 10.30%	Actions US
+ 8.14%	Private equity
+ 4.69%	Actions internationales
+ 2.52%	Gestion alternative
- 1.00%	Obligations US
- 1.05%	Immobilier international
- 2.42%	Oblig. Internationales

COMMENTAIRES PAR CLASSE D'ACTIFS

Obligations

Les rendements se détendent un peu et permettent de légères progressions des indices. Les marchés émergents et le « high yield » progressent sur le mois et réalisent de bonnes performances trimestrielles dans un environnement encore incertain. La résilience de l'économie américaine empêche de prendre en considération de manière plus nette le fléchissement de l'inflation aux Etats-Unis et dans le reste des marchés de capitaux, qui restent très corrélés. La baisse de taux directeurs aux Etats-Unis devrait attendre le mois de juin, sans remettre en question l'assouplissement prévu pour 2024. Les scores de risques sont relativement stables et restent en zone d'achat. Les perspectives de plus-values sont à nouveau présentes à ces niveaux de rendements et suggèrent une attractivité retrouvée des marchés de taux.

Actions

Les marchés actions se concentrent sur l'évolution des profits et restent motivés par le changement attendu de politiques monétaires. Le report de quelques semaines ou de quelques mois d'une première baisse de taux directeurs aux Etats-Unis ne suffit pas à altérer l'enthousiasme en cours. La hausse des indices se poursuit pour le cinquième mois consécutif. Les valorisations sont toutefois maintenant plus élevées et les scores de risques quantitatifs suggèrent l'approche d'une prochaine phase de consolidation potentielle des cours. Les scores globaux ne changent pas vraiment et restent en zone orange pour les principaux marchés internationaux. Les risques augmentent tout de même marginalement, mais la tendance haussière nous semble toutefois toujours valide.

Matières premières

Les cours du brut poursuivent leur hausse et soutiennent la classe d'actif en mars. En effet, les données d'importations et d'exportations chinoises sorties durant la période, ont renforcé l'optimisme quant à une reprise potentielle de l'activité économique du pays ainsi que de sa demande en pétrole brut.

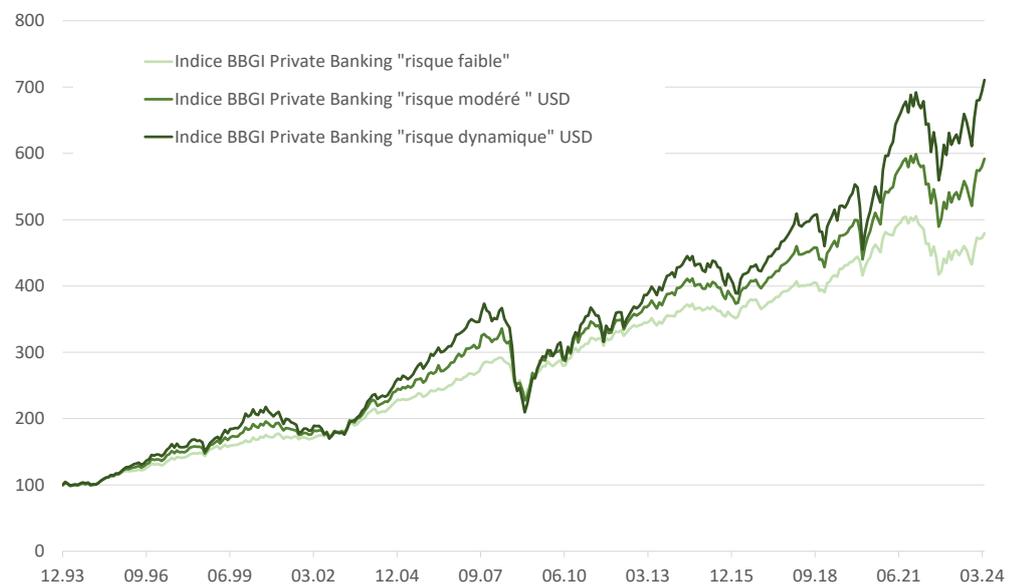
Immobilier

L'immobilier titrisé tire bien son épingle du jeu ce mois en bénéficiant de l'évolution positive des taux, notamment en zone euro et au Royaume-Uni. La classe internationale bondit de +3,63% en mars.

BBGI Group Private Banking Indices - Performances historiques en USD										
	3 derniers mois			YTD	Année en cours				Perf annualisées	
	janvier 2024	février 2024	mars 2024	année en cours	1er trim.	2ème trim.	3ème trim.	4ème trim.	2023	1993 ce jour
BBGI Group PBI "risque faible" (65% revenu fixe)	-0.31%	0.23%	1.54%	1.45%	1.45%				8.79%	5.32%
BBGI Group PBI "risque modéré" (48% revenu fixe)	-0.10%	1.01%	2.08%	3.00%	3.00%				11.26%	6.05%
BBGI Group PBI "risque dynamique" (25% revenu fixe)	0.11%	1.79%	2.62%	4.57%	4.57%				13.74%	6.70%
Sous-indices										
Obligations US	-0.26%	-1.29%	0.56%	-1.00%	-1.00%				4.28%	3.96%
Obligations internationales	-1.55%	-1.30%	0.43%	-2.42%	-2.42%				5.18%	3.39%
Actions US	1.53%	5.32%	3.15%	10.30%	10.30%				26.49%	9.87%
Actions internationales	-0.99%	2.53%	3.13%	4.69%	4.69%				15.62%	5.40%
Private equity	0.43%	4.05%	3.49%	8.14%	8.14%				43.00%	9.65%
Gestion alternative	0.32%	0.92%	1.26%	2.52%	2.52%				3.51%	5.45%
Immobilier international	-3.99%	-0.54%	3.63%	-1.05%	-1.05%				10.85%	6.69%
Matières premières	4.47%	0.87%	4.73%	10.36%	10.36%				-4.27%	1.89%
Devises										
USD/EUR	2.04%	0.12%	0.14%	2.31%	2.31%				-3.02%	-1.06%

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



Sources : Bloomberg, BBGI Group SA

Les stratégies diversifiées systématiques des Indices BBGI Private Banking ont produit des rendements de +5.32% à +6.70%

La composition de nos indices est disponible sur demande