

STRATEGIES ET INDICES BBGI PRIVATE BANKING USD

Une exclusivité BBGI depuis 1999

Janvier 2026

Performance annualisée
de +5.49% à +7.00%

Performances solides, risques latents

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

Indice BBGI Private Banking « risque faible »	+1.63%	(YTD +1.63%)
Indice BBGI Private Banking « risque modéré »	+2.27%	(YTD +2.27%)
Indice BBGI Private Banking « risque dynamique »	+2.91%	(YTD +2.91%)

Commentaires (performances en USD)

Les indices BBGI Private Banking débutent l'année 2026 en territoire positif. L'approche risque faible avance de +1.63%, la stratégie risque modéré gagne +2.27% et l'indice risque dynamique réalise la meilleure performance du mois (+2.91%). Les marchés obligataires affichent une trajectoire contrastée ce mois-ci. Le segment domestique recule de -0.10%, tandis que le segment international augmente de +0.91%. Du côté des marchés actions, janvier se termine à nouveau sur une note positive. Le segment domestique progresse de +1.27% et le segment international de +5.98%. En janvier, l'immobilier affiche une solide progression de +3.81%. Les matières premières, quant à elles, se distinguent particulièrement en enregistrant la meilleure performance du mois, avec une hausse de +9.83%. À l'inverse, le private equity accuse le recul le plus marqué, avec une performance de -2.31%. Enfin, la gestion alternative termine le mois positivement (+2.00%).

Evolution des marchés financiers (performances en monnaies locales)

L'année 2026 a débuté sur une résilience face aux risques persistants de ralentissement et à la pause de la Fed. Malgré les incertitudes liées aux politiques commerciales et à la politique agressive assumée par Trump sur le plan géopolitique, les marchés ont encore été portés quelques jours par le sentiment positif de fin d'année. Les tout derniers jours de janvier ont toutefois vu le retour net des incertitudes. Le fait le plus médiatisé après l'intervention des Etats-Unis au Venezuela le 3 janvier a été l'accroissement des pressions américaines sur l'Iran. La hausse des risques régionaux pouvant affecter l'approvisionnement mondial en brut a été accompagné d'autres éléments inquiétants alors que le Brent (+16.1%) et le WTI (+13.9%) bondissaient. Le crash d'un jour historique de l'or (-8.95%) et de l'argent (-30.5%) du 30 janvier est intervenu alors que les risques de confrontation militaire dans le Détroit d'Ormuz étaient au plus fort. En Asie, les taux à 30 ans des GJBs bondissaient à près de 4%/an, au plus haut des dernières décennies, et menaçaient de mettre un terme au « carry trade » qui avait financé la spéculation dans les actifs en USD notamment. La hausse concomitante du yen en trois jours de +4% ne suffira peut-être pas à provoquer les mêmes effets sur les marchés actions US que ceux observés en août 2024 lors d'un précédent choc de nature similaire, mais la perte d'intérêt du « carry trade » peut progressivement bouleverser les stratégies à levier des « hedge funds » et affecter les marchés qui en ont le plus bénéficié (indices technologiques et titres de l'IA). Plus généralement, la chute du « trade weighted » USD semble contrée en fin de mois par la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed. Cette nomination réduit les risques de perte d'indépendance de la Fed vis-à-vis du pouvoir politique et contribue à une normalisation progressive des marchés de métaux précieux également. Les obligations gouvernementales internationales (+0.94%) ont été en partie tirées par les valeurs australiennes et par le « high yield ». Du côté des actions, l'indice monde affichait encore une performance positive (+2.2%) malgré une fin de mois en baisse, avec une excellente performance des marchés émergents (+8.8%). L'immobilier international affiche aussi un bon résultat (+4%). Dans le segment des matières premières, l'or et l'argent restent en hausse malgré le crash du 30 janvier avec une performance similaire à celle des métaux industriels. La volonté de prendre des risques semble diminuer.

PERFORMANCES DES CLASSES D'ACTIFS (USD)

JANVIER

- + 9.83% Matières premières
- + 5.98% Actions internationales
- + 3.81% Immobilier international
- + 2.00% Gestion alternative
- + 1.27% Actions US
- + 0.91% Obligations internationales

- 0.10% Obligations US
- 2.31% Private equity

YTD

- + 9.83% Matières premières
- + 5.98% Actions internationales
- + 3.81% Immobilier international
- + 2.00% Gestion alternative
- + 1.27% Actions US
- + 0.91% Obligations internationales

- 0.10% Obligations US
- 2.31% Private equity

COMMENTAIRES PAR CLASSE D'ACTIFS

Obligations

Début d'année peu volatile et dans la tendance récente observée en l'absence de statistiques contraires aux anticipations des marchés. Les banques centrales sont en général en pause temporaire, l'inflation suit une tendance favorable et les perspectives de croissance ne montrent pas encore de changement notable de rythme. Aux USA, les taux longs ont plutôt légèrement progressé de 4.12% à 4.23%, en raison des inquiétudes persistantes sur le niveau du déficit budgétaire et du refinancement de la dette US. En zone euro, les taux sont restés inchangés (2.84%) sur le mois, tandis que le marché des Gilt se stabilisait autour de 4.5%. Le principal mouvement a encore eu lieu au Japon (+18pdb). L'indice obligataire global a enregistré une hausse (+0.94%) et pourrait encore réaliser des gains au cours des prochains mois si l'inflation reste contenue. Les probabilités de déclin additionnels de taux sont supérieures aux États-Unis, en Australie et au Royaume-Uni, mais à 2.85% et une inflation à 1.9% les rendements en euros offrent à nouveau des perspectives positives.

Actions

Après de faibles progressions régionales dans une volatilité accrue, les scores sont logiquement élevés sur tous les marchés, notamment en Suisse et aux USA. Les ratios de risques pointent sur une fragilité élevée dans un contexte de baisse de momentum et de retour possible de la phase de « risk off » annoncée. En début 2026, les anticipations de croissance sont perturbées par de nouveaux risques géopolitiques et par les coups de pression politiques de Trump. Les marchés sont en zone risquée et peuvent rapidement faire face à un risque de révision à la baisse des profits, à une compression des multiples, à une diminution des marges pressurisées par les droits de douanes et finalement au risque de déceptions dans la technologie et les valeurs de l'IA. Les risques sont présents et suggèrent de privilégier les valeurs plus défensives aux bilans peu endettés et un fort pouvoir de fixation des prix.

Matières premières

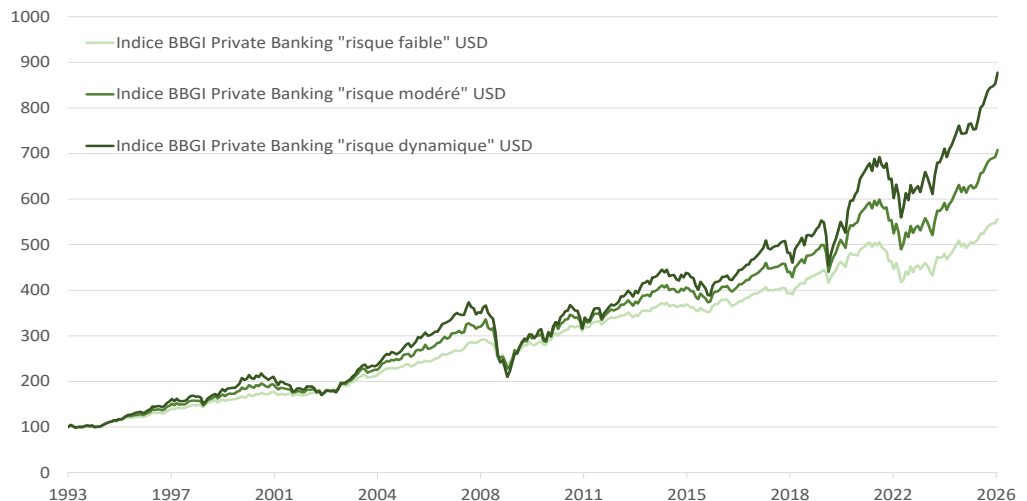
L'or a débuté l'année 2026 dans la continuité de sa forte dynamique, inscrivant un nouveau record historique à 2'818 USD l'once fin janvier, soit une progression d'environ +8% sur le mois. Cette performance s'explique par un faisceau de facteurs favorables: regain de tensions géopolitiques, affaiblissement du dollar américain et détente des rendements obligataires. Les flux ont été particulièrement soutenus en Europe, tandis que la demande asiatique, notamment en Chine dans le cadre du Nouvel An lunaire, a contribué à la fermeté des prix. Dans un contexte où toute pression baissière sur le dollar pourrait prolonger ce mouvement, l'or conserve son statut d'actif de diversification stratégique. Sur le marché pétrolier, la situation reste dominée par un excédent d'offre significatif. Malgré un rebond ponctuel du Brent vers 66 USD/bbl en début d'année sous l'effet de tensions autour de l'Iran et du Venezuela, les prix évoluent autour de 64 USD/bbl, bien en deçà des niveaux observés un an plus tôt. L'abondance des stocks mondiaux et la progression soutenue de l'offre non-OPEP+ continuent de constituer un important coussin d'approvisionnement. Dans ce contexte, la croissance attendue de la demande mondiale en 2026 (+930 kb/j) apparaît insuffisante pour résorber rapidement les déséquilibres, maintenant une pression structurelle sur les cours.

BBGI Group Private Banking Indices - Performances historiques en USD									
	3 derniers mois			YTD	Année en cours				Perf
	Janvier 2026			année en cours	1er trim.	2ème trim.	3ème trim.	4ème trim.	2025 1993 ce jour
BBGI Group PBI "risque faible" (65% revenu fixe)	1,63%			1,63%					11,02% 5,49%
BBGI Group PBI "risque modéré" (48% revenu fixe)	2,27%			2,27%					12,74% 6,29%
BBGI Group PBI "risque dynamique" (25% revenu fixe)	2,91%			2,91%					14,47% 7,00%
Sous-indices									
Obligations US	-0,10%			-0,10%					6,30% 3,98%
Obligations internationales	0,91%			0,91%					7,55% 3,44%
Actions US	1,27%			1,27%					17,31% 10,28%
Actions internationales	5,98%			5,98%					32,39% 6,23%
Private equity	-2,31%			-2,31%					1,10% 9,50%
Gestion alternative	2,00%			2,00%					5,69% 5,46%
Immobilier international	3,81%			3,81%					10,70% 6,86%
Matières premières	9,83%			9,83%					7,12% 2,26%
Devises									
USD/EUR	-0,89%			-12,64%					6,62% -0,93%

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

Performance des différentes stratégies BBGI Private Banking USD (1993-2026)



Sources : Bloomberg, BBGI Group SA

Les stratégies diversifiées systématiques des Indices BBGI Private Banking ont produit des rendements de +5.49% à +7.00%

La composition de nos indices est disponible sur demande.