

STRATEGIES ET INDICES BBGI OPP2 COMPLIANT CHF

Une Exclusivité BBGI depuis 1999

Février 2026

Performances annualisées
de **+4.85%** à **+5.62%**

Performances positives malgré la volatilité

PERFORMANCES POSITIVES POUR LES TROIS INDICES BBGI OPP2 COMPLIANT EN FÉVRIER

Indice BBGI OPP2 « risque faible »	+1.12%	(YTD +1.57%)
Indice BBGI OPP2 « risque modéré »	+1.28%	(YTD +1.84%)
Indice BBGI OPP2 « risque dynamique »	+1.44%	(YTD +2.10%)

Commentaires (performances en francs suisses)

Les indices BBGI OPP2 Compliant restent en territoire positif en février. L'indice risque faible gagne +1.12%, la stratégie risque modéré avance de +1.28% et l'approche risque dynamique réalise la performance la plus élevée du mois (+1.44%). Depuis le début de l'année, les trois stratégies réalisent des performances positives (+1.57%, +1.84% et +2.10%, respectivement). Les marchés obligataires présentent également des performances positives. Le segment international progresse de +0.63% et le segment domestique de +0.59%. Néanmoins, la tendance diverge depuis le début d'année. Le marché national reste en hausse (+1.40%), tandis que le marché international se contracte (-0.94%). Le secteur immobilier est dans le vert ce mois-ci. La classe internationale se place en tête (+6.36%), alors que l'immobilier suisse avance légèrement (+0.30%). Sur l'ensemble de l'année, les deux segments suivent une tendance positive, avec +7.61% pour l'immobilier international et +1.06% pour l'immobilier suisse. Le marché des actions poursuit son ascension en février. Les actions suisses progressent de +5.68%, suivies par les actions internationales (+0.88%). Depuis janvier, ces deux segments sont également performants (+5.69% et +1.04%, respectivement). Les matières premières sont en hausse (+0.72% sur le mois) et enregistrent la meilleure performance depuis le début de l'année avec une progression de +10.86%. Le private equity reste en repli, affichant les pires performances sur le mois (-13.91%) et depuis le début de l'année (-16.04%). La gestion alternative progresse légèrement en février (-0.44%), avec un résultat annuel positif de +2.11%.

Evolution des marchés financiers (performance en monnaies locales, USD)

Le mois de février s'est achevé sur des performances une nouvelle fois positives pour tous les segments du TCOR à l'exception du « private equity » (-13.53%). Le climat des investissements encore positif a tout de même été perturbé le 27 février par une forte correction du Nasdaq et une baisse de -2.71% sur le mois, soulevant de nouvelles inquiétudes pour la pérennité de la tendance haussière, alors que les Etats-Unis (-0.76%) sous-performent les autres indices boursiers actions, notamment européens (+3.34%) ou émergents (+5.5%). Quelques heures plus tard, la géopolitique faisait un retour brutal et inquiétant au Moyen-Orient par l'intervention conjointe des forces armées israéliennes et américaines en Iran le 28 février. Cette première étape annonce une nouvelle escalade des tensions, dont il est évidemment difficile de dire précisément qu'elles seront les implications sur l'économie mondiale et les marchés financiers. L'éventualité d'une intervention militaire, bien qu'envisagée, n'était que peu anticipée et aura donc des conséquences manifestes sur les marchés financiers dans les prochains jours, éclipsant les données macroéconomiques des derniers jours. Celles-ci avaient soutenu la thèse du ralentissement conjoncturel américain (PIB T4 de +1.4% seulement) et d'une poursuite de la normalisation des politiques monétaires. Les marchés de taux s'étaient globalement bien comportés dans ce contexte plus faible avec des gains enregistrés dans toutes les régions. La détente des rendements longs avait soutenu un regain d'intérêt pour l'immobilier titrisé en hausse de +6.79% dans l'ensemble. Après l'extrême volatilité de janvier sur les métaux précieux, une nouvelle relance haussière s'était mise en place permettant au segment de réaliser la meilleure performance de l'univers d'investissement du TCOR. Les développements du week-end au Moyen-Orient vont sans doute très rapidement affecter le climat des investissements et les marchés financiers. La propension à prendre des risques, qui restaient manifestement assez élevée en février, devrait vite s'ajuster aux nouveaux risques géopolitiques et notamment aux menaces de fermeture du détroit d'Hormuz par l'Iran. Les conséquences en matière d'approvisionnement énergétique pour la Chine, l'Inde et le Japon notamment sont tout à fait sérieuses si la situation actuelle perdure, avec à la clé, une hausse des cours du brut. Nous estimons que cette crise sérieuse peut avoir des implications importantes pour l'économie mondiale, l'inflation et les marchés financiers. Nous recommandons une stratégie plus prudente pour les actions et plus favorable aux obligations et aux métaux précieux.

PERFORMANCES DES CLASSES D'ACTIFS

FÉVRIER

+ 6.36%	Immobilier international
+ 5.68%	Actions suisses
+ 0.88%	Actions internationales
+ 0.72%	Matières premières
+ 0.63%	Oblig. Internationales
+ 0.59%	Obligations suisses
+ 0.44%	Gestion alternative
+ 0.30%	Immobilier suisse

- 13.91% Private Equity

YTD

+ 10.86%	Matières premières
+ 7.61%	Immobilier international
+ 5.69%	Actions suisses
+ 2.11%	Gestion alternative
+ 1.40%	Obligations suisses
+ 1.06%	Immobilier suisse
+ 1.04%	Actions internationales

- 0.94% Oblig. Internationales
- 16.04% Private Equity

COMMENTAIRES PAR CLASSE D'ACTIFS

Obligations

Renversement de tendance en début de mois sur la plupart des marchés obligataires provoqué par un changement de perception de l'action future de la Fed, désormais considérée comme plus proche d'abaisser ses taux directeurs. Le facteur « emploi » surpasse désormais le facteur « inflation » dans l'appréciation de la situation et de la politique à suivre. Aux USA, les taux longs ont dès lors très vite chuté de 4.27% à 3.93%, effaçant les trois derniers mois de hausse. En zone euro, les taux ont aussi glissé de 2.84% à 2.65% sur le mois, tandis que le marché des Gilts profitait aussi d'un déclin de 4.52% à 4.23%. Les probabilités de déclin additionnels de taux restent significatives aux États-Unis, en Australie et au Royaume-Uni notamment, en particulier si les risques géopolitiques se concrétisent par une hausse des cours du brut et des interruptions d'approvisionnement sérieuses de pétrole en Asie susceptible de freiner la conjoncture. La hausse des incertitudes renforcera également la demande de placements à faible risque comme les obligations d'États.

Actions

Les scores de risques restent très élevés en Suisse, au Japon et aux USA suggérant une fragilité persistante de ces marchés. La baisse de momentum est claire aux États-Unis, alors que le secteur technologique fait face à des prises de profits. Les marchés sont déjà dans une zone risquée depuis quelques temps 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 et finalement aux risques de revalorisation des perspectives pour les valeurs liées à l'IA. Avec l'éclatement du conflit avec l'Iran, les risques ont progressé et suggèrent plus encore de privilégier les valeurs plus défensives aux bilans peu endettés.

Matières premières

En février 2026, l'or a poursuivi sa trajectoire haussière, gagnant près de +5% et atteignant 5'222 USD l'once, soit une hausse de 20% depuis le début de l'année. Cette progression résulte principalement de la faiblesse du dollar américain, de la baisse des rendements des Treasuries à 10 ans et de la demande soutenue en Asie, notamment sur le marché de Shanghai. Les flux d'ETF ont été dynamiques, avec des souscriptions importantes en Amérique du Nord et en Asie, compensant les sorties observées en Europe. Même face aux tensions géopolitiques récentes au Moyen-Orient, l'or conserve son rôle d'actif refuge et de diversification stratégique. Sur le marché pétrolier, janvier avait été marqué par une chute exceptionnelle de l'offre mondiale (-1.2 mb/j) due aux conditions hivernales extrêmes en Amérique du Nord et aux perturbations en Russie, Kazakhstan et Venezuela. En février, l'offre globale a commencé à se stabiliser, mais reste contrainte, avec des producteurs non-OPEP+ et OPEP+ maintenant leurs quotas et les stocks mondiaux toujours élevés. La demande mondiale pour 2026 a été révisée à +850 kb/j, portée par les économies non-OCDE, la Chine restant le principal contributeur. Dans ce contexte, les cours du pétrole restent soumis à une pression structurelle, malgré une légère reprise ponctuelle liée aux perturbations passagères de l'offre.

Performances en francs suisses	3 derniers mois			YTD	Année en cours				Perf annualisées	
	Janvier	Février		année	1er	2ème	3ème	4ème	2025	Performance
	2026	2026		en cours	trim.	trim.	trim.	trim.		annualisée 1984 à ce jour**
BBGI OPP2 Compliant "Low Risk"	0,44%	1,12%		1,57%					3,02%	4,85%
BBGI OPP2 Compliant "Medium Risk"	0,55%	1,28%		1,84%					4,58%	5,25%
BBGI OPP2 Compliant "Dynamic Risk"	0,66%	1,44%		2,10%					6,14%	5,62%
Actifs										
Obligations suisses	0,80%	0,59%		1,40%					-0,09%	3,46%
Obligations internationales	-1,56%	0,63%		-0,94%					-5,52%	2,75%
Immobilier suisse	0,76%	0,30%		1,06%					10,62%	6,37%
Immobilier international	1,17%	6,36%		7,61%					-3,89%	4,97%
Actions suisses	0,01%	5,68%		5,69%					17,76%	8,56%
Actions internationales	0,16%	0,88%		1,04%					6,93%	6,61%
Matières premières*	10,06%	0,72%		10,86%					10,81%	0,50%
Private Equity*	-2,47%	-13,91%		-16,04%					-3,27%	19,49%
Gestion alternative*	1,66%	0,44%		2,11%					3,01%	0,79%
* <i>hedgées en francs suisses</i>										
Devises										
USD/CHF	-2,47%	-0,48%		-2,94%					-12,65%	-2,90%
EUR/CHF	-1,55%	-0,85%		-2,39%					-0,99%	-1,32%

**Les données annualisées des obligations internationales, des matières premières, du private equity et de la gestion alternative sont calculées à partir de leur introduction, soit au premier janvier 2009. L'immobilier international a quant à lui été introduit en novembre 1989. Les performances annualisées du taux de change EUR/CHF sont calculées depuis décembre 1999.

Sources : Bloomberg/BBGI



**Les stratégies diversifiées systématiques des Indices BBGI OPP2
COMPLIANT ont produit des rendements de +4.85% à +5.62% annualisés
depuis 1984 à ce jour.**

La composition de nos indices est disponible sur demande

Information importante : Ce document est confidentiel et destiné exclusivement à son destinataire et ne peut être donc transmis ou reproduit, même partiellement, sans l'accord écrit explicite de BBGI Group. Celui-ci est mis à disposition à titre informatif et ne constitue en aucun cas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription. BBGI Group ne peut être tenu pour responsable de décisions prises sur la base des informations mentionnées. Les données chiffrées sont issues d'analyses quantitatives et « judgmentales ». Le client reste entièrement responsable des décisions de gestion prises en relation avec ce document. Nous nous efforçons d'utiliser des informations réputées fiables et ne pouvons être tenus responsables de leur exactitude et de leur intégralité. Les opinions et toutes les informations fournies peuvent faire l'objet de modification sans avis préalable. Les données mentionnées ne sont qu'indicatives et sont sujettes à modification sans préavis en fonction de l'évolution des conditions des marchés. Les performances passées et simulations ne sont pas représentatives des résultats futurs.