

# STRATEGIES ET INDICES BBGI OPP2 COMPLIANT CHF

Une Exclusivité BBGI depuis 1999

Avril 2026

Performances annualisées  
de **+4.83%** à **+5.61%**

## Rebond généralisé des marchés

### PERFORMANCES POSITIVES POUR LES TROIS INDICES BBGI OPP2 COMPLIANT EN AVRIL

Indice BBGI OPP2 « risque faible »	<b>+1.71%</b>	(YTD <b>+0.84%</b> )
Indice BBGI OPP2 « risque modéré »	<b>+2.64%</b>	(YTD <b>+1.53%</b> )
Indice BBGI OPP2 « risque dynamique »	<b>+3.56%</b>	(YTD <b>+2.21%</b> )

### Commentaires (performances en francs suisses)

Les indices BBGI OPP2 Compliant passent en territoire positif en avril. L'indice à risque faible progresse de +1,71%, la stratégie à risque modéré de +2,64%, et l'approche à risque dynamique enregistre la meilleure performance du mois (+3,56%). Depuis le début de l'année, les trois stratégies affichent désormais des performances positives de +0,84%, +1,53% et +3,56%, respectivement. Les marchés obligataires présentent des performances négatives. Le segment international enregistre la performance la moins élevée du mois (-1,05%), et le segment domestique recule de -0,25%. Depuis le début de l'année, ces segments évoluent en territoire négatif. Le marché international recule de -1,26%, tandis que le marché domestique se stabilise à -0,01%. Le secteur immobilier repasse dans le vert ce mois-ci. L'immobilier suisse progresse de +3,81%, l'immobilier international avance lui de +5,97%. Sur l'ensemble de l'année, les deux segments suivent une tendance divergente, avec +7,63% pour l'immobilier international et -0,60% pour l'immobilier suisse. Le marché des actions est en hausse en avril. Les actions suisses progressent de +4,01%, pour leur part les actions internationales affichent +7,62%. Depuis janvier, ces deux segments restent en hausse (+1,82% et +5,17%, respectivement). Les matières premières affichent une progression, tant en avril (+3,87%) que depuis le début de l'année (+27,99%), enregistrant ainsi la meilleure performance parmi les différentes classes d'actifs sur la période de 2026. Le private equity affiche la meilleure performance du mois avec une performance de +9,26% mais reste en repli depuis le début de l'année (-13,70%), cette dernière constituant la pire performance observée depuis janvier. La gestion alternative se redresse en avril (+2,98%), avec un résultat annuel positif de +2,05%.

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

L'annonce d'un cessez-le-feu le 8 avril entre les États-Unis et l'Iran aura suffi à redonner suffisamment confiance à certains investisseurs pour déclencher des mouvements importants sur les marchés financiers. L'anticipation immédiate d'une réouverture du détroit d'Ormuz et d'une reprise des exportations, qui restent toujours bloquées un mois plus tard, avait fait initialement chuter les cours du brut et avait provoqué un retour des investissements sur les actifs risqués. Pendant cette trêve, les négociations entre les parties n'ont pourtant pas réellement avancé tant les positions restent opposées. Cette absence d'avancement concret et le contre-blocus américain des exportations iraniennes n'ont pas affecté l'optimisme des investisseurs qui considèrent que cette crise n'aura pas d'effets majeurs sur l'économie mondiale et sur les résultats des sociétés cotées. Cependant, après deux mois de conflit et une guerre d'usure diplomatique qui dure, la réalité est bien plus sérieuse. Nous estimons que les chaînes d'approvisionnement de pétrole, de gaz, de produits raffinés, d'engrais et d'autres produits chimiques ont été extrêmement perturbées par ces deux mois de blocage des exportations. Les zones de production et de transformation ont subi des dommages parfois sérieux réduisant le niveau de l'offre globale ce qui aura des effets durables sur les produits disponibles et leurs niveaux de prix. Les premiers effets sont déjà visibles sur les indicateurs d'inflation qui ont toutes montré des rebonds significatifs et qui devraient encore se poursuivre dans les prochains mois. Les conséquences sur la consommation et l'investissement nous semblent sévères et de nature à provoquer une nette diminution des perspectives de croissance économique mondiale, même si le conflit devait s'arrêter immédiatement. Dans ce contexte à hauts risques pour la santé des économies développées et émergentes, les réactions des marchés financiers ces dernières semaines nous semblent témoigner d'une complaisance extrême. Le rebond des indices actions et du private equity de +9,5% sur le mois et de +8,5% de l'immobilier international témoigne d'un optimisme étonnant dans le contexte attendu de stagflation économique dans de nombreux pays. Les marchés de taux semblent aujourd'hui plus réalistes dans la prise en considération, pourtant encore très modérée, des risques inflationnistes potentiels, alors que les attentes de baisses de taux des banques centrales se sont logiquement évanouies. Nos scores de risques pour les marchés actions sont encore très élevés et suggèrent encore un maintien d'une certaine prudence.

### PERFORMANCES DES CLASSES D'ACTIFS

#### AVRIL

+9.26%	Private Equity
+7.62%	Actions internationales
+5.97%	Immobilier international
+4.01%	Actions suisses
+3.87%	Matières premières
+3.81%	Immobilier suisse
+2.98%	Gestion alternative
-0.25%	Obligations suisses
-1.05%	Oblig. Internationales

#### YTD

+27.99%	Matières premières
+7.63%	Immobilier international
+5.17%	Actions internationales
+2.05%	Gestion alternative
+1.82%	Actions suisses
-0.01%	Obligations suisses
-0.60%	Immobilier suisse
-1.26%	Oblig. Internationales
-13.70%	Private Equity

## COMMENTAIRES PAR CLASSE D'ACTIFS

### Obligations

Rebond quasi généralisé des marchés de taux en avril à l'exception des marchés suisses et américains. Le cessez-le-feu au Moyen-Orient a permis une pause et une légère reprise de l'optimisme poussant l'indice obligataire international en légère hausse de +1.2% sur le mois. La prise en compte des risques inflationnistes liés aux cours plus élevés de l'énergie et de l'alimentation n'est encore que très graduelle et modeste. Il faudra sans doute des chiffres plus concrets et durables pour que les ajustements soient plus sensibles sur le niveau des rendements obligataires. Aux États-Unis la hausse de 3.95% à 4.45% des taux à dix ans est tout de même notable, tandis qu'en Europe le rendement générique à 10 ans passait aussi de 2.65% à 3.1%. La tendance est haussière et sera sensible à l'évolution de l'inflation dans les prochains mois.

### Actions

Les marchés actions nous semblent extrêmement complaisants dans le contexte toujours extrêmement risqué pour la croissance et l'évolution des profits des sociétés. La hausse constatée des rendements obligataires constitue de plus en plus une alternative sans risque pouvant peser sur les marchés actions. Les scores de risques suggèrent une fragilité persistante des marchés actions qui ne résisteront pas aux statistiques validant les scénarios de stagnation. Le rebond n'est pas soutenu par des fondamentaux solides et sains, mais par la volonté de certains investisseurs de capter un momentum positif à court terme. Les marchés ayant retrouvé des niveaux élevés présentent dès lors des risques forts de déceptions prochaines. Le ralentissement conjoncturel, la hausse des coûts de production et une diminution probable des marges, vont certainement affecter les attentes de bénéfices.

### Matières premières

En avril 2026, les marchés des matières premières sont restés fortement influencés par les tensions géopolitiques persistantes entre les États-Unis et l'Iran. Les perturbations prolongées dans le détroit d'Hormuz ont continué de peser sur l'offre mondiale de pétrole, avec des pertes estimées entre 10 et 12 mb/j. Dans ce contexte, les prix du brut ont poursuivi leur progression, soutenus par un marché physique extrêmement tendu et des stocks mondiaux en forte baisse. Le Brent a enregistré une hausse d'environ +14.80% sur le mois, tandis que le WTI a progressé de près de +9.69% atteignant brièvement ses plus hauts niveaux depuis 2022. Les produits raffinés ont également évolué à la hausse, reflétant les difficultés persistantes d'approvisionnement malgré plusieurs annonces de cessez-le-feu temporaires et des discussions diplomatiques toujours sans issue concrète. Parallèlement, les métaux précieux ont connu une évolution plus modérée. L'or a reculé d'environ -1.91% en avril, tandis que l'argent a perdu près de -1.05%, dans un contexte de réduction des positions spéculatives et d'apaisement temporaire des tensions géopolitiques vers le milieu du mois. Malgré cette consolidation, les perspectives de moyen terme restent favorables pour l'or, soutenues par les achats continus des banques centrales et par un environnement international toujours incertain.

Performances en francs suisses	3 derniers mois			YTD	Année en cours				Perf annualisées	
	Février	Mars	Avril	année	1er	2ème	3ème	4ème	2025	Performance
	2026	2026	2026	en cours	trim.	trim.	trim.	trim.		annualisée
<b>BBGI OPP2 Compliant "Low Risk"</b>	1.12%	-2.39%	1.71%	<b>0.84%</b>	-0.86%				3.02%	4.83%
<b>BBGI OPP2 Compliant "Medium Risk"</b>	1.28%	-2.86%	2.64%	<b>1.53%</b>	-1.08%				4.58%	5.23%
<b>BBGI OPP2 Compliant "Dynamic Risk"</b>	1.44%	-3.33%	3.56%	<b>2.21%</b>	-1.30%				6.14%	5.61%
<b>Actifs</b>										
Obligations suisses	0.59%	-1.15%	-0.25%	<b>-0.01%</b>	0.23%				-0.09%	3.42%
Obligations internationales	0.63%	0.73%	-1.05%	<b>-1.26%</b>	-0.21%				-5.52%	2.74%
Immobilier suisse	0.30%	-5.26%	3.81%	<b>-0.60%</b>	-4.25%				10.62%	6.32%
Immobilier international	6.36%	-5.61%	5.97%	<b>7.63%</b>	1.57%				-3.89%	4.97%
Actions suisses	5.68%	-7.37%	4.01%	<b>1.82%</b>	-2.11%				17.76%	8.45%
Actions internationales	0.88%	-3.28%	7.62%	<b>5.17%</b>	-2.27%				6.93%	6.70%
Matières premières*	0.72%	11.15%	3.87%	<b>27.99%</b>	23.22%				10.81%	1.71%
Private Equity*	-13.91%	-5.93%	9.26%	<b>-13.70%</b>	-21.01%				-3.27%	19.76%
Gestion alternative*	0.44%	-2.95%	2.98%	<b>2.05%</b>	-0.90%				3.01%	0.79%
<i>* hedgées en francs suisses</i>										
<b>Devises</b>										
USD/CHF	-0.48%	3.93%	-2.26%	<b>-7.13%</b>	-11.89%				-12.65%	-2.87%
EUR/CHF	-0.85%	1.67%	-0.78%	<b>-2.51%</b>	-1.74%				-0.99%	-1.34%

\*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



Source : Bloomberg / BBGI

**Les stratégies diversifiées systématiques des Indices BBGI OPP2 COMPLIANT ont produit des rendements de +4.83% à +5.61% 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 de « jugements ». 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.