

STRATEGIES ET INDICES BBGI PRIVATE BANKING USD

Une exclusivité BBGI depuis 1999

Septembre 2026

Performance annualisée
de +5.46% à +7.08%

Un recul généralisé en septembre

PERFORMANCES NEGATIVES POUR LES TROIS INDICES BBGI PRIVATE BANKING USD EN SEPTEMBRE

Indice BBGI Private Banking « risque faible »	-1.80%	(YTD +4.23%)
Indice BBGI Private Banking « risque modéré »	-1.82%	(YTD +7.26%)
Indice BBGI Private Banking « risque dynamique »	-1.84%	(YTD +10.33%)

Commentaires (performances en USD)

Les indices BBGI Private Banking affichent des performances négatives en septembre. L'approche risque faible recule de -1.80%, la stratégie risque modéré cède -1.82% et l'indice risque dynamique enregistre la baisse la plus marquée du mois (-1.84%). Depuis janvier, les résultats cumulés restent néanmoins positifs (+4.23%, +7.26% et +10.33%, respectivement). Les marchés obligataires sont dans le rouge ce mois-ci. Le segment américain recule de -2.23% et le segment international de -2.30%. Sur l'année, la tendance reste toutefois favorable pour les deux segments, avec des performances respectives de +3.94% aux États-Unis et de +3.74% à l'international. Le marché des actions enregistre également des rendements négatifs en septembre. Le segment américain contient sa baisse à -0.39%, tandis que le segment international recule plus nettement (-2.38%). Depuis le début de l'année, les trajectoires divergent fortement : les actions américaines conservent une solide progression de +14.22%, alors que les actions internationales affichent un recul de -2.72%. L'immobilier international subit un net repli en septembre (-5.52%). Cette baisse fait basculer sa performance depuis janvier en territoire négatif, à -2.80%. Les matières premières signent la seule performance positive du mois, avec une hausse de +4.79%. Elles confirment ainsi leur statut de meilleure classe d'actifs de l'année, avec une progression de +55.24% depuis janvier. Le private equity enregistre la plus forte baisse du mois, avec un rendement de -12.18%, et poursuit sa chute depuis le début de l'année (-17.43%). Enfin, la gestion alternative recule légèrement de -0.44% sur le mois, mais affiche toujours une performance cumulée solide de +12.34% depuis janvier.

PERFORMANCES DES CLASSES D'ACTIFS (USD)

SEPTEMBRE

+4.79%	Matières premières
-0.39%	Actions US
-0.44%	Gestion alternative
-2.23%	Obligations US
-2.30%	Obligations internationales
-2.38%	Actions internationales
-5.52%	Immobilier international
-12.18%	Private equity

YTD

+55.24%	Matières premières
+14.22%	Actions US
+12.34%	Gestion alternative
+3.94%	Obligations US
+3.74%	Obligations internationales
-2.72%	Actions internationales
-2.80%	Immobilier international
-17.43%	Private equity

Evolution des marchés financiers (performances en monnaies locales)

Le mois de septembre confirme un retournement sensible du sentiment de risque, mettant potentiellement fin à la parenthèse estivale. Sous la pression d'une hausse généralisée des taux d'intérêt, les marchés boursiers marquent le pas ou consolident. La hausse marquée des rendements obligataires nominaux et réels a provoqué une forte compression des cours sur l'ensemble du segment du revenu fixe. La détérioration du sentiment a été alimentée par les discours de fermeté des banques centrales et les craintes d'éviction budgétaire liées à la soutenabilité de la dette souveraine, notamment aux États-Unis avec le dépassement du niveau de 40'000 milliards. Les obligations internationales ont logiquement réagi à ces facteurs par une baisse des indices internationaux de -2.38%, les indices américains (-2.61%), high yield (-2.96%) et émergents (-2.91%) enregistrant les plus nettes corrections. Dans ce contexte, l'immobilier coté a été plus fortement pénalisé sur le plan international (-5.42%), avec des déclin nets en Europe (-8.53%) et au Royaume-Uni (-5.82%). Du côté des actions, l'inquiétude n'est toujours pas au rendez-vous, l'indice monde glisse à peine de -1.19%, l'Europe et la Suisse enregistrant des baisses à peine plus importantes. À l'opposé, les matières premières contribuent encore positivement à la performance des stratégies diversifiées grâce à la reprise des cours de l'énergie (+11.82%), tandis que les métaux précieux sont affectés par la hausse du dollar et des taux d'intérêt. Les tensions sur les taux nominaux et réels sont favorables au dollar et devises liées, tandis que le franc poursuit sa consolidation contre le dollar (+3.39%), l'euro (+0.83%) et le yen (+4.92%). Nos scores globaux de risque demeurent extrêmement élevés sur le compartiment actions, soutenant le maintien d'une allocation défensive, ainsi qu'une durée réduite sur le segment obligataire.

COMMENTAIRES PAR CLASSE D'ACTIFS

Obligations

Le mois a été marqué par une baisse des indices obligataires sous l'effet de la remontée des taux. Le marché international fléchit de -2.38% (score de risque à 5.9), tandis que l'indice des obligations suisses s'inscrit en baisse de -0.75% (score de 7.5). La fermeté réitérée des banques centrales face au risque inflationniste, couplée au franchissement du seuil historique des 40 trillions de dollars de dette publique américaine, a poussé les investisseurs à exiger une prime de terme plus élevée. Cette pression a lourdement pesé sur les obligations souveraines américaines (-2.61%, score 6.3) dont les rendements à 10 ans ont franchi le seuil de 5.3%, tandis que les taux hypothécaires à 30 ans atteignaient 7.2%. Le crédit à haut rendement (High Yield -2.96%) et la dette émergente (-2.91%) ont suivi la même tendance, alors qu'en zone euro le taux à 10 ans bondissait aussi à 3.6%. Dans cet environnement volatil, il reste essentiel de privilégier des stratégies de duration courte afin de préserver le capital avant de s'intéresser ultérieurement aux opportunités de rendements réels de plus en plus attrayants.

Actions

Après le rebond du mois d'août, les marchés boursiers montrent des signes évidents d'essoufflement face au coût accru du capital. Les scores de risque se maintiennent dans des zones de vulnérabilité extrême pour les actions internationales, les États-Unis et l'Europe. Si l'indice global enregistre une baisse à peine supérieure (-1.19%) à celle du S&P500 (-0.35%), l'Europe (-2.22%) et la Suisse (-2.48%) corrigent sensiblement plus. La remontée des rendements obligataires commence seulement à représenter une alternative aux actions ; néanmoins, les investisseurs ne semblent pas encore prêts à vouloir se priver des opportunités de croissance à long terme offertes par le segment actions. Les scores de risque suggèrent toujours un positionnement prudent sur les valeurs technologiques

Matières premières

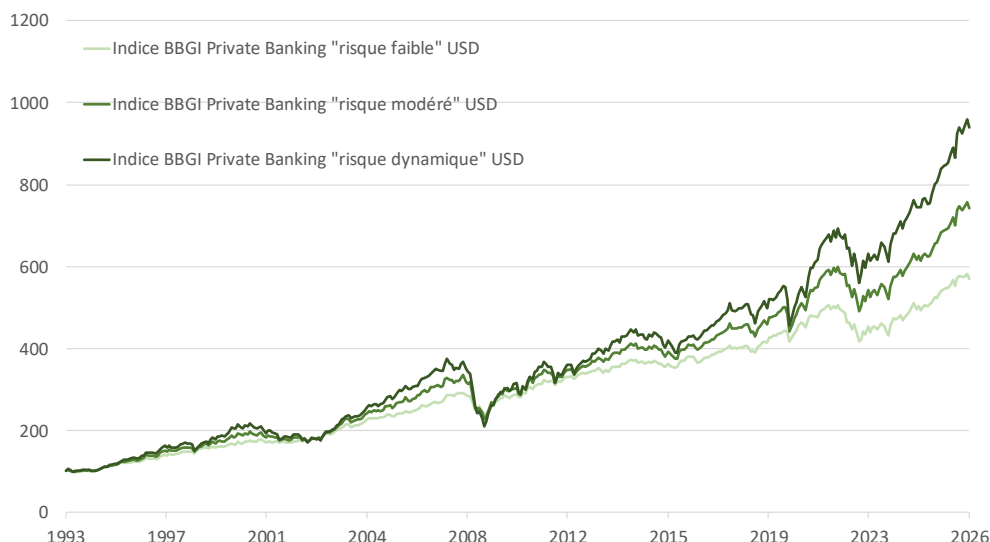
L'or, sous la pression de la hausse des taux et d'un dollar américain plus fort, a été mis à rude épreuve en septembre, remettant en question son rôle d'actif stratégique. Après avoir atteint un niveau record de 5 405 dollars US l'once en janvier, le métal jaune a clôturé le mois à 4 176 dollars US l'once, en baisse de 8,5 % par rapport au mois précédent et d'environ 4,4 % depuis le début de l'année, alors que le taux américain à 10 ans grimpait de 53 points de base à 5,3 % et que les positions sur les contrats à terme du COMEX étaient débouclées. Malgré cette correction, les ETF mondiaux sur l'or ont enregistré 10 milliards de dollars d'entrées, tirés par le Royaume-Uni dans un contexte d'inquiétudes budgétaires, renforçant ainsi l'attrait de l'or en tant qu'outil de diversification de portefeuille. Le marché pétrolier a évolué dans la direction opposée, alors que la reprise des hostilités au Moyen-Orient et le bombardement de l'oléoduc est-ouest saoudien ont fait grimper le prix du North Sea Dated de 26 dollars le baril pour atteindre 116,89 dollars le baril en septembre, avec des cours avoisinant les 134 dollars le baril à la mi-octobre. Le diesel a brièvement dépassé les 200 dollars le baril, et les stocks mondiaux restent inférieurs de 509 millions de barils aux niveaux d'avant-guerre, ce qui maintient le marché dans une situation fragile malgré la reprise des exportations de brut du Golfe.

BBGI Group Private Banking Indices - Performances historiques en USD									
	3 derniers mois			YTD	Année en cours				Perf
	Juillet 2026	Août 2026	Septembre 2026		1er trim.	2ème trim.	3ème trim.	4ème trim.	
BBGI Group PBI "risque faible" (65% revenu fixe)	0,21%	1,03%	-1,80%	4,23%	0,99%	4,84%	4,23%		11,02%
BBGI Group PBI "risque modéré" (48% revenu fixe)	0,94%	1,49%	-1,82%	7,26%	1,26%	6,63%	7,26%		12,74%
BBGI Group PBI "risque dynamique" (25% revenu fixe)	1,67%	1,96%	-1,84%	10,33%	1,54%	8,42%	10,33%		14,47%
Sous-indices									
Obligations US	-1,10%	0,31%	-2,23%	-2,72%	-0,04%	0,29%	-2,72%		6,30%
Obligations internationales	-0,50%	0,36%	-2,30%	-2,80%	-1,05%	-0,37%	-2,80%		7,55%
Actions US	-0,08%	2,73%	-0,39%	12,34%	-4,61%	9,88%	12,34%		17,31%
Actions internationales	0,34%	2,57%	-2,38%	14,22%	-0,71%	13,68%	14,22%		32,39%
Private equity	7,73%	6,71%	-12,18%	-17,43%	-19,93%	-18,22%	-17,43%		1,10%
Gestion alternative	-1,13%	0,76%	-0,44%	3,94%	-0,57%	4,80%	3,94%		5,69%
Immobilier international	2,70%	-3,02%	-5,52%	3,74%	1,30%	10,24%	3,74%		10,70%
Matières premières	12,55%	6,08%	4,79%	55,24%	40,02%	24,09%	55,24%		7,12%
Devises									
USD/EUR	-0,91%	-0,77%	2,53%	3,66%	1,67%	2,83%	3,66%		6,62%
									-1,11%

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 +5.46% à +7.08%.

La composition de nos indices est disponible sur demande.