

Performance cumulée (%)*

Performances historiques*

Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Jun	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	
4.51%	1.86%	0.79%	2.39%	-3.27%	3.06%	1.17%	-1.15%	0.90%	0.82%	1.37%	1.17%	14.28%	2019
0.22%	-2.63%	-6.89%	4.92%	1.81%	1.60%	2.77%	1.62%	-1.16%	-0.51%	3.57%	1.79%	6.76%	2020
0.15%	0.01%	0.53%	1.59%	0.59%	1.47%	0.08%	1.36%	-2.24%	1.68%	-0.50%	1.17%	5.98%	2021
-3.70%	-2.54%	0.00%	-3.38%	-0.79%	-5.27%	4.00%	-1.79%	-5.69%	2.13%	3.39%	-2.44%	-15.42%	2022
3.90%	-0.99%	0.60%	-0.30%	0.25%	1.58%	1.15%	-1.37%	-2.27%	-2.33%	4.92%	2.76%	7.88%	2023
0.72%	2.11%	1.86%	-2.11%	1.73%	1.46%	-0.18%	0.64%	0.77%	-1.19%	2.01%	-0.87%	7.08%	2024
2.38%	-1.02%	-3.77%	-0.90%	3.76%	1.12%	0.58%	0.30%	0.59%	0.77%	-0.26%	0.30%	3.74%	2025

Source: Kestrel Wealth Management

Commentaires du gestionnaire de portefeuilles

Les marchés financiers ont terminé l'année sur un mois positif. Malgré les divergences au sein du conseil d'administration de la Réserve fédérale américaine (Fed) et l'escalade des tensions entre les États-Unis et le Venezuela, la baisse du taux d'inflation et une meilleure croissance économique ont soutenu les cours des actions dans l'ensemble. À l'échelle mondiale, les actions ont enregistré un rendement mensuel de 1,1%, tirées par les marchés émergents (3%) et l'Europe (2,8%). Les actions américaines ont terminé le mois pratiquement inchangées (0,1%). En ce qui concerne les autres classes d'actifs, les prix des obligations mondiales ont légèrement augmenté (0,3%) malgré la hausse des taux d'intérêt à long terme. Le rendement des obligations d'État américaines à 10 ans a gagné 15 points de base pour atteindre 4,17% en raison des doutes sur la prochaine décision de la Fed et des incertitudes géopolitiques. Le prix de l'or a augmenté de 1,9%, terminant l'année à USD 4'319.- l'once.

En décembre, la Fed a annoncé sa troisième baisse du taux directeur, passant de 4% à 3,75% pour la limite supérieure. Cependant, cette décision n'était pas unanime, de nombreux membres du conseil d'administration estimant que l'inflation était encore trop élevée. À cet égard, les prix à la consommation aux USA ont augmenté de 2,7%, moins que les 3,1% prévus par le consensus. La croissance du PIB américain a également été étonnamment forte, s'établissant à 4,3% contre 3,3% attendus. Dans l'ensemble, les investisseurs ont été rassurés dans leurs espérances de voir la Fed continuer à baisser ses taux malgré les dissensions croissantes au sein du conseil d'administration.

Contributeurs à la performance (depuis le début de l'année)

Meilleurs contributeurs

Titre	Performance s/ prix	Performance s/ monnaies	Performance	Pondération	Contribution
Alliance Bernstein SICAV I Select US Eq. A CHF H	12.45%	0.00%	12.45%	10.03%	1.15%
Invesco Funds - Invesco Euro Eq. Fund A CHF H Acc	18.11%	0.00%	18.11%	9.08%	1.13%
Schroder ISF EURO Equity A CHF Hedged Acc	11.68%	0.00%	11.68%	0.00%	0.62%
Schroder ISF EURO Equity C CHF Hedged Acc	8.03%	0.00%	8.03%	4.52%	0.60%
MFS Meridian Funds Emerging Markets Eq. Fd 1F1	22.03%	-3.01%	18.36%	2.36%	0.38%

Pires contributeurs

Titre	Performance s/ prix	Performance s/ monnaies	Performance	Pondération	Contribution
Polar Capital Global Technology Fd R CHF Hdg Inc.	-9.09%	0.00%	-9.09%	0.00%	-0.89%
Janus Henderson Hrz Global Tech. Leaders Fund A2	0.20%	-9.43%	-9.25%	0.00%	-0.50%
Pictet - Water HP CHF	-6.48%	0.00%	-6.48%	2.39%	-0.17%
Mirabaud Equities Global Emerging Markets I USD	6.46%	-9.43%	-3.58%	0.00%	-0.10%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund HB	-1.19%	0.00%	-1.19%	2.51%	-0.03%

* Les performances ne tiennent pas compte des frais et sont basées sur notre portefeuille modèle

Avertissement des risques et disclaimer

Cette publication est destinée à des fins d'information uniquement et ne doit pas être interprétée comme une offre, une recommandation ou une sollicitation de vente, d'achat ou d'engagement dans toute autre transaction. Le traitement fiscal dépend des circonstances individuelles et peut être sujet à des changements dans le futur. Kestrel Wealth Management SA ne fournit pas de conseils juridiques ou fiscaux et ne fait aucune déclaration quant au traitement fiscal des actifs ou aux rendements d'investissement qui en découlent, que ce soit en général ou en fonction des circonstances et des besoins spécifiques du client. Les clients doivent obtenir des conseils juridiques et fiscaux indépendants sur les implications des produits/services dans leur juridiction respective et sur l'adéquation des produits et services avant d'investir. Kestrel Wealth Management SA ne fournit aucune garantie ou représentation pour le contenu de cette présentation, en particulier en ce qui concerne son exactitude, son exhaustivité ou son juste équilibre, et aucune responsabilité n'est acceptée. Les produits mentionnés dans cette présentation ne conviennent pas à tous les destinataires. L'investisseur reconnaît qu'un risque de perte existe pour tous les types de mandats de placement, y compris pour un placement prudent et conservateur. Un mouvement des taux de change peut affecter, favorablement et défavorablement, tout gain ou perte sur un investissement. Kestrel Wealth Management SA n'assume aucune responsabilité quant à l'obtention d'un rendement donné ou quant à la préservation des actifs sous gestion. Par conséquent, le risque existe qu'un investisseur pourrait ne pas récupérer le montant investi. Les investissements dans tout produit financier ne doivent être effectués qu'après une lecture approfondie de la documentation juridique pertinente la plus récente, en tenant compte des restrictions de vente et des facteurs de risques mentionnés. Soumis à un copyright dont tous les droits sont réservés.