

Performance cumulée (%)*

Performances historiques*

Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	
1.21%	1.86%	1.15%	1.42%	1.23%	-0.06%	1.31%	0.13%	1.16%	1.74%	0.45%	-0.03%	12.19%	2017
1.69%	-1.42%	-1.03%	0.62%	0.43%	-0.91%	1.30%	0.13%	-0.33%	-4.37%	-0.09%	-3.89%	-7.77%	2018
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%		8.02%	2024

Source: Kestrel Wealth Management

Commentaires du gestionnaire de portefeuilles

Les actions ont bien rebondi en novembre. Cette évolution est principalement due aux élections américaines. De plus, la Réserve fédérale américaine a encore réduit son taux d'intérêt de référence de 25 points de base, à 4,75% pour la limite supérieure. Globalement, les prix des actions sont montés de 3,6% au cours du mois, avec une hausse de 5,7% aux États-Unis. Les prix des titres européens ont pris 1,0%. Les actions des marchés émergents ont perdu 3,7%, principalement dû à l'appréciation du dollar américain. Le billet vert a été soutenu par l'élection de M. Donald Trump - qui deviendra le 47e président le 20 janvier 2025 - et a gagné 1,7% en moyenne par rapport aux principales devises. Les Républicains ayant remporté le contrôle des trois institutions (la Maison Blanche, le Sénat et la Chambre des représentants), il sera plus facile pour le Président Trump de faire passer ses décisions en lois que lors de son premier mandat. D'après nos lectures, il augmenterait les droits de douane sur les produits importés et renverrait les immigrés clandestins. Ces deux mesures pourraient alimenter l'inflation. Toutefois, il est également très probable que les menaces de tarifs douaniers plus élevés feront partie d'un processus de négociation de grande ampleur avec le reste du monde pour « rendre sa grandeur à l'Amérique » et ne seront pas appliqués aveuglément. M. Trump devrait également réduire les impôts des entreprises et des particuliers, ce qui serait positif pour l'économie américaine. En tant qu'homme d'affaires, l'environnement général sous une administration Trump devrait être favorable aux entreprises américaines.

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	23.72%	0.00%	23.72%	9.49%	1.97%
Janus Henderson Hrnz Global Tech. Leaders Fund A2	30.01%	4.99%	36.50%	4.99%	1.44%
Polar Capital Global Technology Fd R CHF Hdg Inc.	24.47%	0.00%	24.47%	6.51%	1.38%
Schroder GAIA Sirios US Equity A CHF Hedged Acc	15.40%	0.00%	15.40%	5.50%	0.57%
Schroder ISF EURO Equity A CHF Hedged Acc	7.79%	0.00%	7.79%	5.56%	0.43%

Pires contributeurs

Titre	Performance s/ prix	Performance s/ monnaies	Performance	Pondération	Contribution
Invesco Funds - Invesco Euro Eq. Fund A CHF H Acc	-2.45%	0.00%	-2.45%	5.24%	-0.14%
Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond Class L	-1.80%	0.00%	-1.80%	6.98%	-0.14%
FTGF WA Macro Opps Bond Fund PR CHFH Acc	-3.80%	0.00%	-3.80%	0.00%	-0.09%
Pictet (CH) - Swiss Mid Small Cap-P dy CHF	-3.22%	0.00%	-3.22%	2.09%	-0.07%
Mirae Asset Asia Great Consumer Equity Fund A CHF	-0.92%	0.00%	-0.92%	2.83%	-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.