

Performance cumulée (%)*

Performances historiques*

Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Jun	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	
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
1.73%	1.17%	-4.84%	4.19%									2.05%	2026

Source: Kestrel Wealth Management

Commentaires du gestionnaire de portefeuilles

Les marchés actions ont fortement rebondi en avril, à la suite d'un fragile cessez-le-feu entre les USA et l'Iran qui a fait repasser, momentanément, le prix du pétrole sous la barre de USD 100.-/bbl. Comme mentionné dans nos précédentes publications, le prix du pétrole est pour l'instant le seul élément qui compte, car il déterminera l'évolution de l'inflation et, par conséquent, celle de l'économie. Au moment où nous écrivons ces lignes, le prix du Brent est de USD 109.-/bbl. Il a de nouveau augmenté la semaine dernière, grimpant jusqu'à USD 126.-/bbl en cours de séance, le détroit d'Ormuz restant fermé. Cela continue d'alimenter les craintes des investisseurs sur le risque de stagflation. Les pourparlers de paix entre les deux nations n'ont pas abouti jusqu'à présent et la rhétorique belliqueuse reste très hostile.

En avril, les actions mondiales ont progressé de 10,2%. Les risques d'une hausse de l'inflation et son impact négatif sur la croissance économique ont conduit toutes les principales banques centrales à adopter un ton moins accommodant. Ainsi, les prévisions des analystes s'orientent progressivement vers d'éventuelles hausses des taux directeurs à venir, alors qu'elles tablaient sur des réductions il y a quelques mois à peine. Cela a empêché les taux d'intérêt de baisser significativement malgré le cessez-le-feu. Ainsi, les cours des obligations mondiales n'ont gagné que 1,3% en avril.

Nous ne sommes pas des experts en géopolitique, mais d'après ce que nous avons lu, nous ne prévoyons pas de retour à la normale dans un avenir proche. Par conséquent, nous pensons que la volatilité restera élevée, car plus le détroit restera fermé longtemps, plus les risques économiques s'accroîtront.

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

Titre	Performance s/ prix	Performance s/ monnaies	Performance	Pondération	Contribution
Mirae Asset Asia Great Consumer Equity Fund A CHF	15.29%	0.00%	15.29%	3.24%	0.44%
Invesco Funds - Invesco Euro Eq. Fund A CHF H Acc	4.23%	0.00%	4.23%	9.27%	0.38%
UBS (Lux) Key Selection SICAV - Asian Equities USD	18.56%	-1.39%	16.91%	2.38%	0.35%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund HB	12.21%	0.00%	12.21%	2.76%	0.31%
Alliance Bernstein SICAV I Select US Eq. A CHF H	2.65%	0.00%	2.65%	10.09%	0.27%

Pires contributeurs

Titre	Performance s/ prix	Performance s/ monnaies	Performance	Pondération	Contribution
PIMCO Funds GIS Global Inv Grade Crdt E Acc CHF	-1.75%	0.00%	-1.75%	6.37%	-0.12%
Muznich Enhancedyield Short-Term Fd Hedged CHF	-0.75%	0.00%	-0.75%	7.83%	-0.06%
Apple Inc. 0.75% 25.02.2030	-1.20%	0.00%	-1.20%	2.54%	-0.03%
Thermo Fisher Scientific Inc. 1.4175% 07.03.2033	-1.19%	0.00%	-1.19%	2.56%	-0.03%
Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond Class L	-0.38%	0.00%	-0.38%	6.66%	-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.