

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%			5.89%	2024

Source: Kestrel Wealth Management

Commentaires du gestionnaire de portefeuilles

Le mois d'octobre a été plus difficile pour les investisseurs, de nombreuses classes d'actifs affichant des performances négatives, à l'exception de l'or. Les incertitudes concernant le rythme des futures réductions des taux directeurs par la Réserve fédérale américaine (Fed) et la remontée de Donald Trump dans les sondages, annonçant une course très serrée à la présidence des USA, ont alimenté la nervosité des investisseurs. Les actions mondiales ont reculé de 2,3% au cours du mois. Les obligations ont également perdu du terrain en octobre. Au niveau mondial, les prix des obligations ont baissé de 3,4% en raison de la hausse des taux d'intérêt. Par exemple, le rendement de l'emprunt d'État américain à 10 ans a gagné 50 points de base pour atteindre 4,28%. L'inflation et les chiffres économiques meilleurs que prévu ont suscité des inquiétudes quant au rythme de la politique monétaire de la Fed devenant plus accommodante. Finalement, le prix de l'or a été bien orienté (+4,1% ce mois-ci).

Au moment où nous écrivons ces lignes, les citoyens américains sont sur le point de choisir entre M. Trump et Mme Harris comme prochain président/e, créant de la volatilité sur les marchés financiers. Cependant, comme mentionné par le passé, nous doutons qu'il/elle puisse changer les fondamentaux sous-jacents de l'économie pour les investisseurs à long terme, toutes choses étant égales par ailleurs. Nous pensons que les politiques étrangères des États-Unis, telles que les relations avec la Chine et avec l'Ukraine, vont vraisemblablement être plus affectées que le « corporate America ».

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	17.47%	0.00%	17.47%	9.19%	1.45%
Janus Henderson Hrnz Global Tech. Leaders Fund A2	25.98%	3.11%	29.90%	4.84%	1.18%
Polar Capital Global Technology Fd R CHF Hdg Inc.	18.42%	0.00%	18.42%	6.32%	1.04%
Schroder GAIA Sirios US Equity A CHF Hedged Acc	12.75%	0.00%	12.75%	5.48%	0.43%
Mirabaud Equities Global Emerging Markets I USD	16.73%	3.11%	20.36%	2.18%	0.35%

Pires contributeurs

Titre	Performance s/ prix	Performance s/ monnaies	Performance	Pondération	Contribution
Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond Class L	-2.36%	0.00%	-2.36%	7.08%	-0.18%
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	-2.42%	0.00%	-2.42%	2.15%	-0.06%
Invesco Funds - Invesco Euro Eq. Fund A CHF H Acc	-0.53%	0.00%	-0.53%	5.45%	-0.03%
PIMCO Funds GIS Global Inv Grade Crdt E Acc CHF	-0.29%	0.00%	-0.29%	6.86%	-0.02%

* 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.