Kestrel Wealth Management

Rapport mensuel
31 octobre 2026

Stratégie: **Equilibré CHF**

Performance cumulée (%)*



Performances historiques*

Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	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%	3.01%	1.24%	-1.25%	0.88%	-1.10%	-1.02%			3.78%	**2026**

Source: Kestrel Wealth Management

Commentaires du gestionnaire de portefeuilles

La faiblesse sur les marchés actions a continué en octobre. Leurs cours ont globalement terminé le mois dans le rouge en raison des craintes de surinvestissements dans l'intelligence artificielle (IA) et de la hausse du prix du pétrole. Ce dernier a grimpé à USD 118.-/bbl pour le Brent, suite aux attaques des Houthis en Arabie saoudite et aux tensions dans la région du détroit d'Ormuz. Pour les obligations cependant, leurs cours ont progressé - la Réserve fédérale (Fed) ayant maintenu son taux directeur inchangé (4% pour la borne haute). À l'échelle mondiale, les actions ont perdu 1,6%, alors que les obligations ont gagné 1,4%, démontrant ainsi les bienfaits de la diversification.

Les rendements obligataires ont baissé sur le mois (-36 points de base pour le 10 ans américain, par exemple), soutenant ainsi les cours des obligations. Cela dit, l'inflation restant élevée à 3,7%, il est attendu que les politiques monétaires restrictives actuelles prévalent à court terme, surtout si l'environnement économique reste suffisamment solide pour digérer des taux plus élevés. Du côté des actions, le regain d'inquiétudes concernant les rendements futurs des investissements colossaux en IA faits par les entreprises a incité les investisseurs à prendre des bénéfices. D'après nos lectures, la « demande en IA » reste toutefois bien supérieure à l'offre. Néanmoins, des résultats décevants d'acteurs-clés, tels qu'Alphabet Inc., ont déclenché une vague de ventes sur les marchés où ces sociétés sont cotées, comme le NASDAQ (-5,3%) et la Corée du Sud (-16,2%). Peu exposée à l'IA, l'Europe s'est démarquée, en hausse de 2%.

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

Meilleurs contributeurs

Titre	Performance s/ prix	Performance s/ monnaies	Performance	Pondération	Contribution
Invesco Funds - Invesco Euro Eq. Fund A CHF H Acc	10.81%	0.00%	10.81%	9.69%	0.98%
Alliance Bernstein SICAV I Select US Eq. A CHF H	5.45%	0.00%	5.45%	10.19%	0.55%
UBS (Lux) Key Selection SICAV - Asian Equities USD	17.77%	3.88%	22.34%	2.45%	0.46%
Pictet - Security HP CHF	21.70%	0.00%	21.70%	2.30%	0.42%
Pictet (CH) - Swiss Mid Small Cap-P dy CHF	20.31%	0.00%	20.31%	2.42%	0.42%

Pires contributeurs

Titre	Performance s/ prix	Performance s/ monnaies	Performance	Pondération	Contribution
PIMCO Funds GIS Global Inv Grade Crdt E Acc CHF	-4.46%	0.00%	-4.46%	6.09%	-0.30%
Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond Class L	-3.16%	0.00%	-3.16%	6.37%	-0.22%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fd Hedged CHF	-1.96%	0.00%	-1.96%	7.61%	-0.16%
Pictet - Water HP CHF	-2.89%	0.00%	-2.89%	2.23%	-0.07%
Mirae Asset Asia Great Consumer Equity Fund A CHF	-2.01%	0.00%	-2.01%	2.70%	-0.06%

* 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.