

Stratégie: Equilibré CHF



Performances historiques*

Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Ann	ée
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%	•		3.69%	2025

Source: Kestrel Wealth Management

Commentaires du gestionnaire de portefeuilles

En octobre, les investisseurs ont continué à prendre des risques, soutenant ainsi les marchés actions. L'optimisme persistant concernant les dépenses en intelligence artificielle est resté un moteur essentiel de la hausse des cours, malgré un contexte économique morose. La fermeture des services publics aux USA n'a pas entravé la dynamique positive des marchés boursiers. Les actions mondiales ont progressé de 2,2%. Alors que les actions chinoises sont restées stables, les actions européennes et américaines ont augmenté respectivement de 2,5% et 2,3% sur le mois. Parmi les éléments marquants d'octobre, la Banque centrale européenne a gardé ses taux directeurs inchangés, mais la Réserve fédérale (Fed) a réduit les siens de 25 points de base, à 4% pour la borne haute, dû aux inquiétudes sur un ralentissement économique américain et malgré un taux d'inflation augmentant à 3%, restant obstinément supérieur à l'objectif de 2% fixé par la Fed. Cela a créé des incertitudes quant à sa prochaine décision en matière de taux d'intérêt. Ces craintes ont été confirmées par la décision partagée des membres du conseil d'administration de la Fed sur cette baisse de taux. Séparément, et suite à la rencontre entre les présidents Donald Trump et Xi Jinping, un accord d'un an a été conclu sur les tarifs douaniers des produits chinois importés aux USA (réduits de 57% à 47%), l'approvisionnement en terres rares par la Chine et les achats de produits agricoles américains par l'Empire du milieu. Malheureusement, cette rencontre n'a pas permis de résoudre les problèmes à long terme entre les deux superpuissances (Taiwan, dominance commerciale et technologique, etc...).

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

Titre	Performance s/ prix	Performance s/ monnaies	Performance	Pondération	Contribution
Alliance Bernstein SICAV I Select US Eq. A CHF H	12.73%	0.00%	12,73%	10.06%	1,18%
Invesco Funds - Invesco Euro Eg. Fund A CHF H Acc	14,46%	0.00%	14.46%	8.80%	0.84%
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	6,90%	0.00%	6,90%	4,48%	0.55%
MFS Meridian Funds Emerging Markets Eq. Fd 1F1	21.46%	-1.71%	19,38%	2.38%	0,40%
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 Hrzn Global Tech. Leaders Fund A2	0.20%	-9,43%	-9,25%	0.00%	-0.50%
Pictet - Water HP CHF	-4.41%	0.00%	-4.41%	2.44%	-0.12%
Mirabaud Equities Global Emerging Markets I USD	6.46%	-9,43%	-3.58%	0,00%	-0.10%
Swiss Re AG 0.75% 21.01.2027	-0.27%	0.00%	-0.27%	2,24%	-0.01%

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 consequent, 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