Kestrel Wealth Management

Rapport mensuel
30 septembre 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%				4.85%	**2026**

Source: Kestrel Wealth Management

Commentaires du gestionnaire de portefeuilles

La plupart des classes d'actifs ont affiché des rendements négatifs en septembre, à l'exception du pétrole. Les craintes liées au resserrement des politiques monétaires ont pris le pas sur un environnement économique favorable. Compte tenu de la situation actuelle dans le détroit d'Ormuz, le prix du pétrole a continué de grimper (+14% à USD 104.-/bbl pour le Brent). Cette hausse a également été exacerbée par l'attaque des Houthis contre Riyad et le détroit de Bab el-Mandeb. Cette situation a alimenté l'inflation et conforté les banques centrales à adopter des politiques plus restrictives. La Réserve fédérale américaine, par exemple, a relevé son taux directeur de 25 points de base, à 4 % pour la borne haute, en ligne avec les attentes, et pourrait procéder à une ou deux nouvelles hausses de taux. Cela a entraîné une montée des rendements obligataires, pesant sur les cours. À l'échelle mondiale, les cours des obligations ont perdu 2,4%. Avec la hausse des taux, le prix de l'or a lui aussi reculé à USD 4'157.-/once (-6.3%), tandis que le dollar américain s'est apprécié face à d'autres devises, telles que l'euro et la livre sterling. Pour les actions, les investisseurs furent tiraillés entre les impacts négatifs futurs des hausses des taux et des économies toujours porteuses pour la croissance des bénéfices des entreprises. Ainsi, les prix des actions ont globalement évolué dans une fourchette relativement étroite et ont clôturé le mois en baisse de 1,1%. Les actions américaines et celles des marchés émergents sont restées stables (respectivement -0,4% et -0,7%), tandis que les actions européennes ont connu un mois un peu plus difficile (-2,4%).

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	14.13%	0.00%	14.13%	9.88%	1.28%
UBS (Lux) Key Selection SICAV - Asian Equities USD	31.74%	5.24%	38.65%	2.75%	0.80%
Alliance Bernstein SICAV I Select US Eq. A CHF H	6.79%	0.00%	6.79%	10.21%	0.68%
Pictet - Security HP CHF	30.08%	0.00%	30.08%	2.43%	0.59%
MFS Meridian Funds Emerging Markets Eq. Fd 1F1	18.22%	5.24%	24.42%	2.80%	0.58%

Pires contributeurs

Titre	Performance s/ prix	Performance s/ monnaies	Performance	Pondération	Contribution
PIMCO Funds GIS Global Inv Grade Crdt E Acc CHF	-5.92%	0.00%	-5.92%	5.94%	-0.39%
Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond Class L	-2.20%	0.00%	-2.20%	6.36%	-0.15%
Pictet - Water HP CHF	-6.26%	0.00%	-6.26%	2.13%	-0.15%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fd Hedged CHF	-1.79%	0.00%	-1.79%	7.54%	-0.14%
Schroder GAIA Sirios US Equity A CHF Hedged Acc	-1.68%	0.00%	-1.68%	5.24%	-0.09%

* 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.