

Performance cumulée (%)*

Performances historiques*

Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	
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%											1.34%	2025

Source: Kestrel Wealth Management

Commentaires du gestionnaire de portefeuilles

Février a été marqué par un changement d'attitude des investisseurs, délaissant les actifs risqués au cours de la seconde moitié du mois en raison de la résurgence des inquiétudes concernant les droits de douane. En outre, une confiance des consommateurs américains plus faible que prévue et un sentiment général de détérioration de l'économie ont pesé sur les actions en général et sur les valeurs technologiques en particulier. Bien qu'ayant peu d'impact sur l'économie, les divergences croissantes entre alliés concernant la situation en Ukraine, culminant - jusqu'à présent - avec l'affrontement sans précédent devant les caméras entre les présidents Trump et Zelenskyy, n'ont pas réconforté les investisseurs. Les actions mondiales ont terminé le mois en affichant un rendement négatif de 0,6% dû aux actions américaines (-1,3% pour l'indice S&P 500). Ailleurs dans le monde, les actions se sont mieux comportées (+3,4% en Europe et +0,5% sur les marchés émergents). Comme dit depuis l'élection du président Trump, des périodes de volatilité intense se produiront, même si les tendances économiques devraient rester favorables, toutes choses étant égales par ailleurs. De plus, en tant qu'homme d'affaires, mettre en péril « corporate America » ne sera pas une stratégie gagnante pour M. Trump. Les craintes concernant l'économie américaine ont pesé sur les intérêts obligataires et ont de facto soutenu les prix de ces actifs. Globalement, le marché obligataire a progressé de 1,4%. Bien que l'inflation soit encore trop élevée (3% aux USA), impliquant un ralentissement du rythme de l'assouplissement monétaire, la récente faiblesse des marchés actions est une nouvelle preuve que les obligations de qualité sont essentielles pour des portefeuilles résistants et diversifiés.

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

Titre	Performance s/ prix	Performance s/ monnaies	Performance	Pondération	Contribution
Schroder ISF EURO Equity A CHF Hedged Acc	9.85%	0.00%	9.85%	6.18%	0.56%
Invesco Funds - Invesco Euro Eq. Fund A CHF H Acc	9.93%	0.00%	9.93%	5.76%	0.53%
Alliance Bernstein SICAV I Select US Eq. A CHF H	2.82%	0.00%	2.82%	9.39%	0.26%
Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond Class L	1.96%	0.00%	1.96%	6.94%	0.14%
Pictet (CH) - Swiss Mid Small Cap-P dy CHF	5.93%	0.00%	5.93%	2.16%	0.12%

Pires contributeurs

Titre	Performance s/ prix	Performance s/ monnaies	Performance	Pondération	Contribution
Polar Capital Global Technology Fd R CHF Hdg Inc.	-3.28%	0.00%	-3.28%	6.32%	-0.22%
Janus Henderson Hrzn Global Tech. Leaders Fund A2	-2.84%	-0.65%	-3.48%	5.04%	-0.18%
Mirae Asset Asia Great Consumer Equity Fund A CHF	-6.27%	0.00%	-6.27%	2.69%	-0.18%
National Australia Bank Ltd 0.565% 03.02.2031	-1.35%	0.00%	-1.35%	2.24%	-0.03%
Apple Inc. 0.75% 25.02.2030	-1.25%	0.00%	-1.25%	2.28%	-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.