

Hedge Funds

Le présent document contient des informations sur les caractéristiques des Hedge Funds. Il présente les avantages et les risques potentiels liés à cette catégorie de produits. Ces bases peuvent vous aider à prendre vos décisions de placement. Pour tout complément d'information et en cas de questions, veuillez contacter votre conseiller.

Généralités

Les **Hedge Funds** sont des fonds de placement gérés activement qui, par rapport aux fonds publics, sont soumis à des exigences réglementaires nettement moins strictes. Par conséquent, les catégories de placements, instruments de placement et méthodes de négoce peuvent être choisis librement. Il est ainsi possible d'utiliser des produits dérivés à des fins d'investissement ou de couverture, d'effectuer des ventes à découvert ou de provoquer des effets de levier significatifs.

Les Hedge Funds requièrent souvent des montants minimaux élevés et n'offrent que des possibilités de souscription et de rachat limitées, assorties de longs délais de résiliation.

Les modèles de frais des Hedge Funds comprennent habituellement, outre des frais de gestion fixes, une composante dépendant de la performance.

Stratégies de Hedge Funds

Directional (long, short): pour le gestionnaire du fonds, les actions sous-évaluées sont achetées (positions longues) et les actions surévaluées sont vendues à découvert (positions courtes). L'objectif est de fermer les positions à un moment donné en réalisant un gain.

Stratégies d'arbitrage: les différences de prix appliquées pour des placements identiques ou similaires sont recherchées sur divers marchés. Le gestionnaire du fonds essaie d'exploiter ces différences au bénéfice du Hedge Fund.

Event-Driven: l'objectif ici est de tirer profit de certains événements à venir, tels que des changements dans les entreprises (fusions, rachats, restructurations, assainissements, etc.).

Global Macro: ces stratégies visent à identifier de façon précoce les évolutions macroéconomiques, telles que les fluctuations des taux d'intérêt ou de change, afin d'en tirer profit.

Managed Futures: dans cette catégorie, les Futures et les produits dérivés sont négociés sur instruments financiers, monnaies et matières premières.

Avantages

Diversification: les Hedge Funds dépendent moins des évolutions générales du marché que les placements classiques. L'ajout de Hedge Funds à un portefeuille permet des effets de diversification, qui peuvent être renforcés par des fonds de fonds issus de Hedge Funds. Ces fonds investissent dans différents Hedge Funds et répartissent le risque entre plusieurs gestionnaires de Hedge Funds, qui recourent à leur tour à divers styles de placement, marchés et instruments.

Accès aux marchés et aux stratégies alternatives: les Hedge Funds peuvent couvrir des catégories de placements, des marchés et des stratégies qui, sinon, sont difficilement accessibles aux investisseurs privés.

Risques

Risque de perte: dans le cadre de leur stratégie de placement, les Hedge Funds peuvent recourir notamment à des produits dérivés, à des ventes à découvert et à des placements financés par crédit. Ces instruments augmentent le risque de manière considérable et peuvent entraîner une perte totale du capital investi.

Risque de marché: la valeur d'un Hedge Fund peut baisser. Les prix des placements sous-jacents peuvent connaître des fluctuations de valeur, que le recours à des produits dérivés et à des ventes à découvert peut accroître considérablement. Dans ce cas, le Hedge Fund peut être confronté à des exigences de sécurité plus élevées de la part des contreparties. Le gestionnaire de fonds doit alors liquider les positions à un moment défavorable, ce qui génère des pertes.



Faible réglementation: il n'existe pas de protection de l'investisseur au sens des fonds de placement classiques. Les Hedge Funds et leurs gestionnaires sont en général soumis à une réglementation peu importante.

Manque de transparence: les exigences posées aux Hedge Funds en matière de devoir de publication ne sont pas strictes. Faute d'avoir identifié les changements de stratégie ou de gestionnaire de portefeuille – ou s'il y a réagi de façon insuffisante voire trop tardive –, l'investisseur n'est souvent pas en mesure d'estimer les caractéristiques pertinentes du fonds. De tels changements entraînent une nette hausse du risque.

Restrictions du négoce: les Hedge Funds disposent d'une liquidité limitée. En général, les restitutions ont lieu uniquement une fois par mois, par trimestre ou par an. Les investisseurs ne peuvent habituellement investir dans un Hedge Fund qu'à des moments précis. Les restitutions sont la plupart du temps soumises à de longs délais de résiliation, et les délais de blocage (Lock-up-Periods) sont eux aussi généralement importants. Le délai de blocage désigne la période durant laquelle l'investisseur doit laisser son capital dans le fonds.

Dépendance vis-à-vis de la gestion du fonds: les Hedge Funds ont le droit d'appliquer des stratégies agressives. L'évolution de la valeur du fonds dépend donc grandement des compétences et de l'expérience de la gestion du fonds.

Risque de crédit: les Hedge Funds utilisent souvent des instruments à fort effet de levier et peuvent également intégrer des crédits. Une évolution défavorable de la valeur des positions peut entraîner des problèmes de liquidité pour le Hedge Fund, ce qui risque de générer une perte partielle voire totale.

Risque de change: si le Hedge Fund ou les placements concernés du Hedge Fund sont libellés dans une autre monnaie que celle de l'investisseur, la valeur du placement pour ce dernier risque de baisser en raison des fluctuations monétaires. Les gains sur cours d'un placement libellé dans une devise peuvent se transformer en une perte totale pour l'investisseur à la suite de variations des taux de change, qui peuvent s'avérer très importantes.

Mentions légales

Le présent document revêt un caractère strictement informatif et d'utilisation par le destinataire. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers ou d'utilisation de prestations bancaires et ne dispense pas le destinataire de sa propre évaluation. Il ne s'adresse pas aux personnes auxquelles la législation interdit l'accès aux données qu'il contient en raison de leur nationalité ou de leur domicile. La Basler Kantonalbank ne répond ni de l'exactitude ni de l'exhaustivité des assertions effectuées dans le présent document. Avant toute acquisition d'instruments financiers, nous recommandons de consulter la documentation produits spécifique, le cas échéant disponible, ainsi que la brochure d'informations de l'Association Suisse des Banquiers. Le présent document ne peut être reproduit sans le consentement explicite de la Basler Kantonalbank.