

Autres placements alternatifs

Il existe différents types de placements alternatifs. La présente fiche d'information contient des explications sur les hedge funds, les matières premières (exception faite des métaux précieux) et le private equity.

Avantages

- Diversification
- Potentiel de rendement supplémentaire

Risques

- Risque de marché: risque de variation des taux et risque de fluctuation des prix du marché
- Risque de crédit: risque de contrepartie et risque propre à l'entreprise
- Risque de liquidité: risque de cours défavorables en raison de l'illiquidité des marchés
- Risque de change: risque de fluctuation des cours des monnaies
- Risque-pays: risque lié au pays lui-même (politique, naturel, etc.)
- *Hedge fund*: réglementation peu poussée, transparence faible, pas de valorisation quotidienne

Fonctionnement

Hedge funds

À la différence des fonds de placement traditionnels, les *hedge funds* ne sont soumis en principe à aucune restriction concernant les véhicules de placement et la stratégie de placement. Sont considérées comme *hedge funds* toutes les formes de fonds de placement qui investissent en recourant à des stratégies de produits dérivés.

Caractéristiques principales des hedge funds

Gestion flexible	Les gérants de <i>hedge funds</i> ont une grande liberté dans le choix des catégories de placement, des marchés et des modalités de négoce. Il arrive que des ventes à découvert ou des prêts soient utilisés pour obtenir un effet de levier.
Montant à investir	Le montant d'investissement minimal est très élevé la plupart du temps et il faut compter avec des délais de souscription très longs.
Sortie	Le préavis de sortie doit être donné longtemps à l'avance, ce qui peut décourager l'investisseur. En principe, le capital ne peut être récupéré qu'à certaines dates précises. En outre, le <i>hedge fund</i> qui connaît des problèmes de liquidités peut suspendre le remboursement en tout ou en partie.

Stratégies des hedge funds

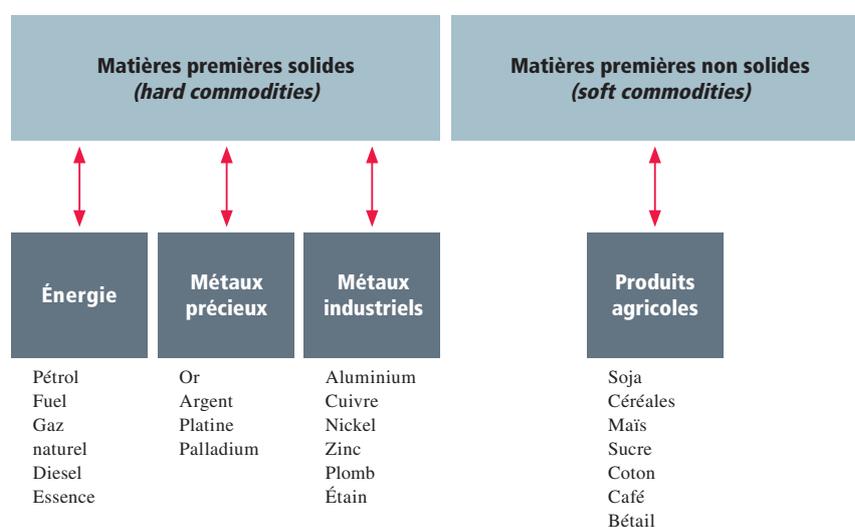
Relative value	Sur la base de stratégies d'arbitrage, les gérants des <i>hedge funds</i> tirent parti des écarts de prix ou de l'évolution des prix relatifs de placements identiques ou semblables sur différents marchés.
Event driven	Les gérants tentent de tirer profit d'événements majeurs dans la vie d'une entreprise (fusion, restructuration, etc.).
Tactical trading	<p>Global macro</p> <p>Ces <i>hedge funds</i> analysent l'évolution des tendances macroéconomiques pour anticiper les mouvements haussiers ou baissiers et en tirer avantage.</p> <p>Managed futures</p> <p>Ce sont des instruments dérivés (voir fiche d'information sur les instruments dérivés) qui ont comme sous-jacent des instruments financiers, des monnaies ou des matières premières.</p>
Directional	L'objectif de cette stratégie est de réaliser des bénéfices en prenant des positions longues ou courtes sur des actions sous-évaluées ou surévaluées dans certaines régions ou dans certains segments de marché.

Matières premières

Les matières premières sont des matières à l'état brut issues des secteurs minier et agricole. Parmi elles figurent les métaux précieux, les matières premières énergétiques, les métaux industriels et les produits agricoles.

Matières premières non solides Leur disponibilité, celle des produits agricoles, par exemple, dépend généralement des conditions climatiques ou des ressources en eau.

Matières premières solides Elles ne sont tributaires ni des saisons ni des conditions climatiques. Pour plus de détails concernant les formes de placement ou les caractéristiques des placements en matières premières, voir la fiche d'information sur les métaux précieux.



Private equity

Une jeune entreprise innovante, autrement dit une start-up, a des idées mais pas d'argent pour les réaliser. Le *private equity* est une prise de participation dans le capital d'une telle entreprise qui a besoin d'argent pour développer ses activités et partager plus tard les fruits de son succès commercial avec les investisseurs.

Ce type d'investissement permet d'obtenir des rendements supérieurs à la moyenne, alors que le capital n'est exposé à aucune fluctuation à court terme, l'entreprise n'étant pas cotée en bourse. Il peut néanmoins déboucher sur des pertes importantes de capital, surtout si l'entreprise ne rencontre pas le succès escompté. Par conséquent, une diversification s'impose dans ce domaine également.

Qui souhaite franchir le pas a besoin non seulement de beaucoup de capital, mais aussi de suffisamment de connaissances et d'expérience pour juger du potentiel de l'entreprise. C'est la raison qui amène de nombreux investisseurs à laisser les spécialistes faire leur choix et à se replier sur un fonds de *private equity*. Pour plus de détails, voir la fiche d'information sur les fonds de placement.

La présente publication est une publicité. Elle n'a été établie qu'à titre informatif et à l'intention du destinataire. L'analyse ne représente ni une incitation ni une recommandation à acheter ou à vendre des placements ou à conclure d'autres transactions. La BCBE attire l'attention sur le fait que tout investissement présente des risques. La BCBE décline toute responsabilité en cas de pertes et ne saurait répondre d'un quelconque dommage découlant de l'utilisation des présentes informations. Vous trouverez dans la brochure « Risques inhérents au commerce d'instruments financiers » de plus amples informations sur les services financiers usuels ainsi que sur les caractéristiques et les risques des instruments financiers. Vous obtiendrez cette brochure gratuitement sur tous les sites de la BCBE. Vous pouvez aussi la télécharger sur la page bcbe.ch/informations-juridiques. Votre coach financier à la BCBE se fera un plaisir de répondre à vos éventuelles questions.