

# Forum Finance prolonge sa stratégie de couverture

🕒 31 août 2020 - 10:00

👤 Nigel Turner, Forum Finance

1 minutes de lecture

## La nécessité d'une stratégie de couverture s'impose dans les conditions de marché actuelles.

Chez Forum Finance, nous sommes convaincus que les conditions de marché actuelles requièrent une extension des mesures de protection que nous avons prises au préalable à l'intérieur de nos portefeuilles. L'objectif principal de ces mesures est de se prémunir contre une possible inversion de la tendance positive prévalent actuellement dans les marchés des actions; un objectif additionnel est de pouvoir maintenir la structure optimale des portefeuilles tout en réduisant leurs niveaux de risque.

Les politiques monétaires et fiscales se sont traduites par des valorisations des actions qui sont désormais très élevées d'un point de vue historique, dans un environnement économique qui demeure très incertain et difficile à anticiper. La profondeur du marché américain est également en train de se contracter, avec une progression des indices qui résulte de plus en plus de la hausse disproportionnée des géants de la bourse américaine. Récemment, nous avons également observé une augmentation de la volatilité alors que les indices continuent de monter, un comportement qui est plutôt inhabituel et qui représente peut-être un signal d'alarme.

Ces différents éléments expliquent pourquoi nous avons prolongé notre stratégie de couverture préexistante à l'intérieur des portefeuilles jusqu'en janvier 2021, en vue de limiter l'impact d'une correction éventuelle des marchés actions d'ici là. Ceci a été réalisé par l'achat d'une option de vente (Put) Janvier S&P 500 et la vente simultanée d'un Put S&P 500, ayant la même échéance, mais avec un prix d'exercice (Strike) inférieur à celui de la position longue (une stratégie connue sous le nom de «Put spread»). La vente de ce Put avec un prix d'exercice plus bas permet de financer une bonne partie de l'achat du Put et ainsi de réduire le coût de cette protection; en contrepartie, cela limite bien évidemment le degré de protection jusqu'au niveau du Strike inférieur. Les achats et ventes simultanés permettent également de neutraliser l'impact de la volatilité sur les prix de ces différentes options.

Nous considérons cette approche comme très opportune car elle nous permet de maintenir l'entièreté de nos expositions en actions bien que les marchés financiers nous paraissent être quelque peu détachés de la réalité économique. Elle rassure aussi nos clients qui savent que leurs portefeuilles bénéficient d'une protection contre une partie du risque en cas d'une nouvelle baisse des marchés. Nous sommes satisfaits de notre stratégie de couverture au cours de cette année; elle nous a permis de réduire une partie de la baisse des portefeuilles observée en mars, et ensuite de participer au rebond des marchés. Après avoir initialement protégé les portefeuilles en achetant un Put au début du mois de mars, nous avons par la suite ajusté notre couverture en investissant dans cette stratégie de Put spread. Nous ne mettons en place des protections que pendant des périodes que nous considérons comme très inhabituelles et la période actuelle en fait clairement partie!

## Forum Finance complète son offre avec des solutions de prévoyance

🕒 25 Feb 2020 - 09:46

👤 Communiqué, Forum Finance Group

1 minutes de lecture

## «Une solution de prévoyance doit être performante et adaptée», a précisé Hippolyte de Weck, Associé gérant responsable des solutions de prévoyance.

Alors que l'évolution démographique et la baisse prolongée des rendements posent avec acuité la question du financement des retraites, la société de gestion genevoise Forum Finance élargit sa palette de prestations pour proposer désormais des solutions de prévoyance personnalisées et performantes. Destinée en premier lieu aux entrepreneurs et aux cadres, cette nouvelle offre de services permet d'optimiser la prévoyance à travers des solutions personnalisées fiscalement efficaces.

### LA PRÉVOYANCE: UN ÉLÉMENT ESSENTIEL DE TOUTE GESTION PATRIMONIALE

En raison de l'allongement de la durée de vie et de la problématique du financement de notre système de retraites, le choix d'un modèle de prévoyance adapté revêt une importance majeure et doit faire partie intégrante de toute planification patrimoniale globale. La prévoyance vieillesse doit non seulement être adaptée à la situation personnelle de chacun, mais, compte tenu du faible niveau des rendements et de la baisse continue du taux de conversion, il est également essentiel de s'inquiéter des résultats obtenus dans la gestion des avoirs de prévoyance. C'est dans cette optique que Forum Finance a décidé d'élargir sa gamme de services en offrant son expertise de gestion de fortune pour proposer des solutions de prévoyance plus performantes.

### DES AVANTAGES CLAIRS

La nouvelle offre proposée par Forum Finance présente plusieurs avantages:

- **Vision globale du patrimoine.** En considérant tous les éléments du patrimoine, Forum Finance dispose d'une vue à 360 degrés et peut proposer un accompagnement personnalisé.
- **Gestion plus efficace.** Un portefeuille de prévoyance combinant plusieurs classes d'actifs offre un meilleur potentiel de performance, résultant ainsi en un capital retraite nettement plus élevé.
- **Totale indépendance dans le choix des placements.** A l'abri des conflits d'intérêt, Forum Finance choisit librement les meilleurs fonds de placement pour répondre au mieux aux objectifs fixés.
- **Grande flexibilité de la stratégie de placement.** Forum Finance propose plusieurs profils de risque et une stratégie de placement dynamique ajustée en fonction des conditions de marché.
- **Portefeuille sur mesure.** A partir d'un avoir de libre-passage supérieur à CHF 750'000.-, les investisseurs peuvent bénéficier d'une gestion totalement individualisée, semblable à un portefeuille de gestion privée classique.

### UNE OFFRE GLOBALE

Afin de proposer une solution véritablement intégrée, Forum Finance travaille en partenariat avec un conseiller indépendant et une plateforme de prévoyance. Les clients de Forum Finance peuvent ainsi bénéficier d'un diagnostic sur mesure et d'outils de simulation spécifiques permettant, grâce à une architecture ouverte et modulaire, de choisir les produits les plus adaptés à leurs objectifs individuels et à leur situation personnelle.

«Une connaissance parfaite des arcanes techniques de l'assurance, de la fiscalité et de la prévoyance est naturellement indispensable. Mais, en fin de compte, c'est la vision complète de la situation patrimoniale du client et la personnalisation de la gestion qui vont faire la différence entre une retraite bien méritée et une retraite redoutée. C'est pourquoi une solution de prévoyance ne doit pas seulement être fiscalement efficace; elle doit aussi être performante et adaptée», a précisé Hippolyte de Weck, Associé gérant responsable des solutions de prévoyance.



**Nigel Turner**  
Chief Investment Officer

Avec plus de 37 ans d'expérience dans les marchés financiers, Nigel Turner est le Chief Investment Officer de Forum Finance. Il est responsable de la stratégie d'allocation et de la sélection des fonds de placement. Nigel a longtemps travaillé dans des salles de marché, puis dans une Multi-Family Office avant de rejoindre Forum Finance en 2008.



FORUM FINANCE GROUP

Fondée à Genève en 1994, Forum Finance est une société de gestion de fortune indépendante qui offre des services de gestion patrimoniale globale à une clientèle internationale constituée de familles fortunées et de family offices. Détendue à 100% par ses cinq associés (Hervé Chanut, Etienne Gounod, Egon Vorfeld, Hippolyte de Weck et Philippe Kern), Forum Finance compte 18 collaborateurs, qui gèrent et supervisent plus de CHF 1 milliard. Régulée et supervisée par la FINMA, Forum Finance détient une licence LPCC et SEC.