



VERSKANSINGSFONDSE: DIE MITES EN MISVERSTANDE RSG GELDSAKE

Cobus Potgieter van SouthernCross Capital, spreek algemene bekommernisse oor verskansingsfondse (hedge funds) aan, veral die persepsie van vyandigheid teenoor hierdie beleggingsvoertuie. Hier verduidelik hy misverstande en beklemtoon die voordele van hedge fund-beleggings op RSG Geldsake met Tinus de Jager.



**COBUS
POTGIETER**
SOUTHERNCROSS
CAPITAL



Is Verskansingsfondse werklik hoë-risiko beleggings?

Die voorstelling van hedge funds in populêre media skets dikwels 'n prentjie van hoë-risiko beleggings, gedryf deur roekelose "cowboys." Dit is dalk die grootste wanpersepsie wat die industrie moet regstel deur onderrig en interaksie.

Terwyl sommige hedge funds hoë-risiko strategieë gebruik, is dit belangrik om te verstaan dat retail hedge funds, soos gedefinieer binne die Suid-Afrikaanse regulatoriese raamwerk, oor die algemeen laer beleggingsrisiko dra in vergelyking met soortgelyke eenhede in aandele en vaste inkomste.

Geskikte bestuurders van hierdie retail hedge funds stel beleggers bloot aan minder risiko terwyl hulle poog om vergelykbare opbrengste te lewer.

Die werklikheid is dat die strategieë wat deur hedge funds gebruik word uiteenlopend is en nie almal dieselfde risikoprofiel het nie.

Is Hedge Funds / Verskansingsfondse te duur?

'n Ander algemene kritiek is dat hedge funds hoë bestuurs- en prestasiefooie hef, wat beleggers laat wonder oor die waarde van hierdie kostes in vergelyking met tradisionele gebalanseerde fondse met laer fooie.

Cobus beklemtoon dat, terwyl hy die argument teen oorvloedige fooie vir passiewe of lae-gehalte aktiewe bestuur ondersteun, dit belangrik is om te onderskei tussen **lae-fooie passiewe beleggings** en **hoë-gehalte, gespesialiseerde beleggingsprosesse**. Om die twee te vergelyk, is dikwels misleidend.

“

Beleggers moet fondse op 'n netto-van-fooie basis evalueer om te bepaal of die aktiewe bestuurder sy koste regverdig.



Cobus is 'n groot voorstander van prestasiefooie omdat dit die bestuurder se vergoeding met die belegger se uitkomst in lyn bring. Hierdie struktuur, wat laer bestuursfooie en hoër prestasiefooie insluit, maak dikwels die meeste sin vir beleggers.

Hoe Kan Ek Vertrou dat Hedge Funds Nie Ponzi-Skemas Is Nie?

Wanneer hedge funds genoem word, dink baie aan berugte figure soos Bernie Madoff en Herman Pretorius, wat bekommernisse oor operasionele risiko's bo en behalwe beleggingsrisiko veroorsaak. Histories het sommige swendelaars hul skemas as hedge funds misverteenwoordig, wat wantroue bevorder.

Die Suid-Afrikaanse regulatoriese raamwerk het egter hierdie risiko's effektief verminder.

In 'n retail hedge fund-struktuur is die kontant nie onder die beheer van die fondsbestuurder nie. 'n Onafhanklike administrateur toesig oor die fondse, en onafhanklike ouditeure is aanwesig om deursigtigheid te verseker. Geen fondse kan beweeg word sonder die goedkeuring van onafhanklike bewaarders en trustees nie. Hierdie raamwerk is ontwerp om beleggers te beskerm teen die misbruik van hul fondse.

In teenstelling met Madoff se bedrywighede, wat as "black boxes" gekenmerk is met ondoorgrondelike bestuur, het gerespekteerde retail hedge funds verskeie onafhanklike partye betrokke, wat aanspreeklikheid en sekuriteit verseker. Die gesofistikeerde Suid-Afrikaanse eenheidsvertroue-wetgewing bied robuuste beskerming vir eindbeleggers, wat dit 'n veilige omgewing maak vir hedge fund-beleggings.

Om hedge funds te verstaan, vereis dat ons verder kyk as sensasionele narratiewe en die potensiële voordele erken. Deur misverstande rakende risiko, koste en veiligheid aan te spreek, kan beleggers die strategiese waarde van hedge funds in hul portefeulles waardeer. Soos Cobus Potgieter illustreer, kan ingeligte beleggers die hedge fund-landskap met selfvertroue navigeer, terwyl hulle die voordele wat hierdie fondse bied, benut en beskerm word deur streng regulatoriese raamwerke.

