



BNY MELLON | **Invested**

La Carrera Por Los Activos

Las inversiones alternativas
avanzan significativamente

Índice

► **Prefacio**

► **Las ideas clave que los administradores de fondos y los inversores necesitan saber**

1

El apetito por activos es insaciable.
¿Qué está provocando el hambre?

2

Las clases de activos pugnan por cuotas.
¿Cuáles sirven de ejemplo?

3

Los fondos de cobertura devuelven el golpe.
¿Cómo van a recuperar terreno?

4

Los inversores están hablando fuerte.
¿Los administradores de fondos están escuchando?

5

Los administradores de activos están recurriendo a la tecnología... ¿Por qué?

► **Próximas atracciones**

Prefacio

En nuestra encuesta exclusiva de inversores institucionales y administradores de fondos, examinamos los factores impulsores de la revolución de activos alternativos.

El mundo político está en tumulto: Las negociaciones del Brexit se han estancado en Europa y están aumentando las tensiones en la península de Corea, entre otros eventos. La economía global parece estar resistiendo tales tormentas. Sin embargo, no todo es un camino de rosas para los inversores.

Los rendimientos siguen siendo bajos en los ingresos fijos básicos y las acciones están siendo relativamente silenciadas. Mientras tanto, las bajas tasas de interés y los programas de flexibilización cuantitativa continúan amortiguando los rendimientos de activos convencionales. Y esto ha provocado el aumento de los inversores institucionales hacia nuevas alternativas. Los activos alternativos bajo administración han alcanzado un récord de US\$7,7 billones en 2017.¹

Con esto en mente, el BNY Mellon en asociación con FT Remark, la sección de investigación del Financial Times, encuestó a los inversores institucionales acerca de sus alternativas de asignación de activos. También entrevistamos a los administradores de fondos para ver si las opiniones de las dos partes estaban alineadas. A continuación, mostramos el resultado de nuestra primera encuesta en el año de 2016, Split Decisions,² que reveló un hambre voraz por alternativas.

Nuestro nuevo informe muestra que este apetito solo ha crecido.

Los inversores están muy satisfechos con los resultados que sus exposiciones alternativas están generando, y la mayoría siente que el rendimiento ha cumplido o superado las expectativas.

Sin embargo, si bien los inversores son ampliamente positivos acerca de su experiencia con las asignaciones alternativas, están presionando a los administradores para que mejoren en una serie de áreas clave. Las tarifas siguen siendo un tema en proceso de negociación, y los inversores están abogando por una mayor transparencia y control. Afortunadamente, los administradores de fondos reconocen la necesidad de satisfacer estas demandas, mediante el uso de nuevas soluciones operativas y tecnología de vanguardia.

Esta nueva encuesta exclusiva revela cómo una mayor comprensión entre los inversores y los administradores de fondos, posibilitados por las nuevas tecnologías, llevará a la industria a un nuevo nivel y establecerá más activos alternativos como inversiones mayoritarias.



Cinco ideas clave en el panorama de activos alternativos

Nuestra encuesta revela cinco ideas clave que los inversores y administradores de fondos necesitan saber.



El apetito por activos es insaciable. ¿Qué está provocando el hambre?

Más de la mitad de los encuestados esperan que las asignaciones para las alternativas aumenten en los próximos 12 meses, a partir del 39% en nuestro estudio de 2016.



Las clases de activos pugnan por cuotas. ¿Cuáles sirven de ejemplo?

El capital privado tiene la mayor proporción de las asignaciones de activos alternativos de las instituciones y los niveles más altos de rendimiento extraordinario. Pero las nuevas promesas son los bienes inmuebles y la deuda privada, cuya cuota de asignación continúa creciendo.



Los fondos de cobertura devuelven el golpe. ¿Cómo van a recuperar terreno?

Después de un período de rentabilidad decepcionante, casi dos tercios de los inversores dicen que están más optimistas acerca de las perspectivas para la industria que hace un año. Los administradores están utilizando la tecnología para recuperar los inversores.



Los inversores están hablando fuerte. ¿Los administradores de fondos están escuchando?

Los inversores institucionales están cada vez más convencidos de hacer sus propias decisiones a través de co-inversiones, inversiones directas y el creciente uso de cuentas administradas. Alrededor del 98% de los administradores de fondos dice que las demandas de transparencia y tarifas más bajas los llevan a centrarse en cómo la infraestructura tecnológica puede ayudar a respaldar las eficiencias operacionales.



Los administradores de activos están recurriendo a la tecnología. ¿Por qué?

Desde macrodatos a análisis predictivos y a la utilización de imágenes por satélite, la tecnología está preparada para ser la principal fuerza motora detrás de la industria de activos alternativos en los años venideros.

“Este año la encuesta de BNY Mellon/FT muestra que el fuerte apetito de los inversores por alternativas continúa. Esta próxima ola de crecimiento trae consigo nuevos desafíos para nuestra industria en lo referente a aprovechar la nueva y potente tecnología y la ciencia de datos, compitiendo por nuevos tipos de talento, y dando a los inversores lo que quieren en términos de personalización, liquidez y transparencia.



Chandresh Iyer

CEO, Servicios de inversión alternativa BNY Mellon

“Gran parte de la misma dinámica que hemos explorado en nuestro estudio de 2016, Decisiones divididas,² todavía funciona bien e incluso está acelerando. Las alternativas continúan teniendo un rendimiento igual o por encima de las expectativas de los inversores, impulsando mayores entradas pero también mayores demandas de administradores. La presión sobre tarifas de administración en particular es significativamente mayor para este año, por lo que hoy en día los administradores de activos deben adaptarse e innovar para triunfar, ya sea a través de nuevas ofertas, especializaciones o modelos operativos.



Frank La Salla

CEO, fideicomisos corporativos del BNY Mellon

1 **El apetito por activos es insaciable.** ¿Qué está provocando el hambre?

Las asignaciones institucionales a las inversiones alternativas están creciendo rápido. Los activos bajo administración han alcanzado un récord de US\$7,7 billones en 2017. Y, como muestra nuestra encuesta, es probable que la curva solo aumente.

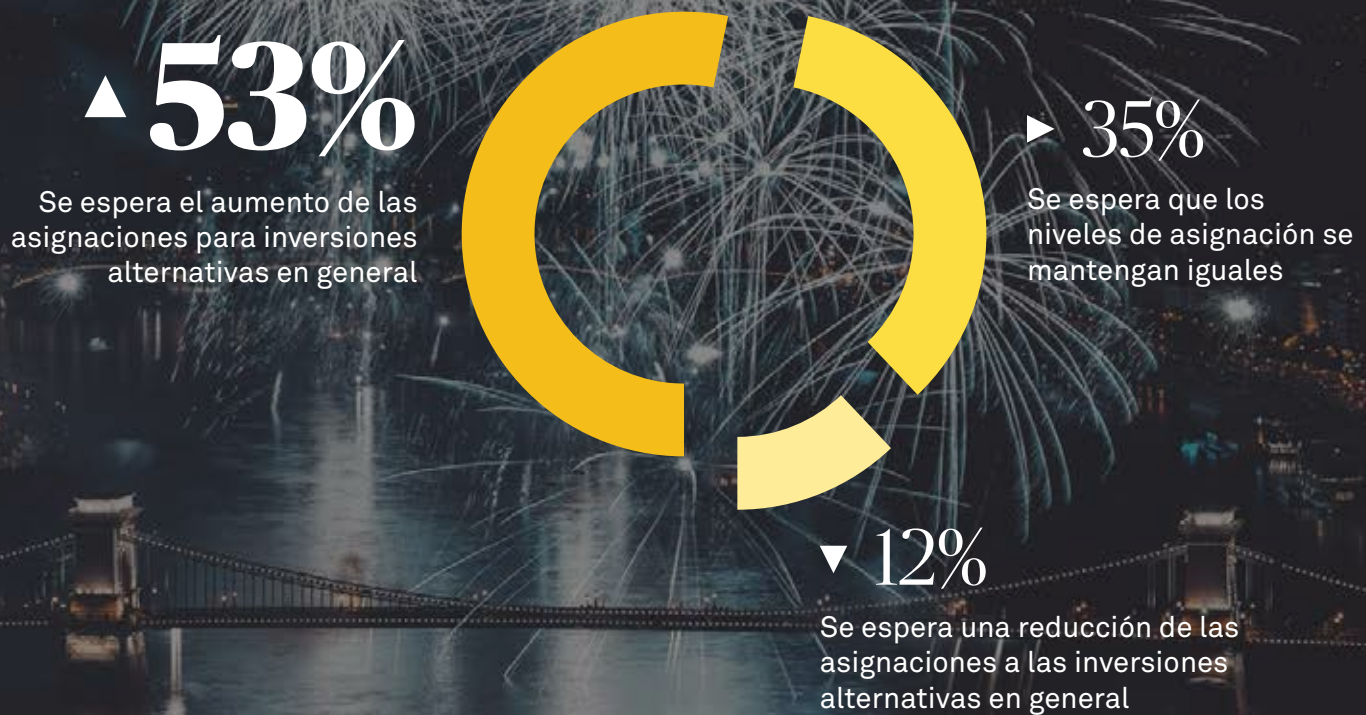
Más de la mitad (53%) de los encuestados esperan que las asignaciones alternativas aumenten en los próximos 12 meses, a partir del 39% en nuestro estudio de 2016. No es de extrañar que uno de los principales impulsores es un rendimiento excepcional. Como señala un director de inversiones de fondo de pensiones con sede en EE.UU.: “Con las opciones de inversión tradicionales de bajo rendimiento, las distribuciones de activos en general hacia alternativas van a aumentar, están generando rendimientos muy fuertes”.

Este sentimiento es respaldado por los resultados de nuestra encuesta. La mayoría de los encuestados dice que las diversas clases de activos alternativos han tenido un rendimiento igual o por encima de sus expectativas. Como se muestra en la figura 2, el capital privado (PE, por sus siglas en inglés), los bienes inmuebles y la deuda privada están teniendo un rendimiento particularmente bueno.

Las tarifas más bajas y una gama más amplia de tipos de inversión están también ayudando a atraer más capital institucional a las alternativas. “Las tarifas que cobran los administradores han disminuido”, comenta un CIO de un fondo de pensiones escandinavo. “Eso está cambiando el espacio de las alternativas, como ocurre con la creciente complejidad de invertir en mercados de capitales. Como resultado, se están desarrollando más estrategias alternativas de inversión de activos”.

Los inversores institucionales prevén buenas perspectivas para el mercado alternativo en los próximos 12 meses

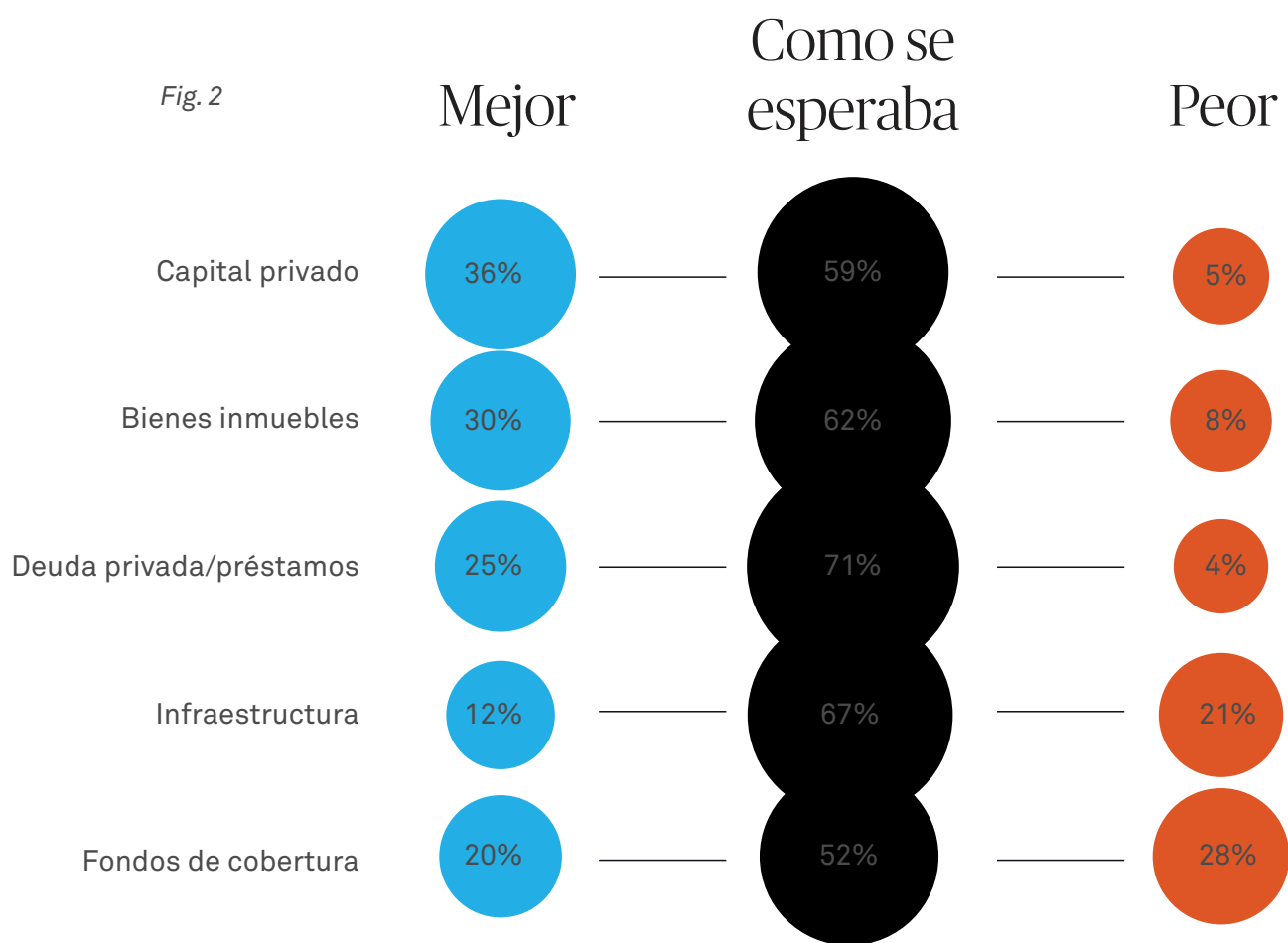
Fig. 1





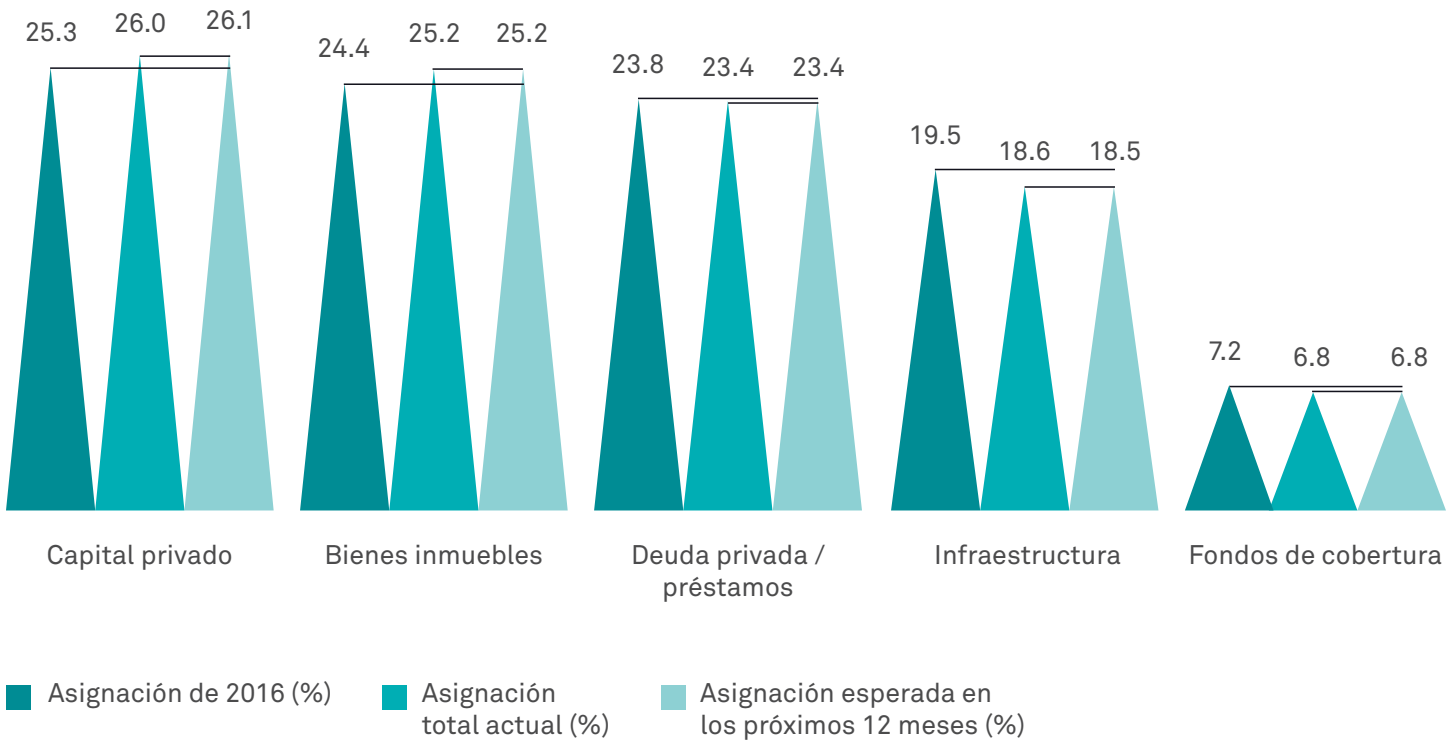
Clases de activos alternativos: Rendimiento frente a expectativas durante los últimos 12 meses

Fig. 2



La combinación de clases de activos alternativos del inversor promedio sigue siendo bastante estable para el próximo año.

Fig. 3



Asignaciones pasadas, presentes y futuras

Mientras las asignaciones globales están en aumento, la división entre las clases de activos alternativos va a mantenerse estable en los próximos 12 meses. Esto refleja, en parte, la naturaleza a largo plazo de las decisiones de asignación de activos, pero también sugiere que los inversores desean asegurarse de que tengan una diversificación adecuada.

Donde hay un cambio, es impulsado por el registro de rendimiento de los diferentes tipos de inversión. PE sigue siendo la alternativa de inversión más popular en todos los cronogramas.



2 Las clases de activos pugnan por cuotas: ¿Cuáles sirven de ejemplo?

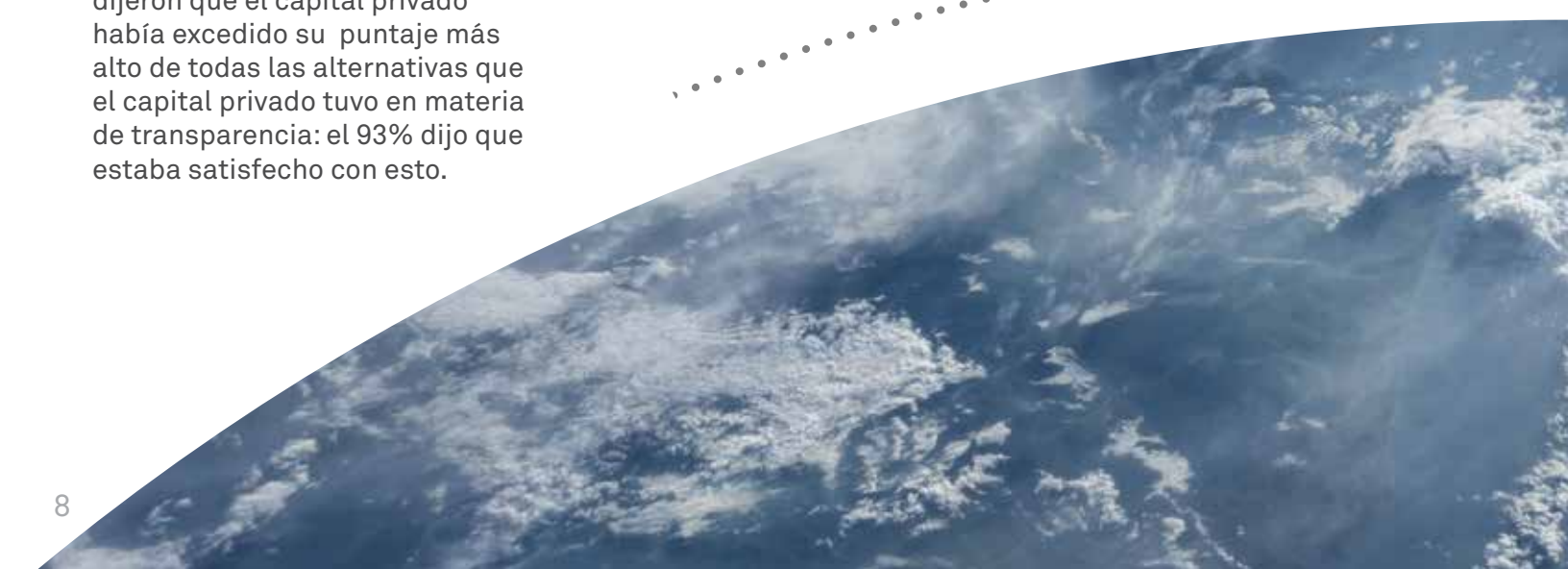
El capital privado atrae las asignaciones más altas. Sin embargo, los inversores también están aumentando sus asignaciones a los bienes inmuebles y a la deuda privada.

El capital privado sigue atrayendo a las asignaciones más altas en comparación con sus rivales, tomando el 26% de la cuota de alternativas. Y, según un informe de enero de 2017 el grupo de investigación Preqin, el AUM total para la industria de capital privado ha aumentado a un récord de US\$2,5 billones.³ La razón es muy sencilla: rendimiento excepcional. Más de un tercio (36%) de los encuestados afirma que el PE ha tenido un rendimiento por encima de las expectativas. Los inversores están muy satisfechos con la rentabilidad que están logrando, y la satisfacción es considerablemente mayor para los grandes inversores: de aquellos con activos de US\$51 mil millones o más, la mitad dijeron que el capital privado había excedido su puntaje más alto de todas las alternativas que el capital privado tuvo en materia de transparencia: el 93% dijo que estaba satisfecho con esto.

En cuanto a los desafíos, las tarifas de interés están enfocadas - el 79% de los encuestados dice que buscará bajar las tarifas de PE y el 78% dice que buscará reducir los honorarios de administración. Mayores obstáculos también están en la agenda, y el 74% dice que hubiera preferido tasas de rentabilidad más altas.

Además, las valoraciones son un problema importante, dada la naturaleza cada vez más competitiva de una industria que ha atraído importantes flujos de capital. En una reversión de los patrones históricos, los fondos de capital privado ahora están pagando más que los compradores estratégicos

por activos, según un reciente informe de BDO.⁴ Es probable que esto explique, al menos en parte, la mayor popularidad de los especialistas en el sector de capital privado entre los inversores. Si bien el rendimiento pasado, la alineación de objetivos y los retornos proyectados impulsan las decisiones de asignación de capital privado, el factor que se clasifica como el más importante es la experiencia del sector. Pero la rentabilidad de capital privado no es el único factor que atrae a los inversores.



Devoluciones de prima de capital privado

“La actual combinación de bajas tasas de interés y los mayores niveles de incertidumbre han seguido alimentando las asignaciones al capital privado, con inversores que buscan devolver las primas de rentabilidad asociadas con la inversión a largo plazo.

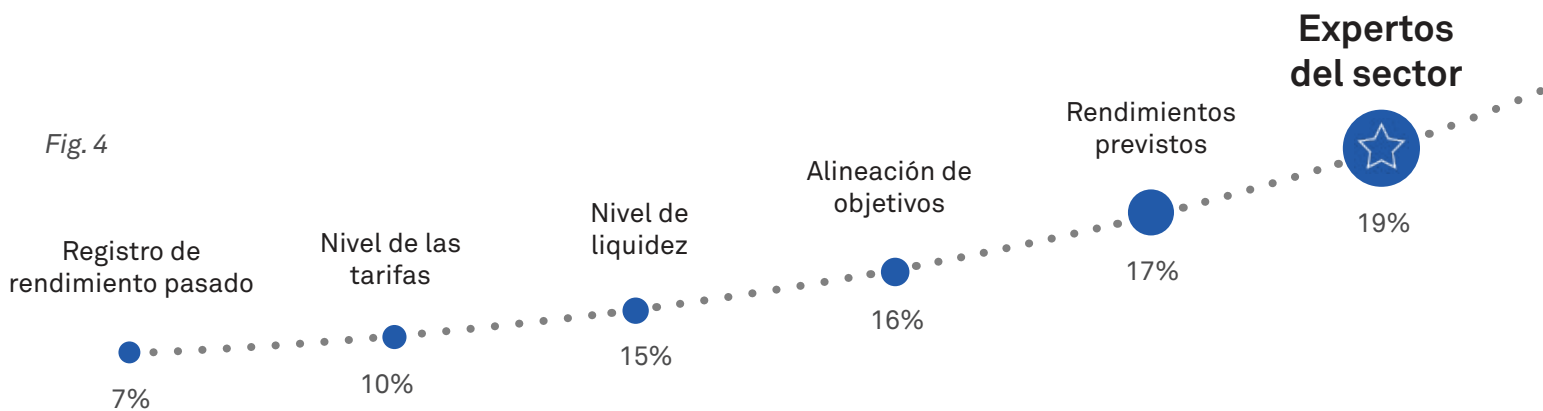


Alan Flanagan

Director Global de capital privado y servicios de fondos para bienes inmuebles del BNY Mellon

Los seis factores más importantes en las decisiones de asignación de capital privado de los inversores

% de los encuestados que clasifica ese factor como su contraprestación número uno para las asignaciones de capital privado



\$ Motores de la deuda

Mientras tanto, muchos inversores han trasladado parte de sus asignaciones hacia estrategias de deuda privada potencialmente más altas. Alguna vez fue un factor externo pero la deuda privada es ahora una parte establecida del universo de activos alternativos. El crecimiento en AUM total en la última década ha sido fenomenal. En 2006, la deuda privada ascendió a US\$147 mil millones; en 2016, había aumentado a US\$595 mil millones, según Preqin⁵.

Una gran proporción del capital de la deuda privada actual se ha dirigido hacia cuatro estrategias principales: El 78% de los encuestados tiene exposición a la deuda de bienes inmuebles comerciales, el 73% a los préstamos directos, el 71% a los préstamos sindicados y el 70% a la deuda de infraestructura.

Mirando hacia el futuro para los próximos 12 meses, la deuda comercial de bienes inmuebles y la asignación de préstamos directos son las estrategias con mayor atractivo (58% planea aumentar la exposición a la primera y 49% a la segunda) -pero la deuda privada de fondo de fondos salta al tercer lugar para una exposición futura, y el 46% tiene la intención de aumentar su exposición a estas inversiones.

Reglas de bienes inmuebles

El informe de BNY Mellon de 2016 Construyendo el futuro⁶ predijo que la demanda por bienes inmuebles aumentaría en los próximos 12 meses. Nuestra última encuesta confirma esto. Nueve de cada diez encuestados creen que los bienes inmuebles son una propuesta atractiva, incluido un 40% que los ven como muy atractivos.

La clase de activos sigue proporcionando diversificación y rendimientos constantes útiles. Cuarenta y dos por ciento de los encuestados dijeron que los bienes inmuebles ofrecidos minimizaron la volatilidad, con una prima de liquidez y la contraciclicidad de la clase de activo obteniendo el 29% cada una. Sin embargo, el cambio más grande en los bienes inmuebles en los últimos tiempos es en la importancia de los fondos sostenibles. Casi todos los encuestados consideran que es un factor importante - el 99% de los encuestados dice que es importante en sus decisiones de inversión en bienes inmuebles.

Recurso privado

“Tanto el capital privado como la deuda privada han tenido un buen rendimiento para los inversores. La disminución a largo plazo de las tasas de interés ha llevado a los inversores a buscar rendimientos y estas dos alternativas han generado buena rentabilidad. Los fondos de capital privado han proporcionado cierta diversificación contra el entorno macroeconómico, mientras que la deuda privada ofrece el flujo de efectivo a través de una estructura de tasa flotante que protege contra el riesgo de tipo de interés.



Medita Vucic

Director de Ventas de Instituciones Financieras y Administración de relaciones BNY Mellon Fideicomisos Corporativos

Un verdadero cambio

“Con una administración establecida inicialmente para satisfacer necesidades más tradicionales, hoy en día la demanda básica de los inversores sobre la liquidez requiere que los administradores de bienes inmuebles reevalúen el funcionamiento de las infraestructuras, la experiencia del personal y los requisitos tecnológicos para asegurar la destreza operativa junto con la transparencia suficiente.



Alan Flanagan

Director Global de capital privado y servicios de fondos para bienes inmuebles
BNY Mellon

3 Los fondos de cobertura devuelven el golpe: ¿Cómo van a recuperar terreno?

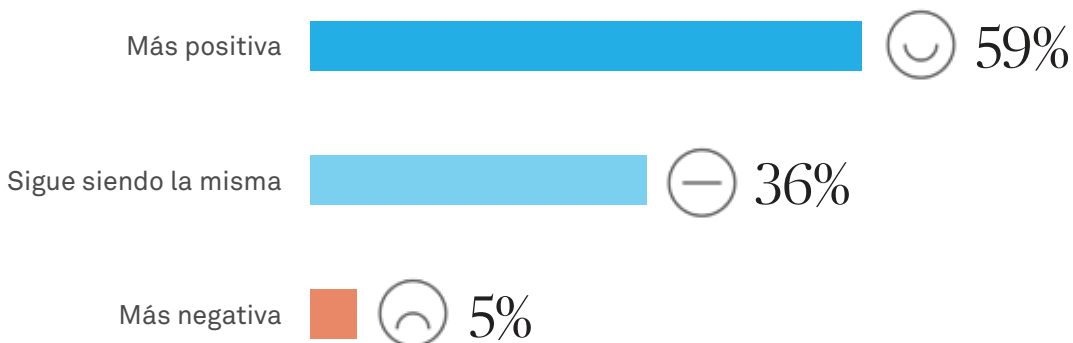
Después de un par de años difíciles, ¿los fondos de cobertura están listos para resurgir?

Los fondos de cobertura han pasado de un momento difícil en los últimos años. En 2016, devolvieron un promedio de 5,6%, según Hedge Fund Research (HFR),^{7,8} muy por debajo del 11% generado por el S&P 500. Esto se ve reflejado en el 11% de los encuestados que dice que los fondos de cobertura no estuvieron a la altura de las expectativas de rendimiento.

Sin embargo, el 59% de los encuestados dijo que tienen una impresión positiva acerca de las perspectivas del sector para los próximos 12 meses, la clase de activo parece estar dispuesta a aumentar de nuevo. Este optimismo es respaldado por la solidez de las tendencias de la industria. Con la mejora de las cifras de rendimiento en 2017, el fondo de cobertura AUM alcanzó un récord de US \$ 3,15 billones al final del tercer trimestre, de acuerdo con HFR.^{9,10}

¿Cómo ha cambiado su confianza en el sector de los fondos de cobertura en los últimos 12 meses?

Fig. 5



Los seis principales factores que determinan las decisiones de asignación de fondos de cobertura

Fig. 6

-
- #1 Cambios regulatorios
 - #2 Reputación en la industria
 - #3 Factores macroeconómicos
 - #4 Nuevos productos
 - #5 Comunicación con los fondos
 - #6 Estructura tarifaria

Los cambios en la industria están reactivando las inversiones de los fondos de cobertura.

Los cambios en la industria están reactivando las inversiones de los fondos de cobertura. Las principales son las reducciones en las tarifas, que se han vuelto cada vez más flexibles para los inversores. Las tarifas de administración promedio fueron de 1,4% en Q1:2017, con tarifas de rendimiento promedio de 17,1%, según HFR¹¹, muy por debajo de la norma de la industria anterior de “2 y 20”. En nuestra encuesta, el 82% de los encuestados cree que las honorarios de administración descenderá aún más en el próximo 12-18 meses.

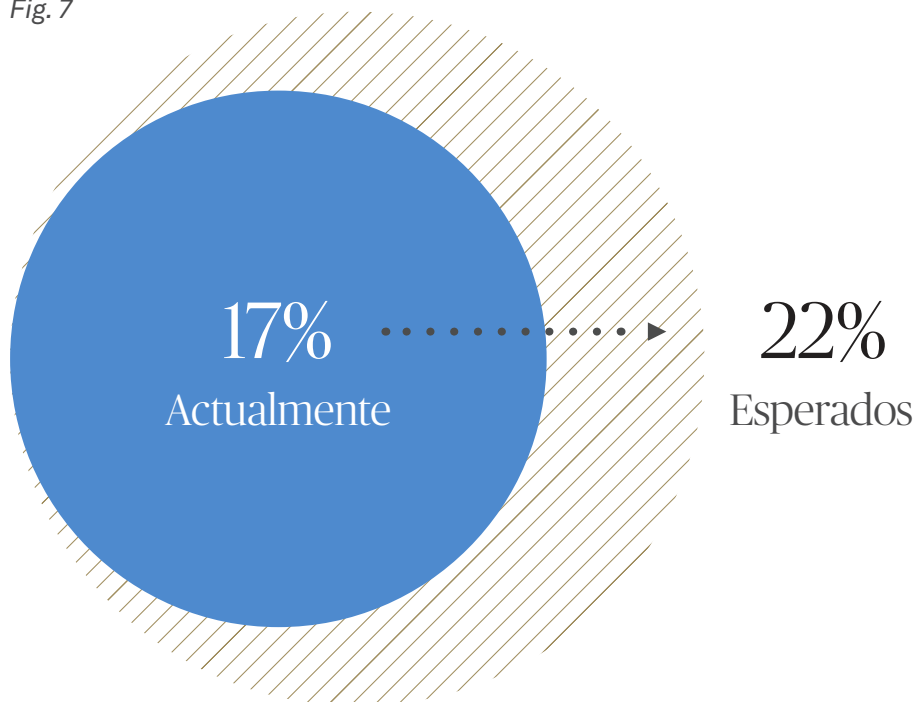


El desarrollo de nuevos productos es uno de los principales factores por detrás de un aumento en las asignaciones. Según nuestra encuesta, el 98% de los encuestados citó esto como importante en su toma de decisiones. Y la tecnología está ayudando a acelerar la evolución de estos nuevos productos. Las estrategias cuantitativas, impulsadas por el incremento de la automatización y la mejora de la captura de datos, son una de las áreas de más rápido crecimiento: los fondos cuantitativos están administrando un registro de US\$500 mil millones de activos en 2017, según cifras de Barclays¹².

Con la adopción de nuevas tecnologías para mejorar las decisiones de inversión y los resultados, por ejemplo, la utilización de imágenes satelitales para detectar patrones de infraestructura a escala mundial y respaldar las decisiones de inversión o el aumento de la utilización de gran cantidad de datos y de analítica - los fondos de cobertura parecen estar listos para captar más asignaciones de inversores en el futuro. Los servicios habilitados por la tecnología también son parte del motivo del aumento de las asignaciones esperadas para las cuentas administradas, que se prevé que aumenten del 17% de las asignaciones de fondos de cobertura al 22% en los próximos 12 meses según los encuestados. Las cuentas administradas son especialmente atractivas para los grandes inversores (US\$51 mil millones+ en AUM) y para los administradores de inversión y los administradores de fondos de fondos, que planean aumentar sus asignaciones de forma significativa (aumentos de 21% y 32%, respectivamente).

Los inversores planean cambiar más de sus asignaciones de fondos de cobertura a cuentas administradas

Fig. 7



Impulso de cuentas administradas

“ Los inversores están mostrando un mayor apetito para invertir a través de cuentas administradas y, como resultado, los administradores de fondos de cobertura han estado buscando cada vez más cómo ofrecer eso a sus inversores. Estamos viendo el crecimiento de la tecnología y los servicios que habilitan dichas cuentas.



Peter Salvage

Director Global de servicios de fondos de cobertura del BNY Mellon

4 **Los inversores están hablando fuerte:** ¿Los administradores de fondos están escuchando?

¿Pueden los inversores y los administradores llegar a un compromiso sobre tarifas, transparencia y control?
¿Y cómo puede la tecnología ayudar a cumplir este acuerdo?

A medida que las asignaciones alternativas han aumentado, también lo han hecho las voces de los inversores. Y los administradores están prestando atención. La abrumadora mayoría (98%) de los administradores de fondos que encuestamos dicen que las demandas de los inversores han planteado la necesidad de nuevas soluciones operativas.

Este enfoque favorable a los inversores es evidente en los nuevos productos que están desarrollando como alternativas líquidas y cuentas administradas. Además, la mayoría de los administradores están tratando de externalizar las funciones oficina media, contabilidad tácita y presentación de informes para reducir los costos.



Fig. 8

98%

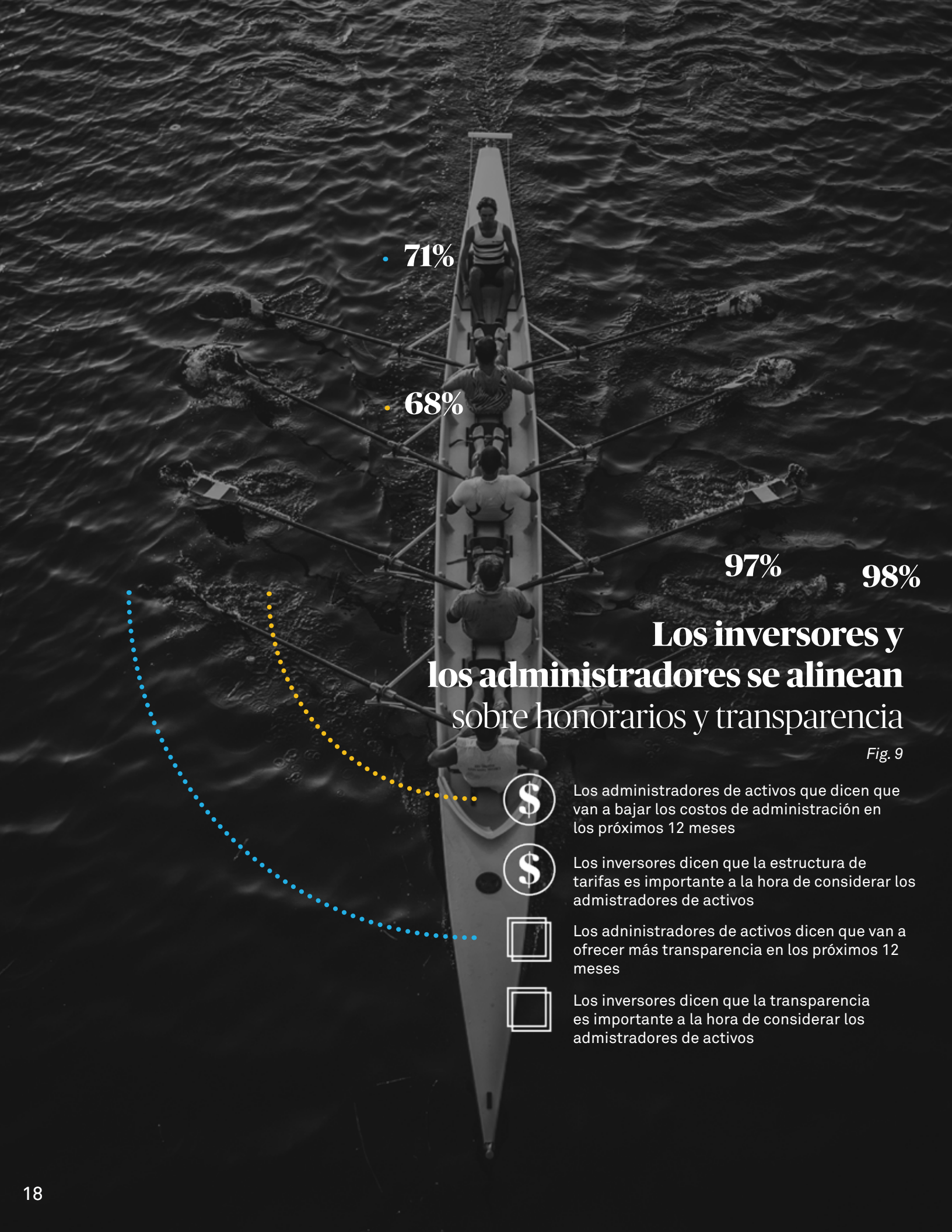
de los administradores de fondos dice que las demandas de los inversores han aumentado la necesidad de nuevas soluciones operativas

Y reducir los costes que deben, ya que la estructura tarifaria es enormemente importante para los inversores al considerar si se debe invertir, citado por un 97%. Con esto en mente, el 68% de los administradores de fondos dice que buscará tarifas más bajas en los próximos 12 meses.

La imagen de transparencia está determinada por clase de activo. Los inversores están satisfechos con el nivel de transparencia que ofrece el capital privado, la deuda privada y los bienes inmuebles. Sin embargo, a los fondos de cobertura les queda mucho camino por andar, casi la mitad (45%) de los inversores dicen que están insatisfechos. Más específicamente, la mayoría de los inversores insatisfechos (83%) busca más información sobre

los activos subyacentes en un fondo. De nuevo, los administradores están escuchando -71% planea ofrecer una mayor transparencia en los próximos 12 meses, como se ve en la figura 9.

Y esta necesidad de centrarse en la transparencia y tarifas más bajas significa que los administradores de activos han colocado a la infraestructura tecnológica como un gasto prioritario en su agenda. Una estrategia eficaz de la tecnología permite que los administradores aumenten manteniendo bajos los costes. Ellos están buscando plataformas que proporcionarán información oportuna, detallada y datos precisos para administrar sus empresas e informar a los inversores de forma eficaz.



• 71%

• 68%

97%

98%

Los inversores y los administradores se alinean sobre honorarios y transparencia

Fig. 9



Los administradores de activos que dicen que van a bajar los costos de administración en los próximos 12 meses



Los inversores dicen que la estructura de tarifas es importante a la hora de considerar los administradores de activos



Los administradores de activos dicen que van a ofrecer más transparencia en los próximos 12 meses



Los inversores dicen que la transparencia es importante a la hora de considerar los administradores de activos

Además, la exposición de los inversores institucionales a las alternativas se ha vuelto cada vez más sofisticada durante la última década. Ellos están buscando más co-inversión y oportunidades de inversiones directas.

En nuestra encuesta, el 55% dice que va a ampliar su actividad de inversión directa, mientras que el 36% de los inversores tiene la intención de aumentar la co-inversión durante los próximos 12-24 meses. Afortunadamente, el 71% de los administradores de fondos ofrecen actualmente co-inversiones. Mientras la co-inversión puede ser bien recibida por los administradores, ya que puede proporcionar potencia adicional para las inversiones, los administradores probablemente sean menos optimistas sobre la competencia que resultará de mayores inversiones directas.

¿Qué esperan ofrecer los administradores en los próximos 12 meses?

Fig. 10

- #1 Más transparencia
- #2 Costos de administración más bajos
- #3 Más garantías

Enfoque claro sobre la transparencia

“A medida que la base de inversores de deuda privada continúa profundizándose, los requisitos de transparencia siguen evolucionando con respecto a la información subyacente de la cartera, atribución de riesgo y rendimiento y necesidades de presentación de informes reglamentarios. Las soluciones flexibles de administradores y proveedores especializados son clave para los administradores de activos para resolver tales necesidades en una manera rentable.



Rob Wagstaff

EMEA jefe de ventas y gestión de relaciones de Fideicomiso empresarial del BNY Mellon

5 Los administradores de activos están recurriendo a la tecnología. **¿Por qué?**

Ningún sector es inmune a efectos transformadores de la tecnología. Y los administradores de fondos necesitan ser disruptores si van a prosperar.

Como se señaló anteriormente, la tecnología está desempeñando un papel importante en la promoción de mejoras operacionales y la reducción de costes que, a su vez, produce ahorros para los inversores. Con la llegada de la automatización, nuevas herramientas analíticas e incluso la inteligencia artificial, el coste de funcionamiento de muchas funciones en una empresa típica -desde la parte delantera a través de la administración - puede ser reducido.

La fuerza disruptora de las nuevas tecnologías son una prioridad para la mayoría de los administradores de fondos, ya que se prevé que el análisis predictivo, la nube y los macrodatos tendrán el impacto más significativo en su negocio. Las tecnologías predictivas son ampliamente vistas como importantes para mejorar las decisiones de inversión, mientras se considera que la nube permite una mayor eficiencia operativa. “Las tecnologías como macrodatos, blockchain, la nube y los análisis predictivos ciertamente van a dar forma a nuestro negocio”, comenta un director gerente estadounidense de fondos de cobertura. “La nube es importante para administrar el negocio y superar los problemas del trabajo de back-end. La analítica es más importante considerando la gran incertidumbre que tenemos ahora.” director gerente estadounidense de fondos de cobertura. “La nube es importante para administrar el negocio y superar los problemas del trabajo de back-end. La analítica es más importante considerando la gran incertidumbre que tenemos ahora.”



Las tres principales tendencias que los inversores prevén que darán forma al panorama de activos alternativos en los próximos 12 meses

Fig. 11



Entretanto, las dos principales tendencias reveladas en nuestra encuesta -una mayor indexación y más flujo de capital proveniente de asesores financieros y personas de alto poder adquisitivo (HNWI) - muestran cómo la tecnología se convertirá en la fuerza impulsora de la industria en el futuro previsible.

En muchos sentidos, estas tendencias son dos caras de la misma moneda. La mayoría de los productos de indexación para las alternativas están estructurados como fondos cotizados en bolsa (ETFs) o disponibles a través de fondos mutuos y, como tales, están disponibles para los inversores individuales y las instituciones por igual. Ofrecen la posibilidad de exponerse a un conjunto diversificado de oportunidades de inversión alternativas, además de una mayor liquidez que los vehículos de fondos alternativos cerrados. Los administradores de alternativas más grandes también están ofreciendo exposiciones

de alternativas de tipo índice específicamente dirigidas a inversores individuales en un intento de ampliar su base de inversores y captar capital HNWI creciente. La capacidad de los administradores para captar este mercado en expansión es posible gracias a las tecnologías cada vez más sofisticadas y al aumento de los robo-asesores, pero sí aumenta los obstáculos regulatorios en el caso de los inversores minoristas.

Algunos inversores institucionales también temen el efecto sobre la rentabilidad si este nuevo fondo de capital se dirige principalmente hacia las alternativas. Mientras los activos de los fondos de pensiones globales suman US\$36,4 billones en 2017, con una tasa de compuesta de crecimiento anual de cinco años del 5,8%, la cifra de HNWI es mucho mayor, de US\$60, habiendo aumentado a una tasa compuesta anual del 7,4% en cinco años, según el último estudio global de activos de pensiones de Willis Towers Watson.

El impacto tecnológico

“El impacto de la tecnología tanto en las funciones administrativas como en las funciones de atención al público, se está acelerando y los mayores logros todavía están por venir. La ciencia de los datos está madurando y volviéndose relevante y accesible para los administradores más allá de las power quant shops. El aprendizaje automático está acelerando la producción de NAV y reducirá drásticamente los costes de funcionamiento de un administrador de inversiones alternativo.

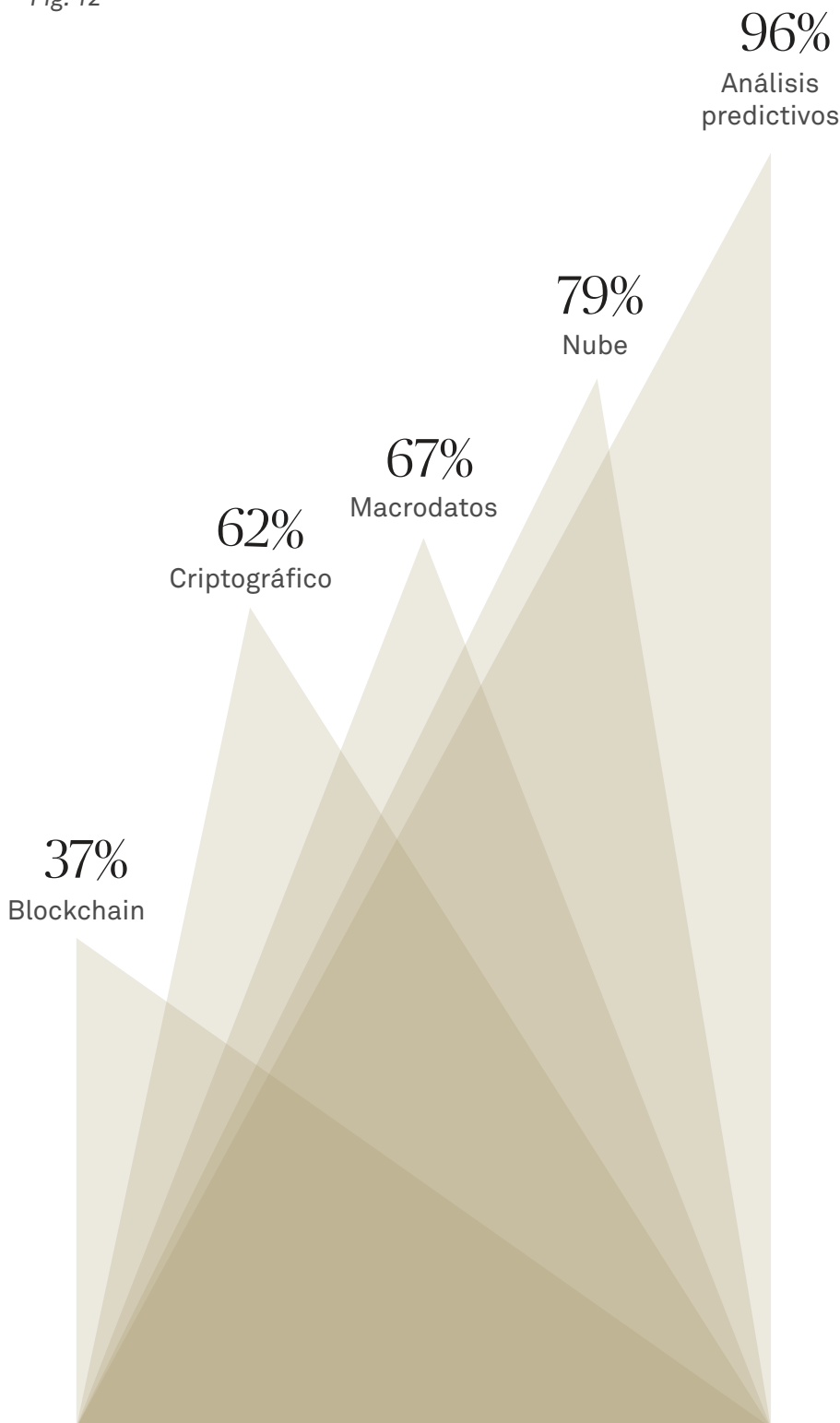


Peter Salvage

Director Global de servicios de fondos de cobertura del BNY Mellon

Los administradores de fondos de las cinco tecnologías prevén que impactarán más significativamente la industria de alternativas

Fig. 12



Un futuro brillante

Las estrategias de inversión y la dinámica revelados por nuestra investigación presentan una perspectiva optimista para las clases de activos alternativos.

En el entorno actual de bajos intereses donde los retornos son difíciles de obtener, los inversores institucionales hambrientos de rendimiento están expandiendo sus asignaciones a las cinco clases de activos. Sin embargo, esto no debería generar complacencia entre los administradores de fondos. El rendimiento, en todos los aspectos, incluidos los rendimientos, las tarifas y la transparencia, es primordial y las demandas de los inversores están creciendo.

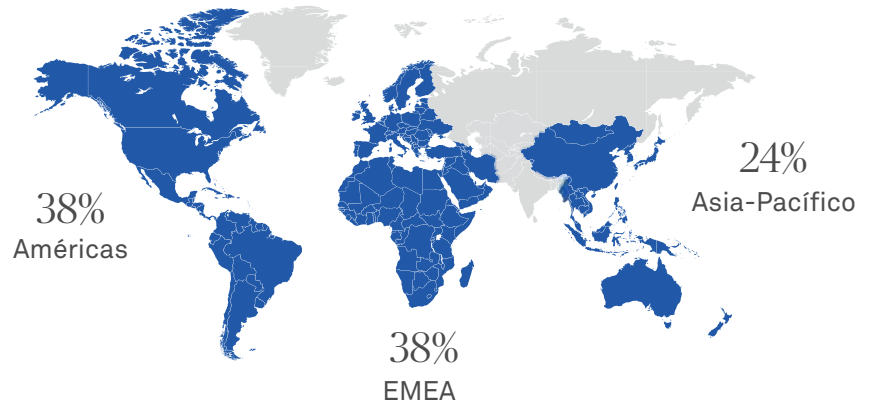
Afortunadamente, parece que los administradores de fondos están teniendo esto en cuenta y, de hecho, el 98% dicen que las demandas de los inversores están aumentando la necesidad de nuevas soluciones operativas. Y como muestra nuestra encuesta, una mezcla de tecnología de vanguardia, ahorros de eficiencia inteligentes y un mayor enfoque en las necesidades del cliente los ayudarán a cumplir con estas demandas.

Metodología

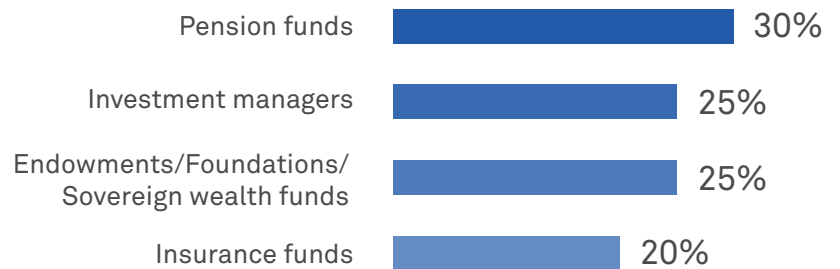
En el tercer trimestre de 2017, FT Remark entrevistó a altos ejecutivos de 350 grandes inversores institucionales para comprender su estrategia de asignación de fondos a inversiones alternativas (definidas como capital privado, fondos de cobertura, bienes inmuebles, infraestructura y deuda privada/préstamos).

Al mismo tiempo, FT Remark entrevistó a 100 administradores de fondos alternativos, para comprender cómo están reaccionando ante un panorama normativo cambiante y a las crecientes demandas de su base de clientes de inversores institucionales.

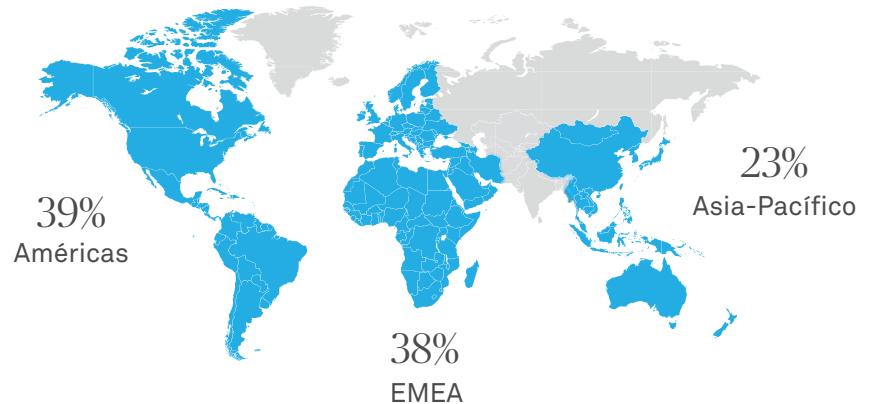
Divisiones geográficas de altos ejecutivos:



Los altos ejecutivos encuestados están divididos con respecto a:



Divisiones geográficas de administradores de fondos alternativos:



Próximas atracciones

En los próximos meses, BNY Mellon ampliará su cobertura del panorama de activos alternativos y profundizará en la dinámica clave revelando detalles adicionales que pueden ayudar a los inversores y administradores de fondos a prosperar. El contenido futuro incluirá:



Inmersiones más profundas en los temas explorados en este informe



Segmentación adicional por región, tipo de institución y AUM



Comentario adicional con BNY Mellon, expertos en el asunto y clientes



BNY MELLON | **Invested**

Acerca de BNY Mellon

BNY Mellon es una compañía de inversiones globales dedicada a ayudar a sus clientes a gestionar sus activos financieros y servicios a lo largo del ciclo de vida de la inversión. Ya sea que brinde servicios financieros para instituciones, corporaciones o inversores individuales, el BNY Mellon brinda administración de inversiones informada y servicios de inversión en 35 países y en más de 100 mercados. A partir del 30 de septiembre de 2017, BNY Mellon tuvo \$32,2 billones en activos bajo custodia y/o administración, y \$1,8 billones en activos bajo administración. BNY Mellon puede actuar como un único punto de contacto para los clientes que buscan crear, comerciar, mantener, administrar, inspeccionar, distribuir o reestructurar inversiones. BNY Mellon es la marca corporativa de The Bank of New York Mellon Corporation (NYSE: BK). La información adicional está disponible en www.bnymellon.com. Síguenos en Twitter @BNYMellon o visite nuestra sala de redacción en www.bnymellon.com/newsroom para obtener las últimas noticias de la empresa.

FT Remark

Research from the Financial Times Group

Acerca de FT Remark

FT Remark produce informes de investigación personalizados, examinando las ideas y opiniones de los principales segmentos de audiencia y luego utilizándolas para formar la base de multi-plataforma campañas de liderazgo de pensamiento. La investigación de FT Remark es llevada a cabo por Remark, parte del Grupo Acuris y se distribuye al público del Financial Times vía FT.com FT y eventos en vivo.

- 1 <https://www.preqin.com/docs/reports/Preqin-Investor-Outlook-Alternative-Assets-H1-2017.pdf>
- 2 <https://www.bnymellon.com/us/en/our-thinking/investment-in-alternative-assets-split-decisions.jsp>
- 3 <https://www.preqin.com/docs/press/GPER-Launch-2017.pdf>
- 4 http://www.bdo.co.uk/getmedia/af36cddf-8292-452a-aa8d-2ad8909da182/PCPI_Q2_2017.aspx
- 5 <https://www.preqin.com/docs/newsletters/pd/Preqin-Private-Debt-Spotlight-March-2017.pdf>
- 6 <https://www.bnymellon.com/us/en/our-thinking/building-for-the-future.jsp>
- 7 <https://www.hedgefundresearch.com/hfri-indices-december-2016-performance-notes>
- 8 <https://www.ft.com/content/4b727f0a-f2dd-11e6-95ee-f14e55513608>
- 9 <http://www.pionline.com/article/20171019/ONLINE/171019775/hfr-hedge-fund-industry-aum-reaches-fifth-consecutive-quarterly-peak?newsletter=editors-picks&issue=20171019>
- 10 <https://www.hedgefundresearch.com/news/steady-hfri-gains-drive-industry-assets-to-record>
- 11 <https://www.hedgefundresearch.com/news/q2-2017-hfr-market-microstructure-report-published>
- 12 <https://www.ft.com/content/83f4e562-65be-11e7-9a66-93fb352ba1fe>

bnymellon.com

BNY Mellon es la marca corporativa de The Bank of New York Mellon Corporation. Los productos y servicios mencionados en este documento son proporcionados por The Bank of New York Mellon Corporation y sus filiales. El contenido se proporciona solo a modo informativo y no está destinado a proporcionar información financiera autorizada, legal, reglamentaria u otro asesoramiento profesional. Los productos y servicios mencionados en este documento son proporcionados por The Bank of New York Mellon Corporation y sus filiales. Esta encuesta se proporciona solo a modo informativo y no está destinada a recomendar o sugerir cualquier estrategia de inversión, ya sea de forma explícita o implícita, o a brindar cualquier apoyo financiero, legal, reglamentario o cualquier otro tipo de asesoría. Para más divulgaciones, vea <https://www.bnymellon.com/us/en/disclaimers/business-disclaimers.jsp#ais-corporatetrust>