Fitch: Fondos UCITS de retorno absoluto propensos a ventas inapropiadas y desempeño decepcionante

19 de julio de 2011

Fitch Ratings-Londres/Paris/Nueva York-15 de junio 2011: Fitch Ratings ha publicado una actualización sectorial sobre los fondos UCITS de retorno absoluto, reconociendo la necesidad que tienen los inversionistas de comprender este segmento de mercado dinámico y sofisticado. El mercado europeo de fondos de retorno absoluto (RA), definido por categorías Lipper, ha crecido un 80% desde enero 2009; ha alcanzado EUR140 mil millones en activos bajo administración (assets under management, o AUM) en marzo 2011, y de esta manera superó el punto máximo registrado en 2007. Fitch anticipa que el sector seguirá creciendo, impulsado por ventas más que desempeño. El crecimiento de los fondos RA se basa en la flexibilidad que el marco regulatorio UCITS III le otorga a los administradores de fondos para satisfacer el apetito de los inversionistas por retornos menos sensibles al desempeño de mercado y para proteger el capital. Los fondos RA tratan de alcanzar en forma consistente retornos totales positivos, independientemente de las condiciones de mercado en el mediano y largo plazo. Sin embargo, existe una amplia gama de fondos que tienen ese objetivo, pero no existe una definición unánime de qué es lo que constituye un fondo RA en la práctica. En la opinión de Fitch, esto aumenta el riesgo de ventas inapropiadas a medida que los fondos RA se hagan más comunes entre los inversionistas privados. Además, debido a su mayor énfasis en la liquidez y la protección a la baja, los fondos RA no intentan captar por completo las subidas de mercado, lo cual resulta en retornos modestos y podría decepcionar a los inversionistas menos informados y sofisticados. La actualización sectorial, titulada ‘European Absolute Return Funds: A Snapshot’, se encuentra disponible en www.fitchratings.com. Contactos: Manuel Arrive, CFA Senior Director +44 20 3530 1384 Fitch Ratings Limited 30 North Colonnade Londres, E14 5GN Aymeric Poizot, CFA, CAIA Senior Director +33 1 44 29 92 76 Información adicional se encuentra disponible en www.fitchratings.com. Estudios relacionados: -Hedge Fund and Absolute Return Strategies - Sector Update (March 2011) -Credit Asset Management Sector Update March 2011 (March 2011) -European Asset Management: An Industry Under Pressure – Part 1 Status and Outlook (May 2010) -European Asset Management: An Industry Under Pressure – Part 2 Improved Business Models a Priority (September 2010) -European Asset Management: An Industry Under Pressure – Part 3 Adapting to Globalisation, Lower Returns and Higher Volatility (October 2010) Know Your Manager: Investor Guide to Robust Investment Processes (November 2009)