

FTfm

Carmignac top of the brands

Popularity awards

Distributors rank managers in terms of brand preference, says **Heather Dale**

Carmignac, BlackRock and JPMorgan top a European distributor list of preferred fund management brands.

The rankings are based on interviews with 883 fund selectors in 10 European countries. Distributors were asked to award asset managers a gold, silver and bronze medal in terms of brand preference. Managers were awarded three points for a gold medal, two for silver, and one for bronze.

Carmignac comes top with 370 points, 40 more than second-placed BlackRock (330), while JPMorgan, in third place, has 292 points.

The research was conducted by data house Fund Buyer Focus.

Diana Mackay, chief executive of consultancy MackayWilliams, which owns Fund Buyer Focus in partnership with Metrinomics, says Carmignac has "invigorated" the adviser market in Europe.

"Carmignac's success is built on a good position with smaller distributors," she says.

The French group has managed to capture the attention of European intermediaries over the past few years with its strongly performing flagship product, Carmignac Patrimoine, which has €23bn (\$34bn) of assets under management.

Franklin Templeton is fourth with 235 brand points but moves up four places on the previous year.

Ms Mackay is not surprised by the jump. "Franklin has been around a long time and is a well-known

player, but fortunes wax and wane. This fits in with the sales track record they have at the moment."

The biggest mover in the rankings is Oyster. The firm, which is owned by Swiss group Banque SYZ & Co, moves up eight positions to 19th spot.

Also moving up the rankings is Allianz Global Investors, which climbs one position to 11th. "Pimco [owned by Allianz] has been a big feature of bond demand in recent months. Nonetheless, Allianz has been one of the groups that have built a third-party global business model and is beginning to

see the rewards of that across the board."

Amundi is also on the rise. The French outfit is 13th in the rankings, up two positions from last year.

Comgest and Aberdeen Asset Management also moved up the table. Ms Mackay says Aberdeen's success is due to its emerging market capabilities, which were in vogue last year.

Ms Mackay adds that French boutique Comgest "is bubbling up on the wave created by Carmignac".

Patrick Rivière, managing director of UFG-LFP, said recently: "The French curse has been destroyed by Carmignac. It is now credible internationally to be a French manager."

The research shows a fund manager's cachet is not all to do with size, says Ms Mackay. "This is pure third-party business and a lot of the fund buyers are going to be wealth managers. You will find smaller groups coming onto the radar because they have good quality products."

Heather Dale is a senior reporter on Ignites Europe, a Financial Times publication, where this article first appeared

European distributors' preferred brands

Rank	Group	Brand points	Rising stars*	Rank	Group	Brand points	Rising stars*
1	Carmignac	370	-	11	Allianz Global	129	+1
2	BlackRock	330	-	12	Swiss & Global	91	-
3	JPMorgan	292	-	13	Amundi	71	+2
4	Franklin Templeton	235	+4	14	BNP Paribas	60	-
5	Schroders	229	-	15	LCF Rothschild	55	-
6	Fidelity	216	-	16	Threadneedle	53	-
7	Pictet	196	-	17	Aberdeen	51	+5
8	DWS	164	-	18	Comgest	51	+5
9	M&G	133	-	19	Oyster	51	+8
10	Invesco	131	-	20	Credit Suisse	43	-

Source: Fund Buyer Focus

* Based on position change over one year

Carmignac: marchio leader

Riconoscimenti alla popolarità

I collocatori classificano i gestori in termini di preferenza per il marchio, commenta **Heather Dale**

Carmignac, BlackRock e JPMorgan guidano la classifica dei marchi dei gestori preferiti dai collocatori europei basata su interviste a 883 fund selectors condotte in 10 paesi europei.

È stato chiesto ai collocatori di assegnare ai gestori la medaglia d'oro, d'argento e di bronzo in termini di preferenza per il marchio, corrispondenti rispettivamente a tre punti, due punti e un punto.

Carmignac conquista la prima posizione con 370 punti, superando di 40 punti la seconda classificata BlackRock (330 punti), mentre JPMorgan si colloca al terzo posto con 292 punti.

Il sondaggio è stato svolto dalla società di ricerca Fund Buyer Focus. Secondo Diana Mackay, Chief Executive dello studio di consulenza MackayWilliams, proprietario di Fund Buyer Focus in partnership con Metrinomics, Carmignac ha "dato nuova linfa" al mercato europeo della consulenza d'investimento: "Il successo di Carmignac si fonda sulla solida posizione della società presso i collocatori più piccoli".

Negli ultimi anni il gruppo francese è riuscito a catturare l'attenzione degli intermediari europei grazie alle eccellenti performance del suo prodotto *flagship*, Carmignac Patrimoine, con un patrimonio gestito di €23 miliardi (\$34 miliardi).

Franklin Templeton si attesta in quarta posizione con 235 punti, risalendo di quattro posizioni rispetto all'anno precedente. Questo balzo in avanti non ha sorpreso Diana Mackay: "Si tratta di un protagonista ben noto e attivo ormai da molto tempo, ma come sempre è normale che si alternino fasi positive e negative. L'ottimo risultato di quest'anno è coerente con l'attuale andamento delle vendite di Franklin Templeton". La progressione migliore è stata quella di Oyster – gruppo svizzero Banque SYZ & Co – che è avanzato di otto posizioni classificandosi al 19° posto.

Anche Allianz Global Investors è salito nella classifica, passando dalla 12^a all'11^a posizione. "Negli ultimi mesi, Pimco [gruppo Allianz] si è contraddistinto per una forte domanda nel settore obbligazionario. Tuttavia, Allianz figura tra i gruppi che hanno costruito un modello operativo globale di servizi a terzi e inizia a raccoglierne i frutti su tutta la linea. "Anche la francese Amundi ha compiuto passi avanti, classificandosi al 13° posto, recuperando così due posizioni rispetto all'anno precedente .

Comgest e Aberdeen Asset Management si sono attestate a loro volta in posizioni migliori rispetto all'anno scorso. Secondo Diana Mackay, il successo di Aberdeen è riconducibile alla sua competenza nell'area dei mercati emergenti, protagonisti assoluti degli investimenti del 2010, mentre la *boutique* francese Comgest "avanza sulla scia di Carmignac". Patrick Rivière, Managing Director di UFG-LFP, ha recentemente dichiarato: "Carmignac è riuscita a infrangere la maledizione della Francia. I gestori francesi hanno finalmente ottenuto credibilità su scala internazionale".

Come sottolinea Diana Mackay, la ricerca indica che il successo di un gestore non dipende unicamente dalle sue dimensioni: "Si tratta di un'attività svolta unicamente al servizio di terzi e in molti casi le quote dei fondi vengono acquistate da gestori patrimoniali. Continueranno a salire alla ribalta operatori minori dotati di prodotti di qualità".

Heather Dale è redattore senior di Ignites Europe, gruppo Financial Times, dove è stato pubblicato per la prima volta questo articolo.