

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 encabeza la lista de marcas preferidas

Premios a la popularidad

Los distribuidores califican a los gestores según sus preferencias de marca

Por Heather Dale

Carmignac, BlackRock y J. P. Morgan copan los primeros puestos de una lista de las marcas de gestión de fondos preferidas por los distribuidores europeos confeccionada por Fund Buyer Focus, empresa especializada en información sobre el sector de los fondos de inversión.

La clasificación se ha realizado a partir de entrevistas con 883 selectores de fondos de 10 países europeos en las que se les pedía asignar medallas de oro, plata y bronce a sus marcas de gestión de fondos preferidas. Las gestoras recibían tres puntos por una medalla de oro, dos por la plata y uno por el bronce.

Los resultados sitúan a Carmignac a la cabeza de la lista con 370 puntos, 40 más que BlackRock, que fue la segunda mejor clasificada con 330 puntos, mientras que J. P. Morgan ocupó el tercer puesto de la clasificación con 292 puntos.

Diana Mackay, consejera delegado de la consultora MackayWilliams y propietaria de Fund Buyer Focus junto con Metrinomics, afirma que Carmignac ha inyectado energía en el mercado de los servicios de asesoramiento en Europa.

«El éxito de Carmignac se sustenta en una buena posición con los distribuidores más pequeños», afirmó Mackay.

El grupo francés ha conseguido captar la atención de los intermediarios europeos durante los últimos años gracias a Carmignac Patrimoine, su sólido buque insignia, que gestiona 23.000 millones de euros (34.000 millones de dólares) en activos.

Franklin Templeton se encuentra en la cuarta posición con 235 puntos, aunque cabe destacar que ha subido cuatro peldaños con respecto al año anterior. En opinión de Diana Mackay, este salto no es sorprendente: «Franklin Templeton lleva mucho tiempo en este mercado y es un actor conocido, aunque es una gestora que experimenta altibajos. Su posición coincide con la trayectoria que están registrando sus ventas en estos momentos».

No obstante, la mayor escalada ha sido protagonizada por Oyster, una gestora propiedad del grupo suizo Banque SYZ & Co., que ha ganado ocho puestos hasta la decimonovena posición. Asimismo, Allianz Global Investors también ha subido en la tabla al haber escalado una posición hasta situarse en la decimoprimera posición. «Pimco (propiedad de Allianz) ha destacado por la gran demanda de sus productos de renta fija que ha experimentado durante los últimos meses. No obstante, Allianz ha sido uno de los grupos que ha construido un modelo de negocio basado en productos de terceros y está empezando a recibir la recompensa por ello».

Además, Amundi también cotiza al alza. El grupo francés se encuentra en la decimotercera posición del ranking, dos más que en el año anterior.

Las gestoras de fondos Comgest y Aberdeen también han escalado posiciones en la tabla. Mackay afirma que el éxito de Aberdeen se sustenta en sus recursos en los mercados emergentes, muy demandados durante el pasado año.

Mackay añadió que la francesa Comgest «se ha subido a la ola que ha creado Carmignac».

Patrick Rivière, director general de la gestora UFG-LFP, afirmó recientemente: «Carmignac ha roto la maldición francesa. Hoy en día el hecho de ser un gestor francés obtiene un reconocimiento internacional».

Según Diana Mackay, el estudio demuestra que el prestigio de una gestora de fondos no está directamente relacionado con su tamaño. «De lo que hablamos aquí es de intermediarios y muchas de las entidades que compran fondos son gestoras de patrimonios. Vemos que las gestoras más pequeñas saltan a la palestra porque cuentan con productos de calidad».