



**Paolo Basilico**

Socio fondatore e amministratore delegato, Kairos



**Alessandro Guzzini**

Amministratore delegato, Finlabo SIM



**Luca Mattiazzi**

Direttore generale, Etica SGR

## Kairos, Finlabo ed Etica sono tra le società italiane più interessanti secondo i fund selector

da parte dei professionisti che si dedicano alla stesura di ranking. Non sorprende, quindi, che questo elemento abbia acquisito maggiore importanza col tempo. Al di là delle capacità d'investimento specifiche, la maggior parte delle boutique operano solo nei propri mercati locali e, quindi, sono molto sensibili alla domanda e alle necessità delle singole filiali, un fattore molto valutato dai fund selector.

### Boutique italiane

Nonostante l'assenza di società italiane dal top ranking, i feedback ricevuti dai fund selector locali suggeriscono che in Italia sia cresciuto l'interesse verso le strategie di investimento di nicchia soprattutto tra gli investitori più sofisticati. Sono diverse, infatti, le società che hanno

ricevuto menzioni positive da parte dei professionisti locali durante le interviste che abbiamo condotto. Tra queste vi sono Kairos, Finlabo ed Etica SGR.

L'offerta di strategie alternative permette a Kairos e Finlabo di distinguersi mentre la crescente attenzione verso gli investimenti sostenibili sta facendo guadagnare sempre più terreno a Etica, come si evince da alcuni commenti: "Nel caso di Kairos, siamo interessati ad accrescere il nostro investimento nelle sue strategie long/short", commenta un portfolio manager. Un altro afferma che molto probabilmente lavorerà con Finlabo, "per via dei fondi di nicchia che offre, comprese le strategie long/short e i vari fondi alternativi. Si tratta di prodotti difficili da trovare nelle gamme dei grandi asset manager". "Aumenteremo sicuramente il volume delle nostre attività con Etica, data la loro specializzazione in fondi etici e prodotti orientati sugli investimenti sostenibili", sottolineano da una banca retail.

### Lo studio

Lo studio è stato elaborato da MacKay Williams, società di ricerche di mercato con uffici a Londra e Berlino spe-

cializzata nel settore della distribuzione europea di fondi. Il report 'Fund Brand 50' è il risultato di un'indagine annuale che monitora l'influenza del marchio nella selezione di fondi di terzi. Viene realizzata a partire dalle interviste sottoposte a circa 1.000 fund selector europei, tra i più importanti dell'area, che operano in dieci mercati chiave e rappresentano in totale 3,2 bilioni di euro di asset di terzi.

Ai fund selector viene chiesto di identificare tre principali entità sulla base di 10 fattori di marca, tra cui la strategia d'investimento, l'orientamento al cliente, l'innovazione e la solidità. Le percezioni relative a questi elementi e l'appeal del brand sono valutati mediante un processo algoritmico che porta a un punteggio totale con il quale è elaborato il rating.

### Definizione di 'boutique'

Per valutare una boutique si applica un parametro che si basa sulle dimensioni del fondo e sul numero di prodotti offerti dalle società. Quelle con meno di 20 fondi e masse gestite inferiori ai 15 miliardi di euro vengono isolate dalle entità di maggiori dimensioni e vanno a costituire una classifica a parte.

### Fattori di raccolta

AREA DI BUSINESS	POSIZ. NEL 2017	POSIZ. NEL 2016
Qualità del prodotto	1	2
Preferenza per il brand	2	1
Gestione commerciale	3	5
Marketing e comunicazione	4	4
Prezzo e costi	5	3

Fonte: MacKayWilliams