



## **Fidelity per il IV Itinerario previdenziale**

Ottobre 2010

## Fidelity: una storia di indipendenza

- Fidelity è **uno dei maggiori gestori di fondi al mondo**, con un patrimonio gestito di oltre 1.700 miliardi di dollari\*
- Fidelity è **un gestore indipendente**, la cui attività principale è la gestione dei fondi, evitando così conflitti di interessi
- Fidelity è **un gestore specializzato** nella ricerca e selezione dei titoli con un approccio “bottom-up” a crescita organica



1946

Fidelity Management &  
Research fondata a Boston

1969

Fidelity Investment Managers fondata per  
operare nei mercati al di fuori degli USA

Fonte: FIL al 31.03.2010. \*Le cifre rispecchiano le risorse di FIL Limited, delle relative società controllate e di FMR LLC, una consociata, e delle relative società controllate.  
Fonte: FIL e FMR LLC. I dati non sono stati oggetto di audit.

## Fidelity: leader globale

Rank	Name
1	BlackRock Inc.
2	State Street Global Advisors
3	Fidelity Investments
4	Vanguard Group Inc.
5	J.P. Morgan Asset Management
6	BNY Mellon Asset Management
7	Capital Research & Management Co.
8	Pacific Investment Management Co. LLC
9	Amundi
10	The Goldman Sachs Group Inc.

Rank	Name
11	Deutsche Asset Management
12	Legg Mason Inc.
13	Prudential Financial
14	AXA Investment Managers
15	Northern Trust Global Investments
16	BNP Paribas Investment Partners
17	UBS Global Asset Management
18	Franklin Templeton Investments
19	MetLife Inc.
20	ING

- Fidelity è cresciuta nel tempo in modo organico, senza perseguire una deliberata strategia di acquisizione
- Fidelity è una società di gestione degli investimenti che crede nel valore della gestione attiva

**Il primo gestore attivo e indipendente al mondo**

Fonte: P&I/Watson Wyatt; Dicembre 2009

## La filosofia d'investimento di Fidelity: analisi, disciplina, determinazione

- La metodologia **bottom-up stock picking** per costruire un portafoglio titolo per titolo e ottenere una performance consistente e ripetibile
- **La ricerca proprietaria** per determinare il valore intrinseco di un titolo ed elaborare una visione al di là delle view di mercato
- **Un processo d'investimento disciplinato**, libertà di azione e spazio alle opinioni individuali dei gestori sostengono un investimento ad alta convinzione



*“Se analizzo dieci società, ne troverò una che mi piace...  
...se ne analizzo cento, ne troverò dieci...  
...chi ne analizza di più vince la partita.”*

Peter Lynch\*  
Fidelity Investments



\*Ex gestore dello storico Magellan Fund

# Le risorse della ricerca globale

**FMR LLC**

**143 Gestori di portafoglio**  
**351 Professionisti della ricerca**

**■ Europa (Londra)**  
**63 Gestori di portafoglio**  
**89 Professionisti della ricerca**

**Team Francia**  
4 Gestori di portafoglio  
2 Professionisti della ricerca

**Team Germania**  
4 Gestori di portafoglio

**Team Italia**  
1 Gestori di portafoglio

**Team Korea**  
1 Gestori di portafoglio  
3 Professionisti della ricerca

**■ Giappone (Tokyo)**  
**16 Gestori di portafoglio**  
**33 Professionisti della ricerca**

**Team India**  
3 Gestori di portafoglio  
8 Research Professionals

**■ Pacifico (ex Japan) (Hong Kong)**  
**26 Gestori di portafoglio**  
**38 Professionisti della ricerca**

**Team Taiwan**  
3 Gestori di portafoglio

**Team Singapore**  
5 Gestori di portafoglio  
5 Professionisti della ricerca

**Team Australia**  
3 Gestori di portafoglio  
5 Professionisti della ricerca

**IN TOTALE:**  
**248 Gestori di portafoglio**  
**511 Professionisti della ricerca**

- Prospettiva globale, copertura dei mercati locale
- Ricerca proprietaria
- Responsabili della ricerca possono gestire fondi azionari settoriali e Paese
- Centri di gestione principali a Londra, Tokyo, Hong Kong e Boston con team secondari a Parigi, Francoforte, Milano, Seoul, Mumbai, Taipei, Singapore e Sydney

NB: I team di Francia, Germania e Italia sono compresi nel totale relativo all'Europa. I team di Corea, India, Taiwan, Singapore e Australia sono compresi nel totale relativo alla zona Pacifico (esc. Giappone). I dati riflettono le risorse di FIL Limited e le sue consociate, di FMR LLC e delle loro rispettive consociate. La voce "professionisti della ricerca" include associati, analisti, gestori settoriali e paese responsabili della ricerca e analisti tecnici e quantitativi che fanno parte dei gruppi di ricerca. "Gestori di portafoglio" include i team di gestione azionari, obbligazionari, real estate e multimanager. Fonte dei dati: FIL e FMR LLC al 31.12.2009. Dati non certificati

# Espansione delle nostre Investment Capabilities

Cash & Bonds	Equities	Real Estate	Multi Manager	New Generation
<ul style="list-style-type: none"> <li>Cash</li> <li>Ultra Short Bonds</li> <li>Short Term Bonds</li> <li>Index Linked Bonds</li> <li>UK Bonds</li> <li>Euro Bonds</li> <li>Euro High Yield</li> <li>Global Bonds</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Global Equity</li> <li>European Equity</li> <li>UK Equity</li> <li>North American Equity</li> <li>Japanese Equity</li> <li>Pacific Equity</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Diretto (European)</li> <li>Indiretto (Global, US, Asia)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>In-house Multi Manager</li> <li>Best of Breed</li> <li>Retail &amp; Distributors Fund of Funds</li> <li>Institutional Manager of Managers</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Investment Strategies Group: Asset allocation and Multi Asset Strategies</li> <li>LDI</li> <li>Lifecycle investing</li> <li>Active Extension (FAST, Market Neutral)</li> </ul>

**Dalle asset class tradizionali a strategie innovative e soluzioni di investimento**

Source: FIL Ltd.

# Il successo di Fidelity nei Target Fund



## Federal Register

Wednesday,  
October 24, 2007

### Part III

### Department of Labor

Employee Benefits Security  
Administration

29 CFR Part 2550  
Default Investment Alternatives Under  
Participant Directed Individual Account  
Plans; Final Rule

- Questa tipologia di prodotti ha l'obiettivo di offrire il miglior profilo rischio/rendimento a fronte di una certa data obiettivo, attraverso un'asset allocation variabile nel tempo.
- **Fidelity è leader a livello mondiale di questa tipologia di fondi e gestisce sul mercato americano oltre 90 mld USD**
- Particolare impulso alla crescita dei fondi Target è derivato dal Pension Protection Act, che ha contribuito a farne la scelta di default di riferimento per i piani pensionistici
- Secondo uno studio della SEC, **il 70% dei datori di lavoro americani utilizza i fondi Target quale scelta di default**
- Il Dipartimento del Lavoro aveva contestualmente espresso perplessità riguardo all'ipotesi di fare delle linee a capitale protetto la scelta di default

Fonte: Fidelity; US Department of Labour, Security Exchange Commission. \*I Freedom Funds non sono registrati al collocamento in Italia

## Important Information

Questo documento contiene informazioni riservate ai clienti professionali e non è destinato a clienti al dettaglio o potenziali clienti al dettaglio. Fidelity/Fidelity Investment Managers e FMR LLC. Con sede negli USA e le loro rispettive consociate formano globalmente l'organizzazione di gestione degli investimenti cui si fa comunemente riferimento come Fidelity/Fidelity Investment Managers. Fidelity fornisce esclusivamente informazioni sui suoi prodotti e non offre consulenza sugli investimenti basata su circostanze individuali. La performance raggiunta in passato non costituisce garanzia dei rendimenti futuri. Il rendimento viene calcolato sulla base del Valore Attivo Netto, escludendo la commissione di ingresso ed assumendo il reinvestimento dei dividendi lordi. Il valore dell'investimento può aumentare o diminuire e un investitore può non avere indietro l'importo investito. A causa di problemi relativi ai mercati azionari minori, alcuni comparti azionari possono essere volatili e i diritti di riscatto possono essere limitati in casi estremi. Se non altrimenti specificato, i commenti sono quelli di Fidelity. Gli investimenti nelle SICAV Fidelity devono basarsi sul prospetto informativo in vigore. Potrete richiederne gratuitamente una copia, assieme al rapporto annuale e semiannuale presso i Distributori, i Soggetti Incaricati dei Pagamenti o al nostro Centro Servizi Europeo in Lussemburgo. Il presente materiale è pubblicato da FIL Investments International autorizzata e regolamentata in Inghilterra dalla Financial Services Authority. Fidelity, Fidelity Investment Managers e il logo Globe sono marchi di proprietà di FIL Limited. SSL 0910114