



BNY MELLON

Welfare e Assistenza sanitaria integrativa: problematiche, prospettive e operatività

LE SOLUZIONI DI BNY MELLON

Marco Palacino

Managing Director, BNY Mellon

Abano Terme, 24-26 ottobre 2013



BNY Mellon Investment Management

Un modello multi-boutique che unisce le competenze di gestione di specialisti a livello mondiale

BNY Mellon Investment Management

- è la divisione di gestione patrimoniale del Gruppo BNY Mellon, una delle maggiori istituzioni finanziarie del mondo con attività in **35 Paesi e in oltre 100 mercati**
- ha un patrimonio gestito di **1400 miliardi** di dollari¹
- gestisce **530 miliardi** di dollari per gli investitori istituzionali in Europa ¹
- dispone al proprio interno di **quindici diverse società di gestione**, ognuna delle quali ha la propria specializzazione e autonomia negli investimenti e vanta una comprovata esperienza su una determinata categoria d'investimento o strategia
- ha un'esperienza globale in tutte le principali classi d'attivo e settori con una gamma di quasi **300 strategie a disposizione** degli investitori
- è presente in Italia con una **filiale a Milano fin dal 2001** e svolge attività di promozione di soluzioni di investimento a favore di fondi pensione, fondazioni bancarie, compagnie di assicurazione, banche (anche per la divisione di promozione finanziaria) e family office

¹ Fonte: The Bank of New York Mellon Corporation. Dati al 30 giugno 2013

BNY Mellon Investment Management

Le nostre società specializzate

 <p>Gestione obbligazionaria globale di titoli sub-investment grade US\$18.4 mld¹</p>	 <p>Strategie long/short, long-only, multi-strategy e reddito fisso sul mercato brasiliano US\$6.1 mld</p>	 <p>Fondi monetari e ampia gamma di strategie obbligazionarie a breve scadenza US\$225.7 mld</p>	 <p>Specialista in investimenti nell'area della Grande Cina US\$119 mln</p>	 <p>ASSET MANAGEMENT, LLC</p> <p>Gestione azionaria attiva fondamentale con stili di gestione core, value e growth US\$42.6 mld</p>
 <p>Fondi di fondi hedge e strategie tradizionali long-only US\$5.2 mld</p>	 <p>Specialista in investimenti azionari asiatici US\$1.2 mld*</p>	 <p>Soluzioni liability driven, reddito fisso, multi-asset, a ritorno assoluto e azionario specializzato US\$388.4 mld⁵</p>	 <p>Strategie di investimento quantitative, a ritorno assoluto e reddito fisso US\$313 mld</p>	 <p>Gestione obbligazionaria e azionaria europea US\$25.7 mld</p>
 <p>Gestione azionaria e obbligazionaria attiva; soluzioni multi-asset, a rendimento reale e a distribuzione di proventi in un ambito tematico globale US\$82.4 mld⁷</p>	 <p>Investimenti multi-strategy in private equity; investimenti diretti e fondi di fondi US\$10.3 mld</p>	 <p>Tra i principali gestori del mondo di reddito fisso US\$162.8 mld</p>	 <p>Gestione degli investimenti nel settore immobiliare USA e globale US\$7.2 mld</p>	 <p>Gestione degli investimenti azionari globali US\$64.6 mld</p>

1400 miliardi di dollari di patrimonio totale in gestione

1. AUM per il Gruppo Alcentra; 2. Una divisione di The Dreyfus Corporation; 3. Partecipazione di minoranza; 4. In Nord America, Australia e Asia, The Insight Investment Group agisce sotto il marchio Insight Pareto; 5. L'AUM è rappresentato dal valore dei titoli monetari e altre esposizioni monetarie gestite per i clienti; 6. Meriten Investment Management GmbH (in precedenza WestLB Asset Management) è interamente controllata da The Bank of New York Mellon Corporation, in seguito all'acquisizione del rimanente 50% della joint venture con Portigon (in precedenza WestLB AG) in ottobre 2012; 7. AUM per il Gruppo Newton. L'AUM è stato fornito da ciascuna società al 30 giugno 2013 ed include gli AUM delle società sopra citate, quello di BNY Mellon Wealth Management e dati esterni; 8. A partire dal 1 luglio 2013, Urdang Securities Management ha cambiato il nome in CenterSquare Investment Management, Inc.

I benefici del nostro approccio

Piattaforma multi-boutique

- Clientela istituzionale, wholesale e retail
- Staff internazionale e altamente specializzato che opera in 16 Paesi
- Vendite, servizio al cliente e marketing
- Sviluppo prodotti
- Attività operative, conformità alle normative e governance
- Gestione del rischio

Piattaforma di distribuzione globale

BNY MELLON
ARX

BNY MELLON
CASH INVESTMENT STRATEGIES

Alcentra

THE BOSTON COMPANY
ASSET MANAGEMENT, LLC

BNY MELLON
WESTERN FMC

Insight
INVESTMENT

EACM
ADVISORS

HAMON INVESTMENT GROUP

Mellon
Capital

Meriten
INVESTMENT
MANAGEMENT

NEWTON
The Power of Ideas

STANDISH

CenterSquare
INVESTMENT MANAGEMENT

SIGULER
& GUFF

Walter Scott
Global Investment Management

I vantaggi del nostro modello multi-boutique

**Diseconomie di
scala nei processi di
investimento**

- Società di investimento autonome con filosofie e processi distinti
- Costante ricerca di generazione di alpha
- Non viene imposto un “orientamento aziendale” o un solo Direttore degli Investimenti di BNY Mellon Investment Management
- Grande eterogeneità di stili e profili di rischio

**Economie di scala
a livello di
distribuzione,
organizzazione e
supporto**

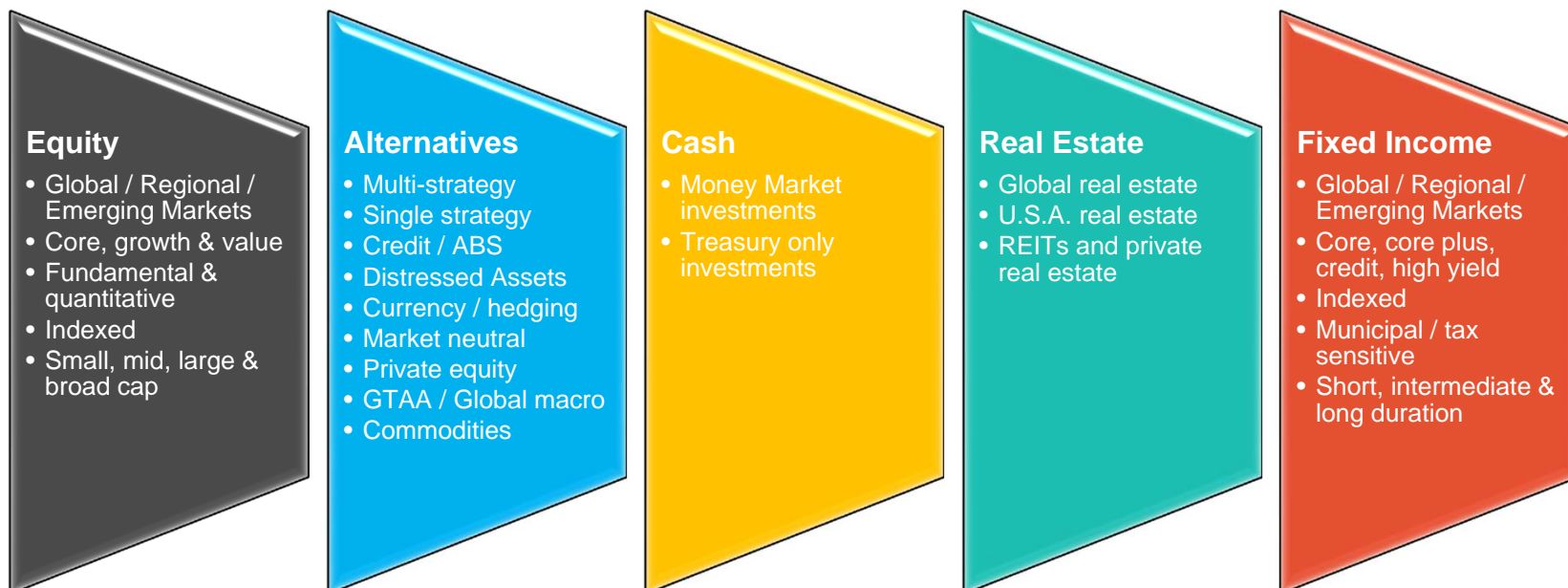
- Direzione strategica e leadership comuni
- Canali distributivi condivisi con elevate competenze
- Controllo del rischio, tecnologie d'avanguardia, organizzazione e supporto a livello istituzionale
- Continui investimenti in ricerca e sviluppo

I vantaggi di offrire un ampio spettro di strategie



Le strategie rappresentate possono non essere disponibili in tutti i mercati.

Le nostre competenze



I temi d'investimento attuali e le nostre soluzioni

SOLUZIONI DI INVESTIMENTO

Ricerca del rendimento

Prepararsi all'aumento dell'inflazione

Prepararsi alla crescita dei tassi di interesse

Dal rischio di mercato al rischio attivo

Proteggersi dai ribassi dei mercati

AZIONARIO LONG-ONLY

Globale	✓		✓		
Regionale	✓		✓		
Mercati emergenti	✓	✓	✓		
Income	✓		✓		
Property (REITS)	✓	✓			
Tematico / Settoriale					✓

REDDITO FISSO

Governativo	✓				✓
EMD (Sov & IGC)	✓				✓
Credito/HY	✓		✓		✓
Inflation Index-Linked		✓			✓
Valute					✓

RITORNO ASSOLUTO

Multi-Asset		✓	✓	✓	✓
Azionario			✓	✓	✓
Reddito fisso			✓	✓	✓
TAA / Overlay				✓	✓
Valute				✓	✓

ALTRO

Loans	✓	✓	✓		✓
Private Equity	✓	✓		✓	✓

Riassumendo..

BNY Mellon	La solidità di una delle più grandi istituzioni finanziarie al mondo con oltre 230 anni di storia, 1400 miliardi di dollari di patrimonio in gestione di cui 530 miliardi di dollari per gli investitori istituzionali in Europa
Il modello organizzativo	Un modello multi-boutique che unisce le competenze di gestione di specialisti a livello mondiale
Esperienza globale	Vasta esperienza su tutte le principali classi di attivo e settori con un'ampia gamma di strategie d'investimento a disposizione
Soluzioni di investimento flessibili	Capacità di rispondere ai temi attuali attraverso soluzioni d'investimento flessibili e prodotti loans



GRAZIE



BNY MELLON

