

**FIDELITY FUNDS – FAST FUNDS:
NOUVELLE CATEGORIE DE PRODUITS BENEFICIANT D'UNE STRATEGIE
BOURSIERE ELARGIE**

Zurich, 16 mars 2009 – Fidelity International élargit son offre avec une nouvelle catégorie de produits, les **Fidelity Active Strategy Funds (FAST)**. Les gérants des **FAST Optimised European Market Neutral Fund**, **FAST Europe Fund** et **FAST Japan Fund** bénéficient d'une latitude de gestion élargie par rapport à celle des gérants de fonds en actions classiques. Outre des placements en valeurs attractives, ils ont la possibilité de recourir à des positions à découvert (short) pour profiter des baisses de cours.

Ces nouveaux produits correspondent à une importante évolution de la philosophie de placement mise en œuvre par Fidelity reposant sur une sélection ciblée de titres. Ces fonds s'adressent d'ailleurs essentiellement aux investisseurs expérimentés et institutionnels. Comme l'indique Alfred Strebel, Managing Director de Fidelity International pour la Suisse et l'Autriche: «Avec les FAST Funds, nous répondons à la demande d'un nombre croissant de clients qui souhaitent investir dans des stratégies de placement élargies plutôt que de se cantonner à des fonds classiques qui profitent exclusivement des hausses des cours des actions».

Fidelity fait partie du petit nombre de sociétés de fonds de placement disposant des ressources nécessaires pour soumettre la quasi-totalité de l'univers globale des entreprises cotées à une analyse approfondie et suivie des différents titres. Pour les FAST Funds, ce type de recherche approfondie implique une valeur ajoutée supplémentaire, car le gérant peut ainsi exploiter des occasions de rendement en liaison avec des entreprises dont l'analyse laisse prévoir une évolution négative. Cette flexibilité est aujourd'hui autorisée et réglementée par la Directive européenne OPCVM III.

Fidelity totalise déjà quatre années d'expérience de gestion des FAST Funds, mais ne pouvait jusque là les proposer en Suisse que dans le cadre de placements privés. Suite à l'autorisation de la Commission fédérale des banques, il est maintenant possible de

distribuer ces produits à un plus large cercle d'investisseurs. Le montant minimal de placement est de 50 000 CHF ou contre-valeur dans la monnaie du fonds.

Une gamme de produits offrant différents profils rendement-risque

Les FAST Funds, qui comprennent des positions longues et courtes en diverses combinaisons, ont des profils différents en matière de risque et de rendement. Les investisseurs peuvent y recourir à divers titres (réduction des risques, diversification ou recherche de rendements supplémentaires, par exemple).

Le **FAST Optimised European Market Neutral Fund** libellé en euros est conçu pour générer des rendements absolus en phase de hausse comme en phase de baisse des cours boursiers. Il se mesure à l'aide d'un indice de référence qui réplique les rendements réalisables sur le marché monétaire (taux au jour le jour Libor EUR BBA / indice du marché monétaire). Dans le cadre du portefeuille long, les gérants du fonds Riccardo Curcio et Raheel Alaf ont la possibilité d'investir 100% du patrimoine du fonds dans des actions sous-évaluées.

Parallèlement, ils constituent aussi des positions courtes avec des actions surévaluées afin de profiter des éventuelles corrections de cours. Conformément à OPCVM III, les gérants constituent les positions courtes de façon synthétique par le biais de produits dérivés, au lieu d'emprunter des titres. Il y a donc un cocontractant qui restitue à Fidelity l'avantage économique des transactions. La somme des positions positives et négatives correspond à un engagement sur le marché boursier de 200% brut ou de 0% net.

S'agissant du marché actions européen, le fonds a donc un positionnement neutre et ne suit pas les mouvements de hausse et de baisse des bourses. Les rendements réalisables par ce biais ne sont pas corrélés aux évolutions des marchés des actions, des obligations ou de l'immobilier. Le terme «Optimised» fait référence à un processus d'optimisation qui vise à limiter les risques de placement et comprend diverses mesures de supervision et de contrôle.

L'efficacité de cette stratégie de placement est illustrée par un autre produit de Fidelity comparable¹, lequel entre sa date de lancement, le 1^{er} mars 2005, et le 31 janvier 2009 a dégagé une plus-value de 23,4%. Sur le marché monétaire, un investisseur aurait obtenu

¹ Référence à l'évolution des titres d'un portefeuille FIL Market Neutral, géré depuis son lancement le 1^{er} mars 2005 selon la même philosophie que le FAST Optimised European Market Neutral Fund. Ce produit, enregistré aux îles Caïmans, n'est pas accessible aux investisseurs résidant en Suisse.

environ 14% sur la même période.

S'agissant du **FAST Europe Fund** libellé en euros, Anas Chakra, gérant du fonds, est à l'affût des idées de placement les plus prometteuses dans toute l'Europe. Il vise une évolution des titres supérieure à celle du MSCI Europe, qui regroupe au sein d'un même indice les principales actions européennes. Anas Chakra peut sélectionner des entreprises partout en Europe, indépendamment de leur capitalisation boursière. Par ailleurs, il a la possibilité d'investir jusqu'à 30% (long et short) dans des instruments hors des principales actions européennes. La mise en place des positions courtes se fait, conformément à OPCVM III, de façon synthétique, au travers d'instruments dérivés. La répartition du patrimoine entre pays et secteurs peut s'écarter considérablement de celle de l'indice. Le rapport entre positions longues et courtes peut varier sensiblement, les positions longues pouvant représenter entre 100 et 135% du patrimoine du fonds, les positions courtes entre 0 et 30%.

L'évolution du FAST Europe Fund atteste des capacités de Fidelity à mettre en œuvre avec succès des stratégies alternatives. Entre son lancement, le 4 octobre 2004, et le 31 janvier 2009, le fonds a affiché une progression de 38,3% alors que, dans le même temps, l'indice MSCI Europe enregistrait une évolution négative de -13,2%.

Le **FAST Japan Fund** libellé en yens est le seul fonds FAST qui investisse en Asie. Son indice de référence est le MSCI Japan et il est géré par June Yon Kim. Comme ses homologues européens, le gérant du FAST Japan Fund dispose d'une grande souplesse quant à la pondération des positions longues et courtes. La part des positions longues doit se situer entre 100 et 135% et celle des positions courtes entre 0 et 30%. Entre son lancement le 4 octobre 2004 et le 31 janvier 2009, son parcours affiche -12,6%, contre -25,0% pour le MSCI Japan.

Remarque à l'attention des rédacteurs:

Fidelity/Fidelity International désignent FIL Limited, constituée aux Bermudes, ainsi que ses sociétés affiliées. Fidelity est l'une des sociétés de gestion de fonds les plus renommées au monde (et les plus fréquemment récompensées) à offrir aux investisseurs tant privés qu'institutionnels des produits et services de placement. Avec près de 1000 gestionnaires et analystes, Fidelity dispose de la plus importante équipe d'experts de l'investissement au monde et est représentée sur l'ensemble des principales places financières internationales. Fidelity fournit exclusivement des informations sur ses produits ou d'ordre général et n'émet aucune recommandation de placement. Nous vous recommandons de fonder vos décisions d'investissement uniquement sur la base d'informations détaillées. Fidelity Funds est une société de placement de droit luxembourgeois à capital variable. Par décision de la Commission fédérale des banques en date du 11 September 2008, Fidelity Funds peut commercialiser en Suisse 95 de ses catégories de parts. Les investissements ne doivent se faire que sur la base du prospectus de vente en vigueur. Le prospectus ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de nos points de vente agréés, de notre centre de services européen du Luxembourg, ou bien de notre représentant en Suisse (Fortis Foreign Fund Services SA, Rennweg 57, Case postale, CH-8021 Zurich). L'agent payeur pour la Suisse est Fortis Banque (Suisse) S.A., Succursale de Zurich, Rennweg 57, CH-8021 Zurich. A défaut d'indication de source, toutes les opinions émises proviennent de Fidelity. Le présent document est destiné aux professionnels de l'investissement, ne saurait être ni reproduit ni publié sans accord préalable et ne s'adresse pas aux investisseurs privés. Editeur: FIL Investments International, autorisée et réglementée en Grande-Bretagne par la Financial Services Authority. Cette communication n'est pas destinée aux résidents de Grande-Bretagne et ne doit pas être utilisée par ces derniers. 903CH02

- Fin -

Publié pour le compte de Fidelity International par

KCCC - Korfmann Corporate Communications Consulting AG.

Contact presse:

Markus Ursprung
Fidelity International
Responsable Marketing et Communication

FIL Investments International
Hildenborough, Zurich Branch
Mühlebachstrasse 54
8008 Zürich

Telefon +41 43 210 13 54
Fax +41 43 268 06 52
E-Mail markus.ursprung@fil.com
Website www.fidelity.ch