

Bright **OAK**





Pur se differenti sotto il profilo giuridico, le Sicav (Società di Investimento a Capitale Variabile) condividono con i più noti fondi comuni tutti quegli elementi che moltissimi risparmiatori italiani in questi anni hanno imparato a conoscere ed apprezzare.

Anche le Sicav infatti contano su una gestione professionale dei propri portafogli e sono in grado di offrire una diversificazione degli investimenti impensabile per il singolo risparmiatore. Inoltre, l'elevato grado di regolamentazione da parte delle Autorità di Vigilanza garantisce la massima trasparenza del loro operato, unitamente ad una semplicità d'uso non comune. Diversamente, le Sicav sono dotate di personalità giuridica propria, con un patrimonio rappresentato da azioni - che danno diritto di voto - e non da quote di partecipazione.

Tale distinzione dai fondi comuni, solo formale, non comporta peraltro alcuna differenza sul piano sostanziale.

Gestita da MPS Asset Management Ireland Ltd, l'investment company del Gruppo MPS specializzata nella gestione di tipo quantitativo, Bright Oak è una Sicav multicomparto che alla fine del 2006 amministra un patrimonio di circa 5 miliardi di euro.

Con questa offerta nell'ambito del risparmio gestito, Monte Paschi integra la sua gamma, sfruttando la complementarità ed il valore della gestione quantitativa che, accanto alla gestione attiva dei fondi Ducato di diritto italiano, consente di rispondere con tempestività ed efficienza alle mutevoli e differenti esigenze dei clienti.

Trattandosi di una Sicav di diritto estero, Bright Oak segue un regime di tassazione differente e più favorevole rispetto a quello che contraddistingue i prodotti italiani.

Bright Oak

- I comparti di investimento

Organizzata intorno a 17 comparti, la proposta di Bright Oak è certamente una delle più complete oggi esistenti nel mondo delle gestioni quantitative. Sono molteplici infatti le opportunità di investimento messe a disposizione dei risparmiatori, che possono trovare soluzioni alle loro esigenze finanziarie attraverso prodotti "globali", prodotti specializzati per asset class, per mercato/area geografica e prodotti contraddistinti da tecniche di gestione particolarmente innovative.

Per quanto concerne l'investimento in una prospettiva temporale di brevissimo termine, due sono i comparti disponibili all'interno dell'offerta irlandese: **Bright Oak Fix Liquidity** e **Bright Oak Fix Dollar Liquidity**.

Entrambi rappresentano la soluzione d'investimento ideale per chi intende ottimizzare la gestione della liquidità o per chi ricerca un "parcheggio" temporaneo delle proprie risorse finanziarie.

Bright OAK

CASH

- Fix Liquidity
- Fix Dollar Liquidity

BOND

- Fix Short Term
- Fix Medium Term
- Fix Dollar
- Fix Global
- Euro Inflation Linked

Naturalmente diverso è il profilo rischio-rendimento dei due comparti. Il secondo, infatti, essendo investito esclusivamente in attività finanziarie denominate in dollari, espone il sottoscrittore a rischi decisamente maggiori, compensati tuttavia dalla possibilità di aggiungere un extra-rendimento rispetto ai tassi esistenti sul mercato monetario americano nel caso di una rivalutazione della valuta statunitense.

Nell'ambito dell'investimento obbligazionario diverse sono le proposte esistenti. **Bright Oak Fix Short Term** e **Bright Oak Fix Medium Term** sono due comparti che investono in titoli dell'area euro, prevalentemente di natura governativa e con elevato merito di credito.

La principale differenza tra questi due prodotti riguarda la durata finanziaria dei titoli in portafoglio – breve per il primo, medio-lunga per il secondo – che ovviamente definisce per **Bright Oak Fix Medium Term** un più elevato profilo rischio-rendimento, correlato sostanzialmente con le dinamiche dei tassi di interesse europei.

EQUITY

- Geo Italy
- Geo Europe
- Geo U.S.
- Geo U.S. 2
- Geo Global
- Geo Europe Small Caps
- Geo Japan
- Geo Asia/Pacific
- Geo Eastern Europe...
- Geo Latin America

Bright Oak Fix Dollar si propone di aggiungere, rispetto ai comparti precedenti, i benefici finanziari che possono derivare da un andamento favorevole del rapporto di cambio tra la valuta statunitense e l'euro, mentre **Bright Oak Fix Global**, diversificando il proprio portafoglio su tutte le piazze finanziarie e sulle più importanti valute, consente di cogliere le opportunità offerte dai principali mercati obbligazionari del mondo.

Completa infine l'offerta obbligazionaria **Bright Oak Fix Euro Inflation Linked**, un prodotto che consente di preservare nel medio termine dalla minaccia dell'inflazione il potere d'acquisto del risparmio accantonato.

Ancor più ricca e articolata la struttura dell'offerta nell'ambito dell'investimento di natura azionaria.

Sono infatti ben dieci i comparti specializzati su questa asset class attraverso i quali viene assicurata una copertura integrale di tutti i mercati del mondo, dai più tradizionali e consolidati a quelli ancora periferici sulla scena internazionale, ma destinati per diverse ragioni a veder crescere molto la loro importanza negli anni a venire. All'interno della gamma dei prodotti a vocazione azionaria merita di essere segnalato, per la sua particolarità, un comparto che adotta una sistematica neutralizzazione del rischio di cambio e che quindi risulta particolarmente adatto a quegli investitori che desiderano beneficiare della rivalutazione del listino di New York ma non intendono esporsi al rischio di un deprezzamento della valuta statunitense (**Bright Oak Geo U.S.2**).





Cinque buone ragioni per investire in Bright Oak

1) Il processo di investimento

Diversamente da altri prodotti d'investimento sui quali il gestore esercita in modo discrezionale le proprie scelte di portafoglio, l'approccio che contraddistingue Bright Oak è di tipo prevalentemente quantitativo. Questo stile di gestione si caratterizza per l'impiego di metodologie fondate in larga misura sulla modellistica finanziaria, su tecniche statistico-matematiche e su processi di ottimizzazione che hanno lo scopo di conferire ai portafogli gestiti un adeguato equilibrio in termini di rischio-rendimento.

Lo stile di gestione quantitativo può essere considerato un ottimo "mix" tra la soggettività delle scelte gestionali che caratterizza la gestione attiva (che si pone l'obiettivo di battere il mercato, anche a costo di un elevato rischio relativo) e la neutralità di soluzioni allocative che caratterizza, al contrario, la gestione passiva (che si pone l'obiettivo di replicare i risultati del benchmark di riferimento contenendo al massimo ogni rischio gestionale).

Indipendentemente dalle sue caratteristiche, obiettivo di ogni comparto è quello di generare valore rispetto al mercato di riferimento, mantenendo comunque circoscritta e rigorosamente controllata l'esposizione al rischio, il cui livello viene stabilito a monte ed il cui rispetto guida l'intero processo di costruzione del portafoglio.

2) La ricchezza dell'offerta

Con i suoi numerosi comparti d'investimento, che coprono tutte le principali asset class ed i più importanti mercati finanziari del mondo, Bright Oak è in grado di rispondere alle esigenze di qualsiasi investitore, dal più prudente e conservativo al più evoluto e sofisticato. Accanto alle forme più "tradizionali" d'investimento proposte dal Gruppo MPS, esistono infatti diverse opzioni, originali ed innovative, che qualificano l'offerta di MPS Asset Management Ireland come una delle più avanzate

esistenti oggi sul mercato del risparmio gestito, capace di incrementare notevolmente l'efficienza e la diversificazione dei portafogli nei quali viene inserita.

3) Il trattamento fiscale

Essendo Bright Oak domiciliata in Irlanda, i suoi sottoscrittori beneficiano di una fiscalità più favorevole rispetto a quella riservata ai clienti dei fondi comuni di diritto italiano. Infatti, pur venendo gravati dalla medesima aliquota fiscale, i proventi realizzati dalla Sicav vengono tassati solo al momento del disinvestimento e unicamente sul *capital gain* effettivamente realizzato, e non con un accantonamento periodico del rateo d'imposta dovuto, come avviene per i fondi comuni.

In ogni caso, come per i prodotti di diritto italiano, i redditi conseguiti dalle persone fisiche non vanno dichiarati al fisco. Tutti gli adempimenti fiscali sono assolti direttamente dal soggetto incaricato dei pagamenti (Banca Monte dei Paschi di Siena), che opera in qualità di sostituto d'imposta.

4) Le classi di investimento e i minimi di acquisto

Tutti i comparti di Bright Oak vengono commercializzati in una duplice classe commissionale. Ciò significa che il sottoscrittore della Sicav, nel programmare i propri investimenti, è chiamato a scegliere, tra quelli proposti, anche il regime commissionale che meglio si adatta alle sue caratteristiche.

Ciascun comparto è quindi sottoscrivibile in classe A (opzione che prevede il pagamento di una commissione di ingresso ed una commissione di gestione piuttosto contenuta) o in classe B (opzione che, contemplando una commissione di gestione più elevata, non prevede il pagamento di alcuna commissione di ingresso).

L'importo minimo di sottoscrizione per versamenti in unica soluzione è stabilito in 500 euro, mentre l'apertura di un piano di accumulo può avvenire con rate minime di 50 euro.

5) Trasparenza e liquidità

Il valore della quota viene pubblicato ogni giorno su "Il Sole 24 Ore". Questo dà ai partecipanti la possibilità di verificare quotidianamente in modo molto semplice il valore del loro investimento e di controllarne la rivalutazione nel tempo. Inoltre, come i fondi comuni d'investimento, anche i comparti di una Sicav sono caratterizzati da un'elevata liquidità. I sottoscrittori infatti possono in qualunque momento vendere le loro azioni o trasferire da un comparto all'altro il loro investimento a condizioni agevolate ed in tempi molto rapidi.



La Sicav Bright OAK è disponibile nelle Filiali di:



 GRUPPOMPS

www.mps.it



 GRUPPOMPS

www.mpsam.ie