

# In cerca di sicurezza sui mercati con Etf e polizze unit linked

**SANDRA RICCIO**

In cerca di sicurezza. L'allerta è ancora alta sui mercati nonostante i rialzi visti da inizio anno. Gli occhi sono puntati sui Paesi emergenti che potrebbero riaccendere la volatilità sui mercati mentre l'Europa stenta a imboccare una ripresa decisa e gli Stati Uniti faticano a ripartire a pieno regime.

Come mettersi al riparo da

## Le soluzioni per combattere la volatilità sulle Borse

brusche correzioni e inattesi cambi di umore sui mercati finanziari? I professionisti del risparmio negli anni hanno approntato una ampia gamma di strumenti a protezione di chi vuole stare alla larga dalla volatilità. Le soluzioni dei private banker sono davvero tante. Si va dalle polizze unit linked dedicate fino ai fondi d'investi-

mento specifici e agli Etf di nuova generazione. L'investimento tuttavia può essere identificato solo in coerenza con l'investimento temporale e l'attitudine al rischio del cliente. Intesa Sanpaolo Private Banking attraverso il proprio team di specialisti interno seleziona le migliori opportunità d'investimento proposte dai principali gestori internazionali, comprendendo anche prodotti a volatilità contenuta.

La compagnia del gruppo Intesa Sanpaolo Vita offre inoltre polizze di Ramo I che abbinano volatilità contenuta a tutti i vantaggi delle polizze assicurative. E sono in particolare le polizze unit linked che hanno ripreso a drenare risparmio e

tornano a essere proposte alla clientela. Anche con nuove formule adatte a chi non vuole essere esposto alle turbolenze dei mercati. C'è chi ha studiato meccanismi anti-volatilità appositi. Va in questo senso la proposta di Clerical Medical che ha lanciato una nuova gamma di tre fondi interni managed con volatilità controllata e profilo di rischio crescente gestiti in delega da Morningstar Investment Management.

Le famiglie spesso cercano nel settore assicurativo una risposta alle esigenze dei figli. Ad esempio un fondo da destinare all'istruzione futura con un paracadute di protezione. Le proposte sono tante e ogni compagnia ha la sua soluzione

**+7,7%**

**Piazza Affari**

È quanto ha guadagnato dall'inizio dell'anno l'Ftse Mib, l'indice della Borsa di Milano

**-1,9%**

**Gli Emergenti**

È il calo da gennaio dell'Msci Emerging Market, un indice che registra forti oscillazioni e volatilità



in catalogo. La formula classica è la polizza di capitale differita o di rendita differita abbinata a una garanzia sulla premiorienza o sull'invalidità per-

## Bisogna tenere conto del profilo di rischio dei clienti

manente del contraente.

Per le imprese, invece, i professionisti dei patrimoni utilizzano, di norma, prodotti a con un orizzonte temporale

di 1/2 anni in modo da minimizzare i tempi.

Per chi sceglie il fai da te ci, sono strumenti anti-volatilità tra i fondi comuni e gli Etf. Qui nascono nuove formule. Per esempio, l'incertezza su una possibile inversione della politica dei bassi tassi e sui tempi della sua attuazione ha spinto i professionisti a porre nuovamente al centro dell'attenzione, tra le fonti di rischio obbligazionario, l'esposizione al rischio tasso. A tal fine Spdrs ha munito i propri investitori di una suite di 7 Etf dedicati al contenimento di tale rischio, per permettere un'esposizione mirata su ciascun segmento obbligazionario - sia esso governativo, corporate o high yield - e per

evitare che rialzi improvvisi dei tassi vadano ad annullare completamente i ritorni attesi dall'investimento: tra questi lo Spdr Barclays 0-3 Euro Corporate Bond Ucits Etf che consente di prendere esposizione a bond societari investment grade denominati in euro caratterizzati da una scadenza inferiore ai 3 anni. La strategia sottostante l'indice consente di detenere i bond fino a scadenza limitando il turnover di portafoglio e la volatilità dei rendimenti. Il prodotto è quotato anche sul segmento Etf plus di Borsa italiana dallo scorso gennaio. Tale strategia rappresenta un'alternativa ai bond governativi dell'area euro per limitare gli effetti negativi di rialzi dei tassi. |



I mercati emergenti, in questo momento, sono un elemento di instabilità per le Borse mondiali