

Fondi Online.it

Unit Linked in evoluzione

09 May 2013

A cura di Francesco Massimino

La compagnia britannica, Clerical Medical, specializzata in polizze vita di tipo unit linked a premio unico o ricorrente, ha recentemente presentato i suoi nuovi comparti multi manager, gestiti in delega da Morningstar Investment Management. Si tratta di tre fondi bilanciati con volatilità controllata che si contraddistinguono tra loro esclusivamente per il diverso profilo di rischio.

Le ragioni di questa partnership le illustra Matteo Gorini, strategic marketing manager, Clerical Medical Italia. Secondo il responsabile sono principalmente due i motivi che hanno spinto la società britannica in questa direzione; l'incremento del livello di rischio post crisi 2008 e tassi d'interesse ai minimi storici. Questi due aspetti, rappresentano per il mondo assicurativo un problema serio, poiché non fanno altro che aumentare i costi per la costruzione di un prodotto con garanzia. Rischio più alto e tassi bassi, negli ultimi anni, stanno infatti mettendo a dura prova l'intero comparto assicurativo. Costruire oggi un prodotto di gestione separata significa prendersi un rischio più elevato e allo stesso tempo avere dei rendimenti più bassi rispetto a quelli passati.

L'alternativa, conclude Gorini potrebbe essere quella di delegare la gestione del sottostante a dei professionisti, che abbiano l'obiettivo di costruire prodotti altamente diversificati dall'approccio globale e multi asset.

E' appunto in questo passaggio che entra in gioco la collaborazione con la società americana Morningstar Investment Management, presentata da Federico Pitocco, business development manager, Morningstar Investment Management Europe. La società di advisory, ci dice Pitocco, gestisce questi tre prodotti utilizzando un modello quantitativo, già abbondantemente rodato, basato sulla previsione della volatilità. Obiettivo primario del modello è di consegnare al cliente un prodotto che sia sempre coerente al proprio profilo di rischio. In questo modello non si guarda al benchmark, da un punto di vista di rendimento, ma si monitora la volatilità dello stesso. Questo sistema proprietario di asset allocation dinamica, restituisce su base giornaliera quanto bisognerebbe essere investiti nelle diverse asset class per mantenere la volatilità entro i limiti target. A supportare tutto questo ci sono anche un centinaio di analisti, i quali oltre che a verificare la bontà dei fondi sottostanti, analizzano come questi interagiscono tra loro.

Banca&Mercati *news*

Il magazine on line su banche e dintorni

I nuovi fondi Managed di Clerical Medical

Clerical Medical ha lanciato la nuova gamma di fondi interni Managed composta da tre fondi bilanciati con volatilità controllata e profilo di rischio crescente: CMIG Euro Cautious Managed, CMIG Euro Balanced Managed e CMIG Euro Adventurous Managed. Questi tre comparti multimanager sono gestiti in delega da Morningstar Investment Management, la divisione del gruppo Morningstar che offre servizi di gestione e consulenza finanziaria attraverso un team di professionisti dedicati.