

INNOVATION HUB - CLERICAL MEDICAL

MANTENERE UN DETERMINATO LIVELLO DI VOLATILITÀ CON UN APPROCCIO MULTIASET.
È L'OBIETTIVO DEI TRE NUOVI FONDI INTERNI PRESENTATI DA CLERICAL MEDICAL ITALIA.
ABBINATI AD ALCUNE SOLUZIONI ASSICURATIVE, ANCHE PER I CLIENTI GIÀ ESISTENTI,
SARANNO GESTITI DA MORNINGSTAR INVESTMENT MANAGEMENT

Controllare la volatilità



Clerical Medical ha presentato tre nuovi fondi interni managed, abbinati alle soluzioni assicurative Freedom Plus, New Generation Plus e 6 Unico, con volatilità controllata e profilo di rischio crescente. Una risposta all'aumento del costo della garanzia per le polizze Vita Ramo I: gettonatissime dai clienti dopo la crisi dei mercati ma particolarmente onerose in un momento caratterizzato da un livello elevato di rischio sui mercati e da tassi di rendimento dei titoli di Stato non proporzionali a questo rischio, a causa della ondata di liquidità decisa dalle banche centrali.

Approccio globale multiasset

Da qui la decisione di rivedere la gamma prodotti creando questi tre nuovi fondi gestiti da Morningstar Investment Manager e disponibili sia per i nuovi sottoscrittori sia per i clienti già esistenti. «Crediamo che questi fondi managed possa-

no dare una risposta alla attuale situazione di bassi tassi di interesse ed elevati rischi di mercato – commenta Renato Mendola, General Manager di Clerical Medical Italia. La maggior parte dei Paesi core in questo momento colloca bond con rendimenti molto bassi: l'unica soluzione risiede in un approccio globale e basato su molti asset, che consenta di ampliare lo spettro di opportunità. I tre nuovi fondi hanno proprio una gestione che punta al mantenimento di un determinato livello di volatilità, al di là di che cosa sta accadendo sul mercato».

Obiettivo: mantenere il target di volatilità

L'elemento originale dei tre fondi è proprio la loro gestione basata non su un benchmark, ma su una asset allocation orientata al mantenimento di un target di volatilità: la costruzione del portafoglio avviene considerando il livello di complementarietà tra le diverse asset class (anche scomponendo i singoli fondi) e analizzando l'overlap dei singoli titoli e la concentrazione degli stili a livello aggregato. Il risultato sono i fondi CMIG Euro Cautious Managed, CMIG Euro Balanced Managed e CMIG Euro Adventurous Managed, con target di volatilità, rispettivamente, del 4%, 6,5% e 10%, e con una quota azionaria massima del 35%, 60% e 75%.

La relazione inversa tra volatilità e andamento dei mercati

La strategia di gestione consente di modificare la volatilità del fondo nel breve periodo, modificando così l'esposizione al rischio, grazie al sistema di asset allocation dinamica proprietario di Morningstar Investment Management. «Quando i mercati sono stabili e calmi aggiungiamo rischio al portafoglio – commenta Mendola – mentre nei momenti di turbolenza andiamo a ridurlo, sfruttando la relazione tipicamente inversa tra volatilità e rendimento dei mercati, grazie alla possibilità di incorporare nel modello tutte le informazioni importanti in tempo reale. Sono soluzioni adatte sia ai risparmiatori orientati alla conservazione del capitale sia a chi vuole costruire un piano di accumulo con un orizzonte temporale medio-lungo».

In breve

Emittente: Clerical Medical

Prodotto: Fondo interno managed

Categoria: Fondo Bilanciato

Target di volatilità: 4% per il CMIG Euro Cautious Managed; 6,5% per il CMIG Euro Balanced Managed; 10% per il CMIG Euro Adventurous Managed

Quota azionaria massima: 35% per il CMIG Euro Cautious Managed; 60% per il CMIG Euro Balanced Managed; 75% per il CMIG Euro Adventurous Managed