

Prodotti Nei primi otto mesi dell'anno una raccolta di 5,5 miliardi. L'offerta di piani «life cycle»

Unit linked Il fondo con la polizza insegue la sicurezza

Offrono vantaggi fiscali e grande diversificazione

DI FRANCESCA MONTI

Nei primi otto mesi del 2014 hanno registrato una raccolta netta di 5,5 miliardi di euro, cioè oltre un terzo di tutta la raccolta del risparmio gestito dei promotori pari a 15,5 miliardi. Basta questo dato a confermare lo stato di salute di cui godono le *unit linked*, le polizze vita che investono in fondi e comparti di sicav.

Prodotti che, tuttavia, hanno caratteristiche particolari sia rispetto alle polizze vita classiche legate alle gestioni separate e sia anche ai fondi comuni e alle gestioni patrimoniali.

Meccanismi

Le *unit linked* in particolare sono contraddistinte da un'ampia flessibilità. Infatti le polizze tradizionali investono prevalentemente in Btp e altri titoli di debito e of-

frono i vantaggi tipici delle gestioni separate: un rendimento minimo garantito e il consolidamento del rendimento annuo. «Le *unit linked* permettono di allestire un portafoglio diversificato tra azioni e bond. Inoltre, è anche possibile prevedere il ribilanciamento dell'esposizione al rischio tramite il *life*

cycle che, in modo automatico, riduce la quota di fondi azionari a favore di quelli obbligazionari a mano a mano che ci si avvicina alla scadenza del contratto», spiega Matteo Gorini, head of sales di Clerical Medical per il quale sono tre i vantaggi delle *unit* rispetto all'acquisto diretto in fondi, sicav e ge-

stioni patrimoniali. In primis nel caso di switch tra un comparto e l'altro non si pagano le tasse previste sui capital gain maturati che restano invece congelati fino alla chiusura finale del contratto. Il secondo vantaggio è in ottica successiva: il patrimonio della *unit* passa al beneficiario senza imposte di successione.

Infine, oltre a linee prettamente finanziarie, all'inter-

no dell'offerta le *unit linked* prevedono spesso linee con protezione del capitale, con limitazione del rischio complessivo che sfruttano l'esperienza tipica delle compagnie assicurative.

Caratteristiche

«Il veicolo *unit linked* come quello proposto ai nostri clienti garantisce un mix di vantaggi. Oltre a quelli fiscali classici, mettiamo a disposizione dei clienti, con un sistema di architettura aperta, i migliori gestori nelle diverse asset class — puntualizza Enzo Furfaro, amministratore delegato Old Mutual Wealth, la nuova denominazione di Skandia Vita, società specializzata nella gestione del risparmio a lungo termine e leader nel segmento *unit-linked* —. Il paniere dei fondi sui quali il risparmiatore può investire viene aggiornato di continuo, con l'offerta di nuovi comparti e nuovi gestori e con l'offerta di alcune boutique del risparmio spesso precluse al



pubblico retail. In pratica, il nostro prodotto assicura la massima libertà ai consulenti finanziari chiamati ad allestire soluzioni d'investimento calibrate sulle esigenze dell'investitore. In più offriamo alcuni plus come lo stop loss, che avverte in automatico in caso di raggiungimento di un livello eccessivo di perdita, o il programma periodico di investimento, che consente di acquistare le quote nel tempo per mediarne il costo e, quindi, i rischi».

Perché il mercato italiano è così fertile per le *unit linked*? «Forse perché sono un unico contenitore che combina opportunità assicurative e fiscali per rispondere a tutte le differenti esigenze delle famiglie», riferisce Furfaro per il quale l'approccio corretto per utilizzare al meglio le *unit linked* è articolato in due passi. Il primo: avere un orizzonte temporale di almeno 5-7 anni. In secondo luogo, per Furfaro, si deve nutrire uno spiccato interesse alla diversificazione di portafoglio intesa come impulso a movimentare le posizioni in funzione degli andamenti dei mercati, delle proprie esigenze e del profilo di rischio. Chi, per esempio, fosse interessato a investire in un singolo comparto azionario (Europa piuttosto che Usa o Paesi emergenti) non troverebbe un appeal particolare in un servizio di *unit linked*.

© RIPRODUZIONE RISERVATA