

Challenge Pro: la migliore piattaforma sul mercato

Su Plus 24 del 17 ottobre si legge come nella categoria azionari settoriali e geografici, la piattaforma non abbia rivali. Scopri di più nella settimana uscita delle Cronache



2 ore fa



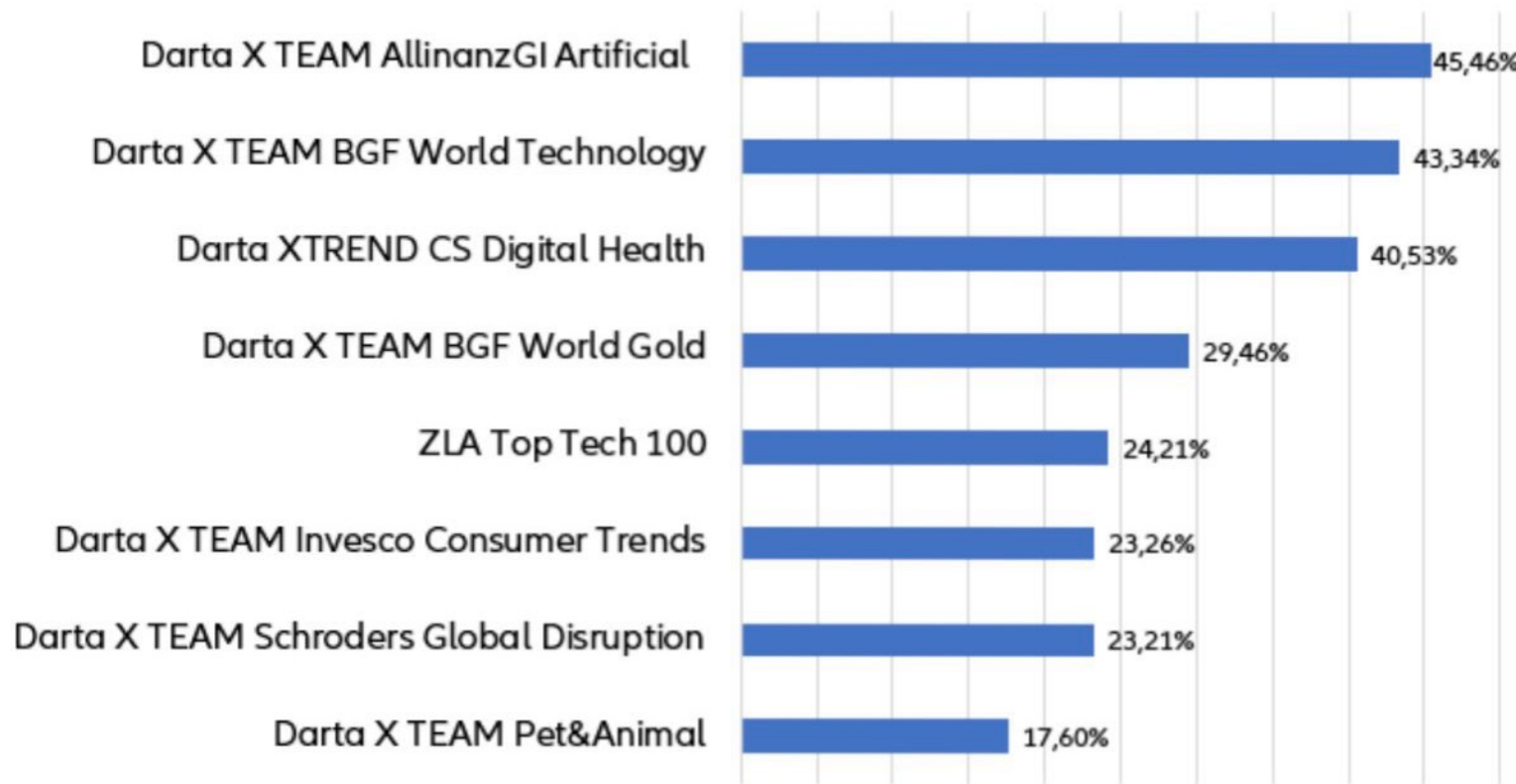
2'

Tassi ai minimi, avversione al rischio e una valanga di liquidità in conto corrente. Soffermandoci su quest'ultima, un articolo pubblicato su Plus 24 de "Il Sole 24 Ore" mostra come le polizze Unit Linked possono essere strumenti importanti nella raccolta delle somme che per paura o per altri fattori, sono bloccate sui c/c dei clienti.

Dall'analisi dei fondi interni, e dalle performance YTD, si evince come l'offerta di Allianz Bank in Challenge Pro non ha rivali soprattutto se si considerano i fondi

Dall'analisi dei fondi interni, e dalle performance YTD, si evince come l'offerta di Allianz Bank in Challenge Pro non ha rivali soprattutto se si considerano i fondi azionari "settoriali" e i fondi azionari "geografici". Tra le altre cose, spicca in prima posizione AllianzGI Artificial Intelligence (+45,46% YTD nell'articolo , e addirittura +59% al 16 ottobre 2020 - fonte dati Bloomberg Finance L.P.).

Azionari Settoriali



Fonte: Fida

Azionari Geografici



Fonte: Fida

Infatti, al di là dei risultati, che dipendono sempre dall'andamento dei fondi interni - per definizione stessa del concetto Unit Linked - la riflessione che

Infatti, al di là dei risultati, che dipendono sempre dall'andamento dei fondi interni - per definizione stessa del concetto Unit Linked - la riflessione che emerge è appunto il lavoro che c'è dietro nel selezionare, in maniera precisa e puntuale, gli strumenti di qualità. E non basta! Allianz Bank, nell'universo investibile della piattaforma, per rispondere a tutte le esigenze dei clienti, ha creato la **famiglia Automatic**, senza dimenticare il **meccanismo Easy Switch** che dà la possibilità all'investitore di posizionarsi gradualmente da una soluzione più cauta verso strumenti di qualità che oggi sono ai primi posti nelle classifiche.

La qualità, appunto. Quella messa in campo all'interno della piattaforma e quella offerta dai Consulenti Finanziari di Allianz Bank creano un mix perfetto per affrontare i mercati.

Se continuiamo a dire che Challenge Pro è la migliore sul mercato è perché lo dicono gli altri!

COVER STORY

INVESTIRE NELLE POLIZZE

L'offerta assicurativa sempre più multiramo

Il 41% della nuova raccolta assicurativa va su prodotti ibridi ma attenzione ai costi e ai rendimenti

Pagine a cura di
Federica Pezzatti

■ Tassi ai minimi, avversione al rischio e una valanga di denaro depositata sui conti correnti, in attesa di tempi migliori. Infine, per molti clienti una maggiore propensione all'accumulo precauzionale: il tasso risparmio famiglie italiane è salito al 16% rispetto al 10% degli anni precedenti. Che fare? Dove investire la liquidità? La soluzione proposta da banche e reti, anche in tempo di Covid, si chiama polizza "multiramo". Si tratta di soluzioni ibride che investono sia su polizze tradizionali, con garanzia del capitale, sia su polizze di tipo finanziario, ossia le unit linked dove l'assicurato è invece esposto al rischio dei mercati, salvo che esistano delle protezioni contrattuali.

I dati parlano chiaro. Nonostante la raccolta assicurativa dei primi otto mesi 2020 sia in flessione del 12,7%, complice il lockdown, i nuovi premi sulle multiramo ammontano a 20 miliardi di euro, il 41% dell'intera nuova produzione vita 2020, con un'accelerazione estiva (+16% ad agosto). Ormai oltre il 60% delle polizze vita proposte in Italia sono Ibp (così vengono definite le unit o le multiramo) «spesso molto complesse a causa della presenza di molteplici opzioni finanziarie sottostanti e con livelli di costo elevati» come spiega anche l'Ivass, l'Authority di vigilanza, nella sua ultima relazione.

Dunque le nuove soluzioni vanno valutate con attenzione. C'è da dire che le formule sono sempre più sofisticate e intelligenti: alcune prevedono anche automatismi in caso di rialzo o di ribasso dei mercati, come la soluzione lanciata nei giorni scorsi da Reale Mutua, che consente di prendere beneficio o di approfittare di particolari situazioni borsistiche. Previsti anche percorsi per chi vuole entrare in Borsa a piccoli passi con un parcheggio temporaneo su una linea obbligazionaria.

Insomma l'avvicinamento a soluzioni più rischiose, rispetto alle tradizionali polizze di ramo I, viene fatto per gradi e «con un focus sulla tutela del risparmio» assicura Davide Passero, ad di Alleanza assicurazioni che ha lanciato

to Valore Evergreen, l'offerta con motore ibrido che investe il 50% sull'asset gestito separatamente Euro San Giorgio e il 50% su una linea unit (Soluzione Patrimonio) con basso profilo di rischio e componente sostenibile, tramite l'utilizzo del fondo Gls EuroGreen & Sustainable Bond, che investe in aziende sostenibili certificate. «Il tema della protezione infatti è centrale ed emergente», spiega Passero, «siamo osservando maggiore sensibilità verso strumenti di tutela. Il tutto è accelerato dal Covid-19». Insomma i prodotti non mancano e non resta che chiedersi se queste soluzioni siano più utili agli assicurati o piuttosto alle compagnie che attraversano forse il periodo peggiore dell'ultimo decennio, strette nella morsa dei tassi negativi e delle regole sui requisiti di capitale più stringenti.

VERSO UN MAGGIOR RISCHIO

Sulla carta le nuove soluzioni sembrano anche realizzate per affrontare il tema, caro alle compagnie, della scarsa redditività futura delle polizze tradizionali attualmente offerte. Tuttavia non si può certo proporre a tutti un rapido salto in Borsa e i fondi unit obbligazionari (tra costi e prospettive di rendimento) non sono certo una garanzia. Anzi. Guardando all'ultimo report di Ania sui fondi unit linked si può vedere come la difficile congiuntura e il peso dei costi di gestione di questi strumenti incidano sulle performance. Il rendimento medio ad un anno del campione dei quasi 3.200 fondi assicurativi unit monitorati dall'associazione delle compagnie, a metà giugno 2020, era negativo dell'1,59%. Anche guardando al medio periodo, orizzonte temporale consigliato, il rosso prevale: il campione registra a tre anni un -0,65% e nell'ultimo lustro il risultato cumulato è fermo a 1,74% (pari allo 0,35% medio annuo).

RISULTATI DELUDENTI

In particolare le più deficitarie sono le linee unit preferite dai risparmiatori: la categoria dei flessibili (che pesa per il 52% sul patrimonio totale) è in rosso a cinque anni dell'1,59% (-1,99% nell'ultimo anno). Poco esaltanti anche le performance dei fondi di liquidità (-5,52 in cinque anni) e degli obbligazionari che nell'ultimo anno hanno perso in media lo 0,67%. Insomma con questi risultati e con i costi d'ingresso e di uscita che gravano su queste polizze (non compresi nella rilevazione), resta da vedere se le unit, e gli ibridi che vi investono, saranno sostenibili per il prossimo futuro, reso sempre più incerto da questa seconda ondata di pandemia.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

I fondi assicurativi unit linked migliori e peggiori nel 2020

Classifiche realizzate sulle performance da inizio anno al 30 settembre di 4212 fondi interni assicurativi di 75 compagnie
Valori in % Performance delle quote al 30 settembre 2020

FONDI ASSIC. DIVERSIFICATI

I MIGLIORI

Fideuram Vita F.A.P. 3 2018/2038	23,50
Vera Financial Dinamico	21,50
Area Life Dynamic	18,89
ZLA Investissement	16,05
Vera Financial Bilanciato	14,89
Fideuram Vita F.U.L. 2 2019/2043	13,02
ZLA Z Equity Investissement	12,85
Fideuram Vita F.A.P. 3 2016/2038	12,66
Fideuram Vita F.A.P. 2017/2040	12,29
Fideuram Vita F.A.P. 2019/2043	11,95

FIDA FFI Diversificati Moderati

-4,27

I PEGGIORI

Darta Target Titanium	-22,95
Darta AllianzGI Special Multi Income	-18,18
Vittoria Crescita Italia PIR B	-17,96
Aviva Fondo Interno Individuale 115	-16,91
Aviva Fondo Interno Individuale 116	-16,58
Aviva Fondo Interno Individuale 117	-16,53
Mediolanum Flessibile Dinamico	-15,66
Zurich Life Assurance R Club	-14,89
Helvetia Vita PIR Italia	-14,08
Eurovita SuperPir Dinamico	-13,84

A RITORNO ASSOLUTO

I MIGLIORI

Darta X-TEAM Amundi CPRGibDisruptive	21,19
Novis Digital Assets	14,67
Darta X-TEAM KAIROS Algo	12,45
Cp Flex Garantito 2035 (Cattolica)	9,15
Unipol MegaTrend UnipolSal	7,44
Generellife BG 2011-2032	6,22
Generellife BG A 2033	5,91
CIIS Aggressivo (Cnp)	5,51
Generellife BG 2011-2030	5,49
Cp Flex Garantito 2030 (Cattolica)	5,18

FIDA FFI Ritorno Assoluto (Media Volatilità)

-4,30

I PEGGIORI

Mediolanum Int.Life Trio Fund 3	-21,62
Allianz Elios Trend Plus	-18,93
Darta X-TEAM Kairos Pegasus	-18,90
Allianz Elios Trend	-17,50
Nobis Vita Linea Equity Core	-16,77
Allianz AZ Prospettiva Italia RI	-15,59
Darta X-TEAM CS Commodity Index Plus	-15,57
Nobis Vita Linea Alternative	-15,04
Cardif Vita PS VaR8	-15,02
ZLA R Club	-14,89

OBBLIGAZIONARI

I MIGLIORI

ZLA DWS Retenfondi XL	15,92
Darta X-TEAM FRANKLIN Convertible	15,58
ZLA Deutsche Invest Convertibles	9,74
CMIG US Bond	7,74
ZLA Pimco GIS GLReal Ret.Bond	7,20
ZLA Long Bond	6,83
ZLA PIMCO Total Return Bond Fund	6,48
ZLA DWS Retenfondi 15y	6,46
Allianz AZ Rendimento Italia 2030	6,45
Allianz AZB Rendimento Italia 2030	6,27

FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG

-0,42

I PEGGIORI

Aviva Life New BDM Corallo	-16,69
ISP Life Obbligazionario Mercati Emergenti	-12,32
Darta X-TEAM PIMCO Emerging Bond LC	-11,20
Darta X-TEAM FIDELITY EM Mkt TR Debt	-11,08
SJP/International Corporate Bond	-10,64
ZLA Pictet ELocal Currency Debt	-10,07
Darta X-TEAM TEMPLETON EM Bonds	-10,02
Darta X-TEAM M&G GI Floating Rate HY	-9,82
Italiana ENEA Linea Obbligazioni Paesi Emer.	-9,67
Darta X-TEAM VONTOBEL EM Mkt Debt	-9,62

(*) ZLA è l'acronimo di Zurich Life Assurance Performance delle quote al 30 settembre 2020

Verso il restyling delle regole delle polizze finanziarie sotto il faro Ivass

In arrivo la revisione dei vincoli dei Pir assicurativi

■ Le unit sono sotto il faro dall'Ivass da tempo. Più volte l'Authority ha sottolineato come il loro peso all'interno delle polizze individuali fosse elevato. Ora l'Authority sta pensando anche a una rivisitazione della regolamentazione di questi strumenti. Nuove regole potrebbero già essere disponibili a breve (questione di settimane).

La regolamentazione delle unit linked risale al 2002, come ha ricordato Daniele Franco, presidente di Ivass e direttore generale della Banca d'Italia, che lo scorso luglio ha annunciato l'avvio di un confronto con le imprese per arrivare a modificare il regolamento alla luce dello scenario completamente mutato negli ultimi 18 anni.

In primis c'è l'esigenza incombente di cambiare i vincoli dei Pir assicurativi alla luce della riforma che ha interessato i Piani di Risparmio. In discussione anche un eventuale ampliamento del raggio d'azione in termini di sottostante investibile dalle unit.

Ma nel frattempo l'Authority non sta a guardare e di fronte al proliferare di comparti reagisce. L'Ivass si è dotata infatti di un tool per il monitoraggio delle performance dei fondi d'investimento interni alle compagnie (circa 4 mila) a cui sono collegate polizze unit e multiramo. Lo strumento permette di individuare i fondi con andamenti particolarmente sfavorevoli o anomali consentendo approfondimenti sulle

rating Morningstar si riferisce alla classe di azioni AzQ (code) con rating Morningstar di 4 stelle (su 5).

AZIONARI SETTORIALI

I MIGLIORI

Darta X-TEAM AllianzGI Artificial	45,46
Darta X-TEAM BGF World Technology	43,34
Darta XTrend CS Digital Health	40,53
Darta X-TEAM BGF World Gold	29,46
Darta X-TEAM JANUS HEND. Technology	29,00
ZLA Top Tech 100	24,21
Darta X-TEAM INVESCO Consumer Trends	23,26
Darta X-TEAM ROBECO Consumer Trends	23,21
Darta X-TEAM SCHRODER Glb Disruption	19,17
Darta X-TEAM ALLIANZGI Pet&Animal	17,60

FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv)
Large e Mid -2,09 

AZIONARI GEOGRAFICI

I MIGLIORI

Darta X-TEAM MS Global Opportunity	34,42
Darta X-TEAM JPM China A-Share Opp	31,56
Darta X-TEAM SCHRODER ISF China A	30,43
Darta X-TEAM MS Asia Opportunity	24,71
Darta X-TEAM GS Global Millennials	21,80
Darta X-TEAM T.ROWE PRICE Gbl Focus	20,43
ISP Vita M.Stanley Europe Equity Alpha	18,58
Darta X-TEAM T.ROWE PRICE US Growth	17,22
ZLA (*) SEB European Equity Small Cap	17,05
ZLA Carmignac Investiss. A	15,75

FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv)
Large e Mid -2,096 

I n
de

Molt
i rito
sull'A

■ Rapp
riserve
con una
fine di g
cheorm
sente st
no che i
più esp
Sono le
nanzian
all'anda

Inbu
no dei n
pitale, i
dagnar
mento c
vi, che a
in altri f
come s
l'83% d
organis
origina
zione d
Attu
poste s