

ECCO I FONDI A CRESCITA GARANTITA



Renato Mendola
CLERICAL MEDICAL
DIRETTORE GENERALE ITALIA

Sono i cosiddetti fondi with profit, legati a una polizza assicurativa, che permettono di attenuare la volatilità dei mercati azionari offrendo un rendimento omogeneo. Li ha portati in Italia Clerical Medical, compagnia del gruppo britannico Hbos (Halifax Bank of Scotland)

Alle spalle ha una storia che incute soggezione: nasce nel 1824 per fornire assicurazioni mediche e sulla vita a religiosi e medici, due categorie professionali esposte a rischi di una frequente vicinanza con i malati. Clerical, Medical and General Life Assurance Society è infatti il nome della società cooperativa creata oltre 180 anni fa. Oggi Clerical Medical è una società del Gruppo HBOS, nato dalla fusione tra il gruppo Halifax e Bank of Scotland. Meno di

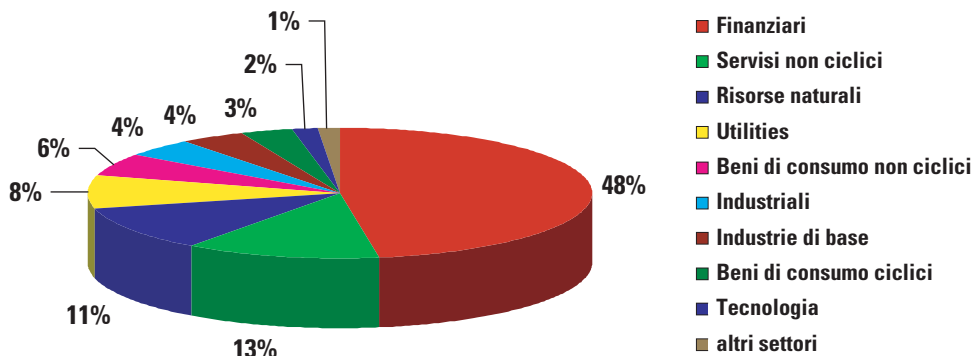
due anni fa ha inaugurato la sede secondaria di Milano, ma in Italia è presente con i suoi prodotti dal 1997: assicurazioni sulla vita, in particolare unit-linked e soluzioni di investimento di medio e lungo termine, sempre caratterizzate da un contenuto assicurativo.

CRESCITA GARANTITA

«Clerical Medical è l'unica compagnia ad oggi ad offrire in Italia i fondi a crescita garantita, legati a una polizza assicurativa, i cosiddetti With Profit», sottolinea Renato Mendola, general manager di Clerical Medical Italia. «Questi permettono all'investitore di godere dei rendimenti potenzialmente elevati dei mercati azionari, beneficiando allo stesso tempo di garanzie di sicurezza. I rendimenti sono resi omogenei nel corso del periodo d'investimento grazie al bilanciamento degli alti e bassi dei mercati azionari e obbligazionari». In pratica l'investitore può, con i fondi a crescita garantita, attenuare la volatilità dei mercati mobiliari, con un rendimento omogeneo per tutta la durata dell'investimento: al termine del periodo di investimento, il prezzo unitario corrisponderà a quello più elevato raggiunto fino a quel momento.

Tra i prodotti Clerical Medical che utilizzano questa formula vi sono Premier Account, che permette di investire sia in fondi unit linked sia in un fondo a crescita garantita, e può essere sottoscritta con un investimento

Dove investe il fondo che garantisce l'80% del massimo



Ecco la suddivisione degli investimenti azionari del fondo CMIG Guaranteed access 80%. Chi lo sottoscrive ha la garanzia che il prezzo delle quote non scenderà mai sotto l'80% del prezzo massimo mai raggiunto.

Da sapere

■ Unit linked

Termine anglosassone con il quale si indicano le polizze assicurative vita le cui prestazioni siano collegate all'andamento di quote di fondi comuni d'investimento o di comparti di sicav.

■ Asset allocation

Procedura tramite la quale si determina la suddivisione ottimale di un portafoglio tra le varie asset class disponibili con l'obiettivo di massimizzare il rendimento e minimizzare il rischio.

■ Gestione passiva

È la gestione di un portafoglio finanziario all'interno del quale le percentuali dei titoli replicano i valori che ricoprono nel benchmark. L'obiettivo è quello di azzerare i rischi di portafoglio derivanti dalle scelte dei gestori, in eccesso e in difetto, sui titoli e sui settori.

■ Gestione attiva

È la gestione di un portafoglio finanziario all'interno del quale le percentuali dei titoli si discostano in maniera più o meno sensibile da quelle che hanno nel benchmark di riferimento al fine di ottenere un extra rendimento rispetto al mercato.

mento minimo di 25 mila euro, Guarantee Growth Choice, con un premio minimo di 9 mila euro, e Guarantee Growth Choice Limited Edition, sottoscrivibile con un investimento minimo di 18 mila euro per un periodo minimo di permanenza nel Fondo di sei anni e un massimo di nove anni.

EVOLUTION, MAI SOTTO L'80% DEL MASSIMO

Clerical Medical Evolution è invece una polizza unit-linked di nuova generazione, che investe in una vasta gamma di fondi d'investimento tra cui il CMIG Guaranteed Access 80%. «Questo è basato su un meccanismo denominato CPPI, Constant proportion portfolio insurance, la cui strategia di trading è disegnata per gestire dinamicamente gli asset "rischiosi" e quelli "non rischiosi», spiega Mendola. «Con Guaranteed Access 80% garantiamo che il prezzo di vendita delle quote non scenderà mai al di sotto dell'80% del suo valore più alto mai raggiunto. La garanzia è disponibile senza restrizioni, non solo a scadenza o in determinate date, ma per tutto il periodo d'investimento, basta che il premio sia rimasto investito nel fondo. Ciò significa che qualsiasi riscatto venga fatto (totale o parziale) la garanzia rimane sempre valida. Il fondo investe sino all'80% degli suoi asset in un portafoglio Eurotop 50 gestito attivamente, che usa come benchmark l'indice Dow Jones Eurostoxx 50.

RENDIMENTO & COSTI

Grazie all'alta esposizione azionaria, durante una fase favorevole di mercato, è possibile beneficiare di un alto potenziale di crescita insieme alla sicurezza data dalla garanzia: dalla data del lancio, il 26 luglio 2004, al 30 settembre 2005 il fondo ha realizzato una performance del 21,43%. L'investimento minimo è di 10 mila euro, ed è possibile scegliere sino a dieci fondi. «Il premio», aggiunge Mendola, «è investito al 100%, poiché non viene dedotto nessun costo». A carico dei sottoscrittori sono previsti gli oneri

“di servizio”, pari all'1,1% annuo, le commissioni di gestione dei fondi, variabili in base alle caratteristiche dei fondi stessi (quelle di Guaranteed Access 80% sono pari all'1,85%) e, in caso di riscatto anticipato nei primi tre anni, costi di uscita calcolati in proporzione agli oneri di servizio.

Ulteriori innovazioni di prodotto e l'espansione sul mercato italiano sono i prossimi obiettivi di Clerical Medical.

ASSET ALLOCATION PERSONALIZZATA

«Attualmente», anticipa Renato Mendola, «stiamo lavorando a una nuova strategia di prodotto che prevede, entro marzo del prossimo anno, l'integrazione dell'intera gamma. L'obiettivo è dare all'investitore l'opportunità di scegliere un'asset allocation personalizzata, attraverso i fondi disponibili con diversi gradi di rischio: fondi liquidità, fondi come il Guaranteed access 80%, prodotti azionari a gestione passiva, fondi azionari a gestione attiva e portafogli gestiti.

“ Prevista
entro marzo
l'integrazione
dell'intera
gamma
di prodotti ”

CHI DISTRIBUISCE I PRODOTTI CLERICAL

Abbiamo inoltre iniziato una nuova fase di espansione sul mercato italiano grazie a nuovi accordi di distribuzione, come con Novagest e Sol&Fin, che vanno ad implementare gli accordi già realizzati con successo con banche, sim, reti di promotori e broker. La nostra strategia si basa sulla selezione di partner chiave che abbiano la nostra stessa filosofia, in modo da instaurare partnership che vadano al di là della semplice distribuzione. ■