

Ambiente e salute, a caccia delle polizze buone

Arrivano le unit linked su fondi socialmente utili

Anna Messia

Anche gli assicuratori vogliono essere «buoni». A sei anni dal primo sbarco in Italia dei fondi comuni d'investimento con un'esplicita impronta etica (il primo fu quello del Sanpaolo) prendono piede le polizze unit e index linked che legano il loro andamento a indici sostenibili o sono espressione (cioè sottostanti) di fondi etici. Ma quali sono le caratteristiche di questi prodotti? Che cosa bisogna guardare quando si decide di comprare una polizza etica?

Con il supporto di Aequos-Iama (istituto britannico di ricerca che collabora anche con la Fsa, l'autorità di controllo delle attività finanziarie della City) si può analizzare la struttura dei prodotti, i costi di sottoscrizione e di gestione e le penalità per il sottoscrittore che voglia liquidare l'investimento prima della scadenza. Ma, soprattutto, è stato fatto un confronto con i costi medi di tutte le unit linked emesse dalle società dall'inizio dell'anno. Ne è nato uno strumento utile per testare anche le nuove polizze che le società potrebbero lanciare nei prossimi mesi, tenendo conto delle caratteristiche della formula: le unit linked, come è noto, sono prodotti che legano la propria performance a fondi gestiti dalle compagnie oppure, come accade più spesso, a fondi comuni e sicav esterne alla compagnia..

I prodotti assicurativi «responsabili» distribuiti si riferiscono a quattro polizze index linked (emesse da Bnl vita, Duomo previdenza, Poste vita e Winthertur vita), che hanno già chiuso la finestra di sottoscrizione, più tre unit linked lanciate tra aprile e giugno di quest'anno e tutt'ora aperte. A distribuirle sono Meie Aurora (del gruppo Unipol) che propone Unietic; Skandia, con Pianeta soluzione unit linked; Claris vita (compagnia del gruppo Veneto banca) che di recente ha modificato la polizza Claris unit linked a premi ricorrenti (che può essere cioè sottoscritta unicamente a rate) aggiungendo il fondo Forza Etica: il nuovo prodotto consente di investire in sei fondi interni e uno di questi è appunto Forza Etica, un bilanciato (tra azioni e obbligazioni) che investe a sua volta in fondi con un'elevata responsabilità sociale. Diversa la scelta di Meie Aurora, che prevede un unico fondo interno, Unietic appunto, che investe a sua volta in due fondi: uno che replica l'indice americano etico (Dow Jones Sustainability), l'altro, monetario, è il Parvest short term. Mentre Pianeta soluzione unit linked di Skandia ha al suo interno otto fondi, e uno di questi è Soluzione Etica che investe esclusivamente in fondi etici.

Qual è, invece, la struttura di costi? Le unit linked hanno in genere spese di emissione (che

sostanzialmente coprono i costi del contratto), di ingresso (pagati al momento della firma), di gestione della polizza (annuali), oltre a una doppia struttura di commissioni sia per il fondo principale sia per i fondi che a questo sottostanno (anch'esse con cadenza annuale). Inoltre, nelle unit linked a premi ricorrenti si aggiunge un'altra voce di costo.

Queste polizze prevedono spesso un preconto: avviene cioè che, al pagamento della prima rata, vengano anticipate dall'assicurato parte delle commissioni future dovute per la gestione di tutto il piano di versamenti. Così per esempio Claris unit linked, che è appunto a premi ricorrenti, trattiene al cliente il 30% della prima annualità se il premio è inferiore a 4 mila euro e il 25% se è superiore a questa soglia. Valori che si collocano nella fascia medio-bassa del mercato che in genere, come preconto, richiede al cliente tra il 5% e l'80% del premio annuo.

Guardando invece le due unit linked etiche a premio unico (il pagamento viene effettuato in un'unica soluzione), si nota che Skandia ha costi più bassi della media: il prodotto non richiede esborsi per l'emissione, l'ingresso (per chi ha meno di 75 anni), la gestione annua della polizza è pari all'1,5% delle quote (altrove si arriva al 3%), le spese del fondo Soluzione Etica sono dello 0,20% (anche qui si arriva fino al 3%) e quelle dei fondi sottostanti arrivano al 2,5% (questa volta in linea con i costi medi).

[borsa&finanza]

LE UNIT LINKED ETICHE SUL MERCATO

Società	Polizza	Tipo	Lancio e durata	Fondi o interni assicurativi	Fondi sottostanti
MEIE AURORA	Unietic	Premio unico capit. garant. min. 100%	Aprile 03 scadenza 06/03	Il fondo interno è UniEtic bilanciato che investe in fondi e sicav azionari non più del 75%. La gestione è di Meie Aurora, in collaborazione con Bnp Paribas	Investe in due fondi: 1) il Sam sustainable index fund che replica il Dow Jones Sustainability 2) il monet. Parvest short term euro
SKANDIA	Pianeta soluz. unit linked	Premio unico vita intera	06/03	Otto fondi interni. Soluzione Etica è flessibile e può investire fino al 100% in fondi e sicav etici, azionari, obbligazionari e monetari	Soluzione Etica investe in: a) fondi etici "socialmente responsabili" b) fondi etici "sostenibili a lungo termine" c) fondi etici "tematici"
SKANDIA	Clarix unit linked	Premio ricorrente vita intera	Aprile 03	Sei fondi interni. Tra questi il Forza Etica, bilanciato che investe in azioni non più del 70%	Forza Etica (inserito ad aprile '03) investe in fondi con elevata responsabilità sociale