

Polizze a confronto. Le caratteristiche di due contratti unit linked

Axa è più costosa di Skandia

Hypo Soluzione - Serie II
Skandia Vita SpA

www.skandia.it
Gruppo Skandia



Diverse le strutture di costo tra i due prodotti. Hypo Soluzione è comunque preferibile rispetto a Excellence



Excellence
Axa Soluzioni Vita

www.axa-italia.it
Gruppo Axa Italia

Informazioni generali

Gestione interna separata (profilo di rischio)	Relative return, aggressiva (medio/alto); absolute return, moderata (medio); prudente (medio/basso)	Gestione interna separata (profilo di rischio)	Azionaria (medio/alto), progressivo (medio), prudente (medio/basso)
Premio	Min. 10mila € (eventuali premi aggiuntivi min. 500 €)	Premio unico	Min 10.mila € (cumulo premi versati max 200mila €). Possibilità di versamenti aggiuntivi min. 1.000 € entro i 70 anni di età
Durata contratto	Indeterminata; la durata coincide con la vita dell'assicurato	Durata contratto	Indeterminata; la durata coincide con la vita dell'assicurato (età alla stipula del contratto tra 18 e 75 anni)
Riscatto (totale o parziale)	Nessuna limitazione	Riscatto (totale o parziale)	Ammesso trascorsi due mesi dalla data di decorrenza

Assicurazioni sulla vita con durata indeterminata (e facoltà di riscatto): il premio unico, al netto dei costi previsti, si rivaluta in base al rendimento di una gestione interna separata di attivi

Prestazioni e garanzie

In caso di decesso dell'assicurato	Liquidazione di un importo pari al controvalore in euro del capitale espresso in quote del fondo prescelto dal contraente aumentato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'assicurato (max 5%, min. 0,01%)	In caso di decesso dell'assicurato	Liquidazione di un importo pari al controvalore in euro del capitale espresso in quote del fondo prescelto dal contraente
Opzioni contrattuali	conversione del capitale (di riscatto) in rendita	Opzioni contrattuali	conversione del capitale (di riscatto) in rendita

Attraverso il pagamento del premio unico, i beneficiari ottengono il diritto ad un capitale rivalutato, alla morte dell'Assicurato (in qualsiasi epoca avvenga) o in ipotesi di riscatto

Modalità di rivalutazione

Condizioni di rivalutazione nel tempo del capitale accumulato	Il valore di riscatto e la prestazione in caso di decesso sono direttamente collegate al valore delle quote dei fondi interni d'investimento, in base al profilo di rischio scelto dal contraente	Condizioni di rivalutazione nel tempo del capitale accumulato	Il valore di riscatto e la prestazione in caso di decesso sono direttamente collegate al valore delle quote dei fondi interni d'investimento, scelti dal contraente in base al proprio profilo di rischio
Minimo garantito	Non indicato	Minimo garantito	Non indicato

Costi

Costi gravanti sul premio	50,00 € per diritti fissi di emissione	Costi gravanti sul premio	50,00 € per diritti fissi di emissione
Caricamenti su premio	Non previsti	Caricamenti su premio	0,10% (calcolato sul premio al netto del costo di emissione)
Costi per switch	Non previsti	Costi per switch	Non previsti
Costi per riscatto	Max 5% durante il primo anno, non previsti dal quinto anno	Costi per riscatto	Max 9% durante il primo anno ad un min. 1% nel quinto anno, non previsti dal sesto anno
Costi su rendimento della gestione separata	Remunerazione dell'impresa di assicurazione: Relative Return 2,84%, Absolute Return 2,79%, Aggressiva 2,69%, Moderata 2,59%, Prudente 2,44%. Remunerazione della Sgr (relativa all'acquisto di Oicr collegati): max 2,50% per Oicr ad indirizzo azionario, max 1,75% per Oicr ad indirizzo obbligazionario/monetario. Commissioni di overperformance: max 25%	Costi su rendimento della gestione separata	Remunerazione dell'impresa di assicurazione: 3,09%. Remunerazione della Sgr (relativa all'acquisto di Oicr collegati): 3,25%. Commissioni di overperformance: max 25%
Altri costi	Di varia natura, non quantificabili	Altri costi	Di varia natura, non quantificabili

Rendimenti

In tabella 1 si riporta, per una durata di 25 anni e un premio unico di euro 30mila il costo percentuale medio annuo per un assicurato di 40 anni. L'indicatore fornisce informazioni su quanto si riduce ogni anno, per effetto dei costi, il potenziale tasso di rendimento del contratto rispetto a quello di una analoga operazione ipoteticamente non gravata da costi. In tabella 2 si riportano i valori determinati sulla base dell'ipotesi Isvap di rendimento pari al 4% e i valori di riscatto lordi prodotti dalle due polizze, nell'ipotesi che il premio versato all'atto della sottoscrizione della polizza sia pari a 30mila € e la durata contrattuale sia di 25 anni. Dal confronto dei costi percentuali medi annui dichiarati nelle due rispettive note informative (per entrambe le polizze è stato scelto

1 Costo percentuale medio annuo

Anno*	Hypo Soluzione Serie II	Excellence
5	3,36 %	3,97 %
10	3,24 %	3,95 %
15	3,20 %	3,94 %
20	3,18 %	3,93 %
25	3,17 %	3,93 %

(*) Dopo anni

2 Valori di riscatto lordi a fine anno

Anni*	Isvap**	Hypo soluzione Serie II	Excellence
5	36.500	30.973	30.045
10	44.407	32.362	30.150
15	54.028	33.812	30.271
20	65.734	35.327	30.423
25	79.975	36.892	30.529

Nota: dati in euro; (*) dopo anni; (**) rendimento Isvap: 4%

il Fondo Prudente), Excellence non scende mai sotto la soglia del 3,93%, mentre Hypo Soluzione dichiara dei costi medi nettamente inferiori alla polizza di fin dal primo anno e ciò si

riflette nei valori di riscatto simulati alle diverse scadenze. Tali differenze sono infatti facilmente imputabili alla diversa struttura dei costi che gravano sui fondi assicurativi interni. La remunera-

zione annuale della Società di assicurazione varia in relazione al fondo scelto dal contraente nel caso di Skandia (da un minimo del 2,44% per il profilo Prudente ad un massimo del

2,84% per il profilo Relative Return), mentre è fissa al 3,09% per Axa. Analogamente, anche nella remunerazione della Sgr relativamente all'acquisto di Oicr Axa si assesta su percentuali superiori rispetto a Skandia per il profilo analizzato, infatti, nel primo caso i costi massimi toccano il 3,25%, mentre nel secondo caso variano dal 2,50% per Oicr ad indirizzo azionario all'1,75% per Oicr ad indirizzo obbligazionario/monetario. La facoltà di riscatto è prevista decorsi almeno due mesi dalla stipula di Excellence, mentre non sono previste limitazioni temporali per Hypo Soluzione; quest'ultima si dimostra meno onerosa, trattando una penale massima del 5% (decrescente di un punto percentuale all'anno) e non applicando alcuna penalizzazione oltre il quinto anno.