



Assicurazioni

Per le unit linked
un 2023 sprint
ma il rosso
sui tre anni resta

Pagina 9

Assicurazioni Per le unit 2023 sprint ma il rosso sui tre anni resta

Su circa 3.800 fondi
nel triennio
solo gli azionari
recuperano terreno

Pagina a cura di
Federica Pezzatti

Un 2023 all'insegna del recupero che tuttavia non basta per rientrare dal "rosso" del 2022. È questa in sintesi la fotografia delle unit linked (polizze vita d'investimento) scattata da Plus24, grazie ai dati di **Fida**, società di sviluppo applicazioni software per i servizi finanziari e data provider focalizzato su fondi comuni e prodotti assicurativi che ha analizzato i risultati di circa 3.800 fondi assicurativi attivi.

Dopo un 2022 da dimenticare con tutti i mercati in forte perdita, le unit nel 2023 hanno rialzato la testa. In media i fondi assicurativi azionari censiti dal data provider hanno registrato un recupero dell'11% (contro un 2022 da -14%). Un risultato che va confrontato con il 17,6% messo a segno dalle Borse (indice Msci world in euro) e un +9,67 dei fondi comuni azionari. Tra le sottocategorie azionarie migliori del 2023 c'è il settore dell'intelligenza artificiale (44,52%) insieme all'informatica e tecnologia con capofila Darta Xtrend Allianz G.I. Cybersecurity (+49,03%) che risulta il migliore lo scorso anno, in recupero rispetto alla vistosa perdita del 2022 quando registrò una variazione pari -46,7 per cento. Un saliscendi che ci dimostra come la volatilità di alcuni fondi iper specializzati sia particolarmente elevata. Tra le unit obbli-

gazonarie (14,54% del campione), che nel 2023 registrano un risultato medio del 3,4% (-10,4% nel 2022), si è distinto Darta XClassic Pimco euro Long Durat con una performance annua del 21,5%. Un valore che si confronta con un indice JpMorgan Europe che ha registrato un +6,3%.

Il bilancio dell'ultimo anno è invece profondamente in rosso per i fondi assicurativi inseriti nei sottoseggetti degli obbligazionari yen (-10,66%), per gli azionari Asia Pacifico (mercati emergenti e sviluppati escl. Giappone) che scendono del 13,4%, un risultato simile ai fondi assicurativi specializzati sulle azioni cinesi (-14% che arriva a -25% i fondi specializzati sulle A Shares).

In sofferenza nel 2023 anche i comparti unit specializzati sulle "commodities", le cui valutazioni sono scese del 8% dopo la cavalcata del 2022. Ciò non ha impedito ad alcuni fondi che puntano sulle materie prime di continuare a primeggiare nella classifica a tre anni come il fondo Axa Mps Financial Commodities (+73,3%).

Continuando ad allungare lo sguardo sulle performance realizzate nell'ultimo triennio, solo la macrocategoria degli azionari evidenzia un segno medio positivo e peraltro limitato a un +9,7% (mentre nello stesso periodo l'indice delle borse mondiali Msci World ha registrato una performance del 28% in euro e del 14,9% in dollari). I macrosettori con i migliori risultati sono gli azionari globali, in particolare quelli specializzati sui titoli value (small e mid cap).

Gli altri settori sono ancora in rosso, con un bilancio triennale del -7% circa sia per le unit obbligazionarie, sia per quelle inserite nella categoria dei diversificati. In quest'ultima categoria (che rappresenta circa il 47% delle linee offerte) confluiscono fondi con diversissimi

livelli di rischio e questo ovviamente si riflette sui risultati. Da notare i risultati molto deficitari di alcuni fondi a scadenza che sono stati lanciati da poco tempo. Anche i monetari, guardando al triennio, sono in negativo dello 0,6% e i fondi indicati come a "ritorno assoluto" sono in passivo per l'1,1 per cento. Ma tra questi non mancano gli exploit come Mediolanum flessibile dinamico (34,6% a tre anni).

«Il 2023 si conclude con performance indubbiamente positive, in media, per i prodotti assicurativi a contenuto finanziario, coerentemente con l'impostazione generale dei mercati e mostrando una forte correlazione con i prodotti del risparmio gestito - spiegano da **Fida** -. Rispetto a fondi ed Etf con obiettivi e politiche di investimento simili, dalle analisi emerge un profilo maggiormente difensivo, che si manifesta con perdite più contenute o volatilità più ridotte». Ovviamente con le eccezioni dovute all'elevata specializzazione di alcuni comparti o a bassi patrimoni gestiti su cui incidono maggiormente i costi (si vedano le performance di Vera Vita).

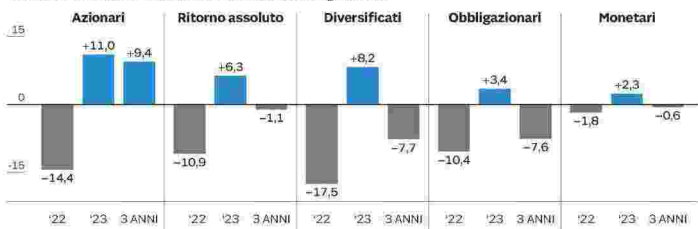
«Una delle caratteristiche distintive dell'offerta è l'elevata incidenza di prodotti diversificati, che attualmente rappresentano quasi la metà del mercato - aggiungono a **Fida** -. Un altro aspetto interessante è la contrazione del numero di prodotti di nuova emissione: nel 2023 infatti sono stati lanciati solo un'ottantina di nuove unit, mentre nel triennio precedente le nascite si attestavano in media a circa 200 nuovi prodotti all'anno. Tra l'altro, oltre ai molti nuovi prodotti diversificati, sono numerosi quelli obbligazionari, grazie al rinnovato interesse per i bond come elemento capace di generare reddito».

© RIPRODUZIONE RISERVATA



RISULTATI AI RAGGI X. La fotografia

I rendimenti medi delle unit linked nelle diverse categorie. In %



Fonte: Fida

Top & down

I migliori e i peggiori a 3 anni nelle diverse macrocategorie

		REND. 2022	REND. 2023	REND. 3 ANNI
AZIONARI				
MIGLIORI				
Darta Xtrend Pimco Mlp Energy Infr	Az. Master Limited Partner	21,2%	9,8%	85,1%
Axa Mps Financial Commodities	Az. Materie Prime e Chimiche	25,4%	3,2%	73,3%
Darta Xclassic Algebris Fin Equity	Az. Finanza (Europa)	6,8%	18,4%	62,7%
Darta Xclassic Schroder FrontierMkt	Az. Glob. Frontier Market	-9,5%	19,0%	48,2%
ISP Vita Azionario America Value	Az. Usa Large & Mid Cap	-0,2%	10,8%	47,5%
PEGGIORI				
Darta Xclassic FidelityChinaConsumer	Az. Cina	-15,5%	-21,4%	-46,3%
Darta Xclassic JpmChina A-Share Opp	Az. Cina A Shares	-24,8%	-27,8%	-43,7%
Darta Xtrend CS Digital Health	Az. Biotecnologia	-32,4%	3,9%	-40,7%
ISP Vita Azionario Cina	Az. Cina	-25,5%	-16,3%	-39,8%
CNP UniCredit Vita E Azionario Cina	Az. Cina	-17,1%	-18,2%	-39,4%
RITORNO ASSOLUTO				
MIGLIORI				
Mediolanum Flessibile Dinamico	Rit. Ass. Alta Volatilità	-12,0%	21,6%	34,6%
Sara PMI Italia	Rit. Ass. Europa	-12,7%	10,6%	32,6%
CNP UniCredit Vita Profilo Attivo	Rit. Ass. Alta Volatilità	-15,3%	14,4%	24,3%
Novis PIR	Rit. Ass. Alta Volatilità	-14,1%	14,3%	24,1%
Allianz Elios Trend Plus	Rit. Ass. Alta Volatilità	-5,0%	10,0%	21,8%
PEGGIORI				
Darta Xclassic UBS China Allocation	Rit. Ass. Alta Volatilità	-20,4%	-13,9%	-41,4%
Darta Xclassic AllianzGI Strat Bond	Rit. Ass. Obbl.	-18,0%	-6,7%	-31,4%
Genertellife BG A 2033	Rit. Ass. Capitale Protetto	-30,1%	13,3%	-26,6%
Cp Flex Garanto 2035	Rit. Ass. Capitale Protetto	-27,9%	10,9%	-25,4%
Genertellife BG 2011-2032	Rit. Ass. Capitale Protetto	-27,0%	11,8%	-23,2%
DIVERSIFICATI				
MIGLIORI				
Cronos Vita Invest Molto Dinamico	Div. Aggressivi	-14,3%	18,7%	31,2%
La Mondiale Neul Profilo Dinamico	Div. Aggressivi	-11,6%	11,1%	24,4%
UnipolSai Aurora Dinamico	Div. Aggressivi	-9,4%	11,7%	23,4%
BIM Vita Allegro	Div. Aggressivi	-9,8%	13,0%	22,9%
Unipol PreviGlobale	Div. Aggressivi	-13,1%	13,2%	22,0%
PEGGIORI				
Fideuram Vita FAP 2020/2043	Div. Euro Moderati	-35,6%	7,0%	-41,9%
Fideuram Vita FAP 2020/2044	Div. Euro Moderati	-40,1%	8,0%	-40,2%
Fideuram Vita FAP 3 2020/2039	Div. Euro Aggressivi	-36,2%	9,8%	-38,0%
Fideuram Vita FAP 2020/2041	Div. Euro Moderati	-37,7%	8,8%	-37,8%
VeraVita CrebergSim Life Mod.	Div. Prudenti	-22,4%	-14,1%	-37,6%
OBBLIGAZIONARI				
MIGLIORI				
Darta Xclassic M&G Glb FloatRate HY	Obbl. Globali - Corp e Gov HY	3,4%	8,9%	27,3%
Darta Xclassic AllianzGI Hi Inc Usd	Obbl. Usa Corp. High Yield	-1,5%	6,7%	18,0%
Darta Xclassic Eurizon Bond Rmb	Obbl. Renminbi Cinese	-2,4%	-2,3%	10,9%
Darta Xclassic CS Global Convertible	Obbl. Convertibili Globali	-3,9%	3,2%	10,2%
Darta T&GO Open Team US Dollar	Obbl. Usa Corp. e Gov.	2,0%	0,4%	8,8%
PEGGIORI				
Vera Vita BPN Brioso	Obbl. Gl. Mkt Em. Corp.e Gov.	-49,7%	-54,0%	-80,2%
Vera Vita BPN Andante	Obbl. Euro Glb Corp.e Gov	-28,7%	-12,6%	-43,2%
Generali Il Meglio Obbligazionario	Obbl. Globali - Governativi	-21,7%	-4,1%	-30,1%
BPM Financial Global Bond	Obbl. Glb Corp.Gov. Inv.Grade	-13,2%	-19,2%	-30,0%
Berica Vita Obbligazionario	Obbl. Area Euro Gov. 5-10Y	-22,0%	-4,1%	-29,4%
MONETARI				
MIGLIORI				
ISP Vita Monetario Dollaro	Monetari Dollaro Usa	7,80%	0,6%	15,7%
Credemvita Global View Usd Cash	Monetari Dollaro Usa	5,10%	-0,2%	12,5%
Darta T&GO Ubs MoneyMkt Chf	Monetari Franco Svizzero	2,80%	5,3%	10,0%
SJPI/Money Market Usd	Monetari Dollaro Usa	0,10%	3,6%	2,2%
HSBC Money Patrimoine - ID01	Monetari Euro	-0,20%	3,0%	2,1%
PEGGIORI				
Aviva New BDM Corallo	Monetari Euro Alta Volatilità	-12,60%	1,2%	-14,0%
Omega Life New Life Monetario	Monetari Euro	-10,90%	5,0%	-9,8%
Cronos Vita Monetario	Monetari Euro	-7,00%	1,8%	-7,1%
AGL Big City Liquidità	Monetari Euro	-1,20%	-0,6%	-7,0%
UnipolSai Previlink Monetario	Monetari Euro	-4,70%	1,5%	-5,3%

Fonte: Fida

RACCOLTA IN ROSSO

Si scappa se c'è stato l'Orso

Va constatato il consueto copione che vede la raccolta delle unit andare in rosso nel periodo successivo a un periodo negativo, borsisticamente parlando. In sostanza dopo il pessimo 2022 (e tenuto conto del rialzo dei tassi che ha rinvigorito gli investimenti alternativi), nel 2023 anche il ramo III assicurativo (dove sono inserite le unit) ha registrato nei primi nove mesi del 2023 (ultimo dato Ania disponibile) una raccolta netta negativa per 4,2 miliardi. Un dato in deciso peggioramento rispetto all'analogo periodo del 2022, quando il flusso era invece positivo e raggiungeva gli otto miliardi. Un risultato determinato dal soprattutto dai riscatti pari a 15,5 miliardi.

Plus24
Il Sole 24 ORE
Investimenti. Occhio agli influencer della finanza

Assicurazioni
Per le unit 2023 sprazzi in rosso su tre anni esca

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.