

▶ INVESTIMENTI

Le assicurazioni sfidano il clima di incertezza

La volatilità legata a dazi, Brexit e al rischio di una nuova recessione negli Usa, spinge il settore delle polizze. Oltre ad azioni e fondi, il comparto ora offre anche certificati. L'esperto: «Queste società sono rimaste stabili, a differenza di molti istituti di credito»

di **GIANLUCA BALDINI**



■ In questa fase di mercato caratterizzata da un incremento di volatilità e da uno scenario di incertezza geopolitica (causata principalmente dalla guerra commerciale tra Usa e Cina e dalla Brexit), un interessante investimento può essere rappresentato dal comparto assicurativo.

SELEZIONE

«Questo settore ha quasi sempre permesso di difendersi dai periodi di maggior incertezza», spiega alla Verità **Giovanni Cuniberti**, responsabile consulenza a parcella di Gamma capital markets, «E anche nell'ultima ondata di turbolenza sul settore finanziario, le assicurazioni sono rimaste stabili mentre le banche hanno subito pesanti perdite in tutta Europa».

Inoltre, «rispetto al recente passato dove un inve-

stimento di questo tipo avveniva tipicamente attraverso l'acquisto di un titolo azionario, oggi l'industria finanziaria mette a disposizione soluzioni alternative. Agli Etf e ai fondi attivi si sono infatti aggiunti più recentemente i certificati di investimento».

Del resto, il settore sta continuando a investire. «Le compagnie assicurative si aspettano che gli Stati Uniti entrino in una fase di recessione, ma non quest'anno», ha dichiarato **Michael Siegel**, responsabile globale del risparmio gestito legato al mondo assicurativo di Goldman Sachs asset management, «Di conseguenza continuano a investire, ma assumono i rischi con un approccio più selettivo. A livello globale, le compagnie assicurative continuano ad allontanarsi dai titoli governativi locali, prediligendo invece l'obbligazionario societario investment grade statunitense ed europeo, oltre gli investimenti in attività immobiliari e private equity».

DIVERSIFICARE

Fra i singoli titoli **Cuniberti** di Gamma capital markets segnala un colosso come Assicurazioni Generali che in tre anni è cresciuto del 47,14% e che da inizio anno ha guadagnato il 14,52%. Oppure ci sono le azioni di Helvetia. In tre anni i titoli del colosso svizzero sono saliti del 29,57% e del 9,4% da inizio 2019.

Fra gli Etf c'è l'iShares stoxx Europe 600 insurance ucits etf, cresciuto in tre anni del 32,4% e da inizio anno del 16,9%. Oppure c'è il Lyxor index fund - Stox Europe 600 insurance ucits etf, che in 36 mesi ha reso il 30,2% e da inizio anno il 14,3%.

Tra i fondi l'esperto segnala l'Nnl banking & insurance, salito del 30,7% in tre anni e del 16,3% nel 2019. Ha dato buone soddisfazioni agli investitori anche il Polar capital global insurance che ha sfiorato il 39% di rendimento in 36 mesi e del 18,3% nel 2019.

Per i risparmiatori più esperti, fra i certificati che investono sul mondo assicurativo esistono diversi

prodotti che forniscono un flusso cedolare nel caso in cui i sottostanti non scendano sotto la barriera. Si tratta di prodotti non per tutti ma, in un'ottica di diversificazione, possono essere molto interessanti.

«Nonostante il comparto azionario assicurativo non sia immune da rischi», dice **Cuniberti**, «rappresentano un'interessante opportunità per una piccola percentuale del proprio patrimonio, per clienti con un'alta propensione al rischio». In effetti è proprio così: nel caso del certificato che investe su Allianz, Axa, Generali e Zurich il rendimento a partire dal 2019 è stato del 25,6%.

CONSULENTI

Attenzione, però. Per certi investimenti è sempre meglio affidarsi a un consulente finanziario che sappia consigliare i prodotti più adatti al tipo di rischio che si vuole correre. Altrimenti, si rischia di trovarsi a passare più di qualche notte agitata e insonne.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Nome	Codice Isin	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni	Rendimento da inizio anno	Strumento
iShares stoxx Europe 600 insurance ucits etf (de) (mi)	De000A0H08K7	6,990%	32,390%	16,890%	Etf
Lyxor index fund - Stoxx Europe 600 insurance ucits etf (mi)	Lu1834987973	5,415%	30,290%	14,270%	Etf
Nnl banking & insurance i cap eur	Lu0555015212	-1,400%	30,710%	16,350%	Fondo
Polar capital global insurance i euro acc	Ie00b55mwc15	19,040%	38,950%	18,380%	Fondo
Certificato su Allianz, Axa, Generali, Zurich	Ch0387883819	4,84%	NA	25,6%	Certificato
Certificato su Aviva, Generali, Ing, Zurich	Ch0475337157	NA	NA	-2,88%	Certificato
Allianz	De0008404005	17,25%	61,39%	21,1%	Azione
Cattolica assicurazioni	It0000784154	0,25%	38,66%	10,04%	Azione
Helvetia	Ch0466642201	11,14%	29,57%	9,4%	Azione
Generali	It0000062072	13,63%	47,14%	14,52%	Azione



LaVerità

Fonte: Gamma capital markets