

n. 124 Marzo 2010 IT Euro 4,80\*



**DIAMANTI** CON LO SCONTO, È IL MOMENTO DI INVESTIRE?



# Patrimoni

IL PRIMO MENSILE PER CREARLI, GESTIRLI, ACCRESCERLI



**ASSICURAZIONI VERE E FALSE PROTEZIONI**

## **E SE PIOVE?**

**LE MIGLIORI POLIZZE VITA, CASA E SALUTE  
PER PROTEGGERE LA FAMIGLIA E I PROPRI AVERI**

\*MENSILE - Dal 06/03 al 12/03 con Milano Finanza euro 4,80 (1,30+3,50) - Dal 13/03 euro 4,80 edizione in abbonamento post. 45% - art. 1 c.1 L. 46/04, DCB Milano



# Un ombrello

# SU MISURA

*È possibile creare una copertura completa con i migliori prodotti sul mercato rivolgendosi a un serio professionista. Patrimoni ha selezionato le proposte più interessanti* **di Oscar Bodini**

● VITA, MORTE, INCENDIO DELLA CASA, PERDITA DEL LAVORO, SPESE DENTISTICHE, INTERVENTI CHIRURGICI: ESISTE SUL MERCATO UNA POLIZZA IN GRADO DI TUTELARE LA FAMIGLIA IN MANIERA COMPLETA? LA RISPOSTA È NO. La conferma viene da **Paolo De Vescovi**, product manager di Copernico Sim: "Alcune compagnie hanno provato a commercializzare prodotti assicurativi che promettevano di coprire una vasta casistica di eventi, ma la scelta si è tradotta in un flop, perché le formule erano piuttosto standardizzate". D'altronde, era difficile prevedere il contrario. "Una polizza assomiglia a un abito sartoriale", spiega l'esperto, "e le esigenze variano profondamente da individuo a individuo: proporre prodotti standard, seppure articolati, è controproducente". In effetti, alcune tipologie di copertura proposte all'interno dei pacchetti integrati rischiano persino di scadere nel ridicolo. "A che serve, per esempio, tutelare un assicurato palermitano dal rischio di crollo del tetto della sua abitazione per sovraccarico da neve?", prosegue il manager, citando un caso realmente accaduto. Anche uno dei maggiori player di mercato, il gruppo Generali, concorda. "Vivifuturo è una polizza vita con un'estensione sanitaria che copre una casistica piuttosto elevata d'imprevi-

sti, ma sul mercato non c'è ancora grande richiesta in questa direzione", spiega **Piermario Motta**, direttore generale di Banca Generali. Che aggiunge: "Parte della colpa è anche dell'industria, che preferisce mantenere accuratamente separati la gestione del portafoglio e la cura dei rischi". Rimane il problema di fondo: come procurarsi una copertura a 360 gradi, modellandola sulle proprie esigenze e di quelle della famiglia? L'unica strada è di rivolgersi a un broker, un professionista indipendente in grado di selezionare i prodotti migliori sul mercato, a prescindere dalla compagnia che li commercializza. E che riesca quindi a creare di volta in volta la copertura migliore sotto il profilo costo/servizi. Ma quali sono i prodotti più interessanti che l'industria assicurativa propone oggi al mercato e che potrebbero rientrare in questa casistica? Patrimoni ha provato a selezionare quelli più innovativi e con un buon rapporto/qualità prezzo. A cominciare dalle polizze sanitarie, coperture che si prefiggono di integrare i servizi garantiti dal sistema sanitario. L'offerta disponibile è particolarmente corposa: in Italia operano su questo fronte oltre un centinaio di player e la cartina di tornasole dei prodotti è quasi dieci volte più



► ampia. Un bel gratta-capo per chi non è del ramo, considerato che i prospetti sono costituiti in media da una ventina di pagine, ridondanti di terminologie tecniche e legali. Attenzione poi ai prezzi. "Le tariffe di tutti i gruppi stanno aumentando perché i costi del servizio sanitario nazionale crescono a un ritmo doppio rispetto all'inflazione", avverte **Andrea Di Giacomo**, amministratore delegato di De Besi-Di Giacomo spa, broker assicurativo romano. Le prestazioni che le compagnie dovranno rifondere, infatti, sono maggiori rispetto a quanto inizialmente previsto. Di qui l'aumento dei premi.

Esistono comunque prodotti interessanti. Uno di questi è **Sanicard di Fondiaria Sai**. Nella sua formula **Completa**, la polizza prevede il pagamento diretto e integrale di tutte le spese sostenute nei centri sanitari convenzionati per accertamenti diagnostici, ricoveri con o senza interventi chirurgici e day hospital. Garantisce inoltre ricoveri in tempi brevi e una second opinion (il parere di un secondo specialista) da parte di medici selezionati. Per chi preferisce rivolgersi a strutture non



## Paolo De Vescovi

Il product manager di Copernico Sim ritiene che le coperture omnnicomprensive non riusciranno ad attecchire sul mercato. Il motivo? Formule eccessivamente standardizzate

convenzionate, il rimborso massimo delle spese scende invece all'80%, ma l'esborso a carico dell'assicurato non può essere superiore a 6.000 euro. Nel ramo sanitario rientrano anche le coperture per le spese odontoiatriche. La più completa sembra essere **Salute Sorriso**, proposta da **Dkv Salute** (gruppo **Munich Health**). La durata

è quinquennale, con tacito rinnovo annuale. Sono previsti sconti crescenti, dal 5% al 15%, per chi assicura la famiglia. Nella formula base (premio annuo per persona di 250 euro, nel caso di età compresa tra 41 e 45 anni), la polizza copre una visita annuale di controllo ed eventuali otturazioni/estrazioni. La formula più completa, Top, costa 600 euro all'anno e assicura anche interventi di piccola chirurgia orale, oltre a impianti osteointegrati, corone dentarie e protesi mobili. Sono esclusi l'estrazione di denti da latte e il trattamento di neoplasie maligne della bocca.

"L'assicurazione sulla vita puro rischio è uno dei prodotti col miglior rapporto prezzo-benefici, eppure la richiesta sul mercato stenta a decollare", lamenta Di Giacomo. Il contratto

Fondo Specialistico\*

## M&G Optimal Income Fund\*

### M&G Global Basics Fund

Due strade verso un solo obiettivo: la performance a lungo termine

Performance (al 31/12/2009)	1 anno	3 anni % p.a.	5 anni % p.a.	Dal lancio % p.a.
M&G Optimal Income Fund*	+34,2%	-	-	+8,9%
Morningstar Bilanciati Prudenti	+8,2%	+0,6%	+2,3%	+0,6%
Classificazione nella sua categoria Morningstar (top 25%)	1	-	-	1
M&G Global Basics Fund*	+45,6%	-3,5%	+8,7%	+7,2%
Morningstar Azionari Internazionali	+27,2%	-8,7%	+0,8%	-4,7%
Classificazione nella sua categoria Morningstar (top 25%)	1	1	1	1

\*Deviazione Standard annua% (al 31/12/2009): 8,60. \*Sharpe Ratio (al 30/11/2009 su tre anni): 0,13.

Abbiamo classificato il fondo M&G Optimal Income Fund come specialistico: quindi, dovrete contattare un consulente finanziario se avete dubbi sull'investimento in questo fondo. Il fondo M&G Optimal Income Fund può investire in differenti attività di investimento e in differenti proporzioni e utilizza derivati per fini di investimento. Questi fattori lo possono esporre a rendimenti sugli investimenti volatili e possono incrementare la volatilità del suo valore netto delle attività. Vi preghiamo di notare che i prezzi delle azioni di entrambi i fondi possono fluttuare ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo originariamente investito. Le performance registrate in passato non sono necessariamente indicative di analoghe performance future.

[www.mandg-investments.it](http://www.mandg-investments.it)

**M&G**  
INVESTMENTS

Basics Fund, e sulla base di cedole reinvestite per la classe euro A-H del fondo M&G Optimal Income Fund, ad accumulazione, senza commissioni d'ingresso o tasse. I rendimenti indicati sono al lordo degli oneri fiscali (12,5%) sui capital gains. Queste informazioni non costituiscono un'offerta o una sollecitazione di offerta per l'acquisto di azioni di investimento di uno dei Comparti qui citati. Gli acquisti relativi a un Comparto devono basarsi sul prospetto informativo corrente. Copie gratuite del presente prospetto informativo, del prospetto informativo semplificato, della relazione annuale e della relazione semestrale, sono disponibili presso l'ACD: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, GB. Essi possono essere anche ottenuti da uno dei Soggetti incaricati dei pagamenti, i cui riferimenti si trovano nella sezione "Informazioni sulla Società" del seguente Sito Internet: [www.mandg-investments.it](http://www.mandg-investments.it). Prima della sottoscrizione, leggere il prospetto informativo, che illustra i rischi di investimento associati a questi fondi. Questa attività di Promozione Finanziaria è pubblicata da M&G International Investments Ltd. Sede legale: Laurence Pountney Hill, Londra EC4R 0HH, società autorizzata e disciplinata dalla Financial Services Authority. JAN 10 / 28152

è semplice: prevede il pagamento a uno o più beneficiari di un capitale scelto dall'assicurato se durante la validità della polizza (massimo 25 anni) si verifica la morte del contraente. Tra le società che offrono prodotti particolarmente tutelanti da questo punto di vista spiccano **Alico** (Aig), **Generali**, **Alianz** e i **Lloyds** di Londra. In particolare, il gruppo tedesco propone la copertura **ONlife**. Fra le caratteristiche di questa assicurazione temporanea caso morte c'è la possibilità di essere sottoscritta online, con tempi di disbrigo della pratica che quindi si assottigliano. Il massimo rimborso concesso agli eredi in caso di decesso del contraente arriva fino a 250mila euro. Per importi più elevati (fino a 1,5 milioni di euro) occorre invece recarsi in agenzia. Altra particolarità, è che ogni anno si corrisponde un premio relativo al proprio rischio via via aggiornato e non una media desunta sulle casistiche storizzate, come invece avviene per gran parte delle coperture di questo tipo. La polizza si rinnova di anno in anno salvo disdetta scritta, per un massimo di 25



## Piermario Motta

Numero due di Banca Generali. Il gruppo triestino ha lanciato una polizza che copre una vasta casistica di infortuni. Una mosca bianca. L'industria, secondo Motta, tende a separare cura dei rischi e gestione del portafoglio

anni o fino al compimento del settantesimo compleanno dell'assicurato.

I prodotti a protezione della casa coprono, di solito, i casi di responsabilità civile, sinistri, danni causati da familiari o da animali domestici, furti, rapine, incendio, fulmini, esplosioni, scoppi, fuoriuscite d'acqua ed eventi atmosferici. Tra le polizze multirischi abitazione va segnalata **Linea Casa** di **CreditRas Vita**, distribuita da **Unicredit Banca**. La copertura consente di tutelare l'abitazione, il patrimonio in essa contenuto e la famiglia. Per ciascuna delle tre opzioni si pagano 7,5 euro al mese (20 euro se si sottoscrivono tutte e tre le opzioni).

**Famiglia Più** di Unipol, invece, copre i danni materiali causati agli oggetti assicurati, anche se di proprietà di terzi, all'interno della propria residenza. La polizza, inoltre, contempla pochi rischi di esclusione e franchigie (quando applicate) davvero contenute. Ulteriore punto di forza è che si possono assicurare anche abitazioni se-



Le polizze sulla casa proteggono dai danni causati da fulmini, incendi, ma anche da furti e rapine



condarie relativamente ai danni da incendio, esplosione e scoppio causati da atti vandalici e dolosi. Sale in questo caso lo scoperto (20% a sinistro), con un minimo non indennizzabile di 150 euro.

Anche le opere d'arte detenute tra le mura domestiche o in negozio sono diventate oggetto di tutela da parte delle compagnie assicurative. Chi preferisce non rivolgersi a banche o a società di self storage per conservare tele di valore, ma preferisce fruire del famoso dividendo estetico avendole sempre sotto gli occhi, può proteggersi con una copertura approntata da **Ina Assitalia**, tra le società più attive in questo ambito. **Art&Collezioni** tutela infatti mostre, gallerie, restauri e collezioni private, proponendo garanzie specifiche per i diversi ambiti. La copertura, oltretutto, non si limita a proteggere le opere d'arte in senso stretto, ma si estende a tutto ciò che può avere valore collezionistico: francobolli, tappeti, porcellane e via dicendo. La polizza tutela da una vasta casistica di avvenimenti, tra cui operazioni di restauro, riparazione, ripristino o rimpiazzo della parte danneggiata ed eventuale deprezzamento che le opere possono subire a seguito del danno. A richiesta, si può anche estendere la copertura all'influenza di temperatura, umidità, e vizi di imballaggio per il trasporto.

Negli ultimi anni si stanno diffondendo le polizze a copertura del rischio di perdita del lavoro o di chiusura della partita iva legate ad un mutuo. In genere, se l'evento si verifica, coprono fino a sei rate insolute, proteggendo da eventuali protesti. La ragione del proliferare è che sono gli istituti di credito a richiederne la sottoscrizione, per

tutelarsi dal pericolo di insolvenze da parte dei mutuatari. Nessuna banca, per legge, può obbligare a sottoscrivere questo tipo di coperture, ma in cambio di ciò, gli istituti di credito in genere sono disposti a concedere uno sconto sullo spread applicato. Un sacrificio che, a conti fatti, potrebbe valere la candela: trenta punti base di sconto riconosciuti su

un piano d'ammortamento trentennale equivalgono a qualche migliaio d'euro di risparmio complessivo. Per esempio, a fronte di un prestito di 100mila euro in 30 anni, abbassare il tasso di interesse dal 5,3% al 5% equivale a risparmiare 19 euro a rata, quindi 228 euro in un anno e 6.840 euro sul piano complessivo. Per contro, il costo assicurativo incide, in genere, tra 10 e 15 euro al mese, ovvero fra



## Andrea Di Giacomo

Amministratore delegato della società di brokeraggio assicurativo romana De Besi-Di Giacomo. Mette in guardia sui prezzi delle coperture salute, destinati a lievitare per via dei crescenti costi che gravano sul Servizio sanitario

3.600 e 5.400 euro in trent'anni.

Infine, hanno iniziato a fare la loro comparsa anche sul mercato italiano alcune particolari formule di tutela che assicurano le aziende in caso di scomparsa degli uomini chiave. Ultima arrivata sul mercato è **K.M. Plus di Ergo Italia**, che promette di garantire la continuità operativa, la protezione del patrimonio e del know how detenuto dal key man aziendale. La polizza, che ha durata vita intera e che può essere sottoscritta da 18 a 65 anni d'età, prevede premi annui costanti a partire da un minimo di 5.000 euro. Il rendimento annuo che viene retrocesso è legato all'andamento di una gestione separata (Ergo Nuovo Secolo). Al netto dello 0,9% di costi applicati, nel 2009 ha reso il 3,4%. In caso di decesso dell'assicurato, le somme corrisposte ai beneficiari (se persone fisiche) sono esenti dal pagamento dell'irpef.

