

Quadro sinottico degli strumenti finanziari (investimenti)

	Liquidità / Monetario	Obbligazioni	Azioni	Blend / Total Return
Banca / Amm.to	Conto deposito Pronti Termine ETF	Pubbliche / Private Sovranazionali Domestiche / Estere ETF	Settoriali / Geografiche Large / Middle / Small ETF - Certificate	
Risparmio Gestito	Fondi Comuni SICAV Gestioni Patrimoniali	Fondi Comuni SICAV Gestioni Patrimoniali	Fondi Comuni SICAV Gestioni Patrimoniali	Fondi Comuni SICAV Gestioni Patrimoniali
Strumenti Finanziari Assicurativi	Unit Linked Index Linked Gestioni Separate	Unit Linked Index Linked Gestioni Separate	Unit Linked Index Linked	Unit Linked Index Linked



FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO e SICAV (www.morningstar.it)

Sono panieri di titoli azionari ed obbligazionari dove un GESTORE si occupa, su delega del cliente, di fare attività di trading su questi titoli per ottenere risultati superiori al mercato di riferimento.

vantaggi	svantaggi
Non ho rischio di STOCK/BOND PICKING: nel fondo ci sono centinaia/migliaia di titoli	Hanno le commissioni di gestione e talvolta la commissioni di ingresso e/o di uscita
E' gestito professionalmente	Entrata, uscita e variazioni non sono istantanee
Posso scegliere casa di gestione, tipo di asset, valuta, area geografica, settore, etc. (forte personalizzazione)	Entrano completamente in asse ereditario e pagano tasse di successione
Non sono uno strumento speculativo ma di medio termine	Non sono uno strumento speculativo ma di medio termine
Vanno bene per qualsiasi tipologia di importo	Non tutti i fondi sono accessibili con importi piccoli
Sono quotati e trasparenti	
Posso accedere a titoli esteri altrimenti non arrivabili	

LE SOCIETA' DI GESTIONE PIU' UTILIZZATE (44!!!)

ABERDEEN	EDMOND DE ROTHSCHILD	LEMANIK	TENAX
ALGEBRIS	EURIZON	M&G	TENDER
AMUNDI	FIDELITY	MAN	THREADNEEDLE
ANIMA	FIRST EAGLE	MORGAN STANLEY	UBS
ARCA	FRANKLIN TEMPLETON	MUZINICH	VONTOBEL
AXA	GAM	NORDEA	
BANOR	GOLDMANN SACHS	ODDO	
BLACKROCK	H2O	PARVEST	
CARMIGNAC	HSBC	PICTET	
CONTROLFIDA	INVESCO	PIMCO	
CREDITSUISSE	JANUS	PLURIMA	
DNCA	JPMORGAN	SCHRODER	
DWS	KAIROS	SYMPHONIA	



LE GESTIONI SEPARATE

La Gestione Separata è una particolare gestione finanziaria, appositamente creata dalla Compagnia, nella quale vengono investiti i capitali dei Clienti che sottoscrivono una Polizza Vita Tradizionale, la tipologia di prodotti generalmente definita di "**Ramo I**". **È un patrimonio separato da ogni altro patrimonio della Compagnia: quindi, qualsiasi cosa succeda, nessuno potrà toccare i capitali delle Gestioni Separate.** In altre parole, il denaro che le costituisce può essere incassato solo dai Clienti che vi hanno investito.

Il sistema delle regole e gli impegni assunti contrattualmente dalla Compagnia con i propri Clienti impongono la ricerca di tecniche di gestione sempre più sofisticate. Innanzitutto, i vincoli stabiliti dai regolamenti emanati dall'Organo di Vigilanza del settore assicurativo (IVASS): i patrimoni delle Gestioni Separate possono essere investiti solo in titoli (prevalentemente Titoli di Stato e Obbligazioni) che rispettino l'esigenza di garantire la sicurezza, la redditività e la liquidità degli investimenti.

Le GESTIONI SEPARATE

vantaggi	svantaggi
Generalmente sono a capitale garantito o quantomeno il capitale non subisce forti oscillazioni	Hanno le commissioni di gestione , di ingresso e di uscita
Il rendimento è in linea con i BTP decennali	Entrata, uscita e variazioni non sono istantanee
Prodotto semplice che non richiede manutenzione né assistenza	Sono uno strumento rigido nel suo utilizzo
Sono composte da titoli di stato	Non sono uno strumento speculativo ma di lungo termine
Non viene fatta attività di trading	
Hanno i vantaggi civilistici e fiscali delle polizze (i.e. successioni)	
E accessibile con importi piccoli	
Possono staccare le cedole annuali, che dipendono dal rendimento del fondo interno	

LE UNIT LINKED

La polizza vita unit linked è un'assicurazione sulla vita che **si caratterizza per una componente tipica degli investimenti finanziari**.

Per questo motivo le polizze unit linked vengono spesso classificate negli strumenti misti assicurativi-finanziari. Le polizze unit linked costituiscono una polizza vita in quanto **l'assicurato effettua il versamento di premi periodici** per tutta la durata della vita, **ma il valore del capitale investito è soggetto all'andamento di un fondo interno** alla compagnia assicuratrice.

Come detto, i premi vengono versati in un fondo interno all'assicurazione (della quale molto spesso porta il nome). A sua volta però il fondo a cui è collegata la polizza può essere connesso ad ulteriori fondi esterni all'assicurazione, come **i fondi comuni o i SICAV** (fondi comuni di investimento esteri).

Le caratteristiche delle polizze unit linked appena citate fanno comprendere come **ci si trovi di fronte ad un vero e proprio prodotto di investimento, soggetto ai rendimenti ed ai rischi che questo tipo di strumento finanziario comporta**.

In fase di sottoscrizione, l'assicurato può però **decidere la tipologia di rischio che vuole affrontare**, optando quindi per prodotti con maggiori o minori possibilità di rischio. Anche per le polizze vita unit linked vale la regola di massima che regola i mercati finanziari: maggiore è il rischio corso e maggiori saranno le possibilità di guadagno.

Le UNIT LINKED

vantaggi	svantaggi
Coniugo un investimento finanziario con le caratteristiche di uno strumento assicurativo	Hanno le commissioni di gestione , di ingresso e di uscita
	Entrata, uscita e variazioni non sono istantanee
Prodotto che richiede manutenzione e assistenza	Il rendimento è legato ai mercati finanziari
Hanno i vantaggi civilistici e fiscali delle polizze (i.e. successioni)	Non sono uno strumento speculativo ma di medio termine
Per mantenere le caratteristiche vita hanno molte opzioni in termini di servizi aggiuntivi	Non è accessibile con importi piccoli
Permettono di conseguire più obiettivi nello stesso tempo	

LE GESTIONI PATRIMONIALI

Le gestioni patrimoniali sono forme di investimento che permettono al risparmiatore di affidare, tramite un mandato, l'investimento del proprio patrimonio a un gestore (SGR, SIM e banche autorizzate a prestare questo servizio). A differenza dei fondi comuni, **la gestione patrimoniale non viene effettuata "in monte" ma separatamente per ogni cliente** del gestore.

Trattandosi di un servizio di **investimento personalizzato**, e non dell'acquisto di un prodotto standard, il portafoglio di ciascun cliente è potenzialmente diverso da quello di ogni altro e definito sulla base di un'**analisi accurata** delle sue esigenze e dei suoi obiettivi di investimento.

È possibile distinguere **due tipologie principali** di servizi di gestione patrimoniale:

- **Gestione Patrimoniale Mobiliare (GPM)**: il patrimonio viene investito prevalentemente in strumenti finanziari "classici" (azioni, obbligazioni...);
- **Gestione Patrimoniale in Fondi o SICAV (GPF/GPS)**: il patrimonio viene investito prevalentemente in quote di organismi di investimento collettivo del risparmio (fondi comuni, SICAV, ETF, ecc.).

Le GESTIONI PATRIMONIALI

(simili a fondi e sicav)

vantaggi	svantaggi
Prodotto personalizzato	Hanno le commissioni di gestione , di ingresso, di uscita, e le PERFORMANCE FEE
Gestione in titoli non in fondi	Entrata, uscita e variazioni non sono istantanee
Prodotto che richiede manutenzione e assistenza	Il rendimento è legato ai mercati finanziari
	Non è accessibile con importi piccoli
	Non è accessibile con importi piccoli