

Protezione e rendimento

I tassi bassi e i multipli elevati delle principali asset class aprono nuove sfide per il mercato. Per FARAD, la conoscenza dei prodotti è la prima condizione per fare scelte consapevoli

DI NICOLETTA GAROLA*



Un celebre aforisma di François de La Rochefoucauld recita "il vero amore è come i fantasmi: tutti ne parlano, ma ben pochi l'hanno visto". Ciò accade anche in materia di polizze vita e, ancora più, quando si parla di **polizze vita** di matrice estera. L'aspetto problematico è

che si parla molto di questo tema, ma si dispone di incomplete e distorte informazioni. Questo fa sì che la comprensione che ne risulta sia parziale e lontana dalla realtà. Capita di rado di imbattersi in articoli che si pongono l'obiettivo di spiegare questi prodotti perseguendo

un fine puramente "didattico" e che cerchino di fare chiarezza nel private insurance, settore noto ma non conosciuto da tutti. In tutto questo FARAD International - società pioniera in questo settore, attiva in LPS in tutti i Paesi UE, inclusa la Svizzera e in stabilimento

in Italia, anima assicurativa del gruppo FARAD, prima piattaforma integrata di **servizi finanziari assicurativi** B2B dedicata al Private Banking - si pone come intento di fare chiarezza offrendo un supporto professionale, semplice e concreto. Seppur esistano diverse tipologie di

polizze vita, tutte sono accomunate dalla medesima struttura. Vi è un sottoscrittore del contratto, che versa il premio assicurativo (in denaro e/o in natura), indica l'assicurato e designa uno o più beneficiari, i quali, al verificarsi dell'evento assicurato (solitamente il decesso dell'assicurato), si attendono che gli venga corrisposto il capitale di liquidazione (al netto della tassazione). Il sottoscrittore può inoltre procedere al riscatto parziale o totale del contratto.

Tra le tipologie di polizze vita vi sono:

- Le polizze **ramo I**, caratterizzate dalla presenza della garanzia di capitale, totale o parziale, a seconda della compagnia assicurativa, nonché dal consolidamento del risultato della gestione separata, uno speciale fondo interno che costituisce un'entità distinta dalle attività della compagnia, nella quale vengono investiti i premi.
- Le polizze **ramo III** (o anche dette unit/index linked), in cui il controvalore del capitale investito dipende dal risultato di una gestione finanziaria personalizzata FID (Fondo Interno Dedicato). Questi contratti, a differenza del ramo I, sono caratterizzati da un elevato livello di personalizzazione (struttura, della strategia di investimento e del livello di garanzia).
- Le polizze **multiramo**, in cui il premio viene investito in parte

nella gestione separata (ramo I) ed in parte all'interno del Fondo Interno Dedicato.

- Le polizze **ramo V**, o anche dette contratti di capitalizzazione, ossia polizze assicurative, adatte alla gestione della tesoreria aziendale con durata predeterminata e senza la figura dell'assicurato.

L'attuale contesto di mercato, caratterizzato da elevata volatilità e conseguente incremento del rischio, ha contribuito a intensificare, nel segmento di clientela High and Ultra High Net Worth Individuals, il desiderio di **tutela**, conservazione, protezione ed efficiente passaggio generazionale del patrimonio, accompagnato dalla ricerca di rendimenti stabili e sicuri. Nel contempo è cresciuta anche la necessità di soluzioni fiscalmente efficienti e agevolmente adattabili al continuo evolversi delle esigenze. Le polizze vita sono lo strumento che permette di offrire a tale tipologia di clienti una risposta a queste nuove necessità, insieme ad una completa possibilità di diversificazione degli investimenti, una flessibile pianificazione del passaggio generazionale e una garanzia di protezione da tutti quelli che sono gli eventi legati alla vita umana. Questi punti di forza si intensificano grazie al solido regime di protezione degli interessi dei sottoscrittori, garantito, ad esempio, dalla regolamentazione lussemburghese e dall'approccio tailor-made nella composizione del contratto.

La società in pillole

FARAD INTERNATIONAL S.A.
PRIVATE LIFE INSURANCE BROKER

FARAD International S.A. è un broker assicurativo specializzato nel **Private Life Insurance** multi-giurisdizionale, è caratterizzato da un modello di business B2B/B2B4C. Fondata nel 2001 in Lussemburgo, FARAD detiene anche una filiale a Milano, dal 2013, sotto la supervisione Ivass. La società è autorizzata dal Commissariat aux Assurances ad operare in Lussemburgo, nonché ad operare su base transfrontaliera in Europa. Opera anche in Svizzera dal 2006 (autorizzazione FINMA). FARAD collabora con più di 30 compagnie assicurative di 6 differenti giurisdizioni (LU/IRL/BE/IT/GER/UE). Nello specifico, FARAD International si occupa, fin dalla sua fondazione, di consulenza assicurativa e intermediazione assicurativa rivolta principalmente alla clientela istituzionale, ed in particolare al Private Banking. FARAD International fa parte del gruppo FARAD attivo dal 2001 nei settori assicurativo e finanziario in Europa e da quest'anno insignito della certificazione B-Corporation per il suo impegno nel campo della sostenibilità.

Le polizze vita - struttura



In particolare, per quanto concerne le polizze vita ramo III di matrice estera, vi sono diverse opzioni di personalizzazione:

- Personalizzazione della strategia di investimento attraverso la nomina di uno o più gestori discrezionali e di una o più banche depositarie, in base alle esigenze del cliente. Nel FID è possibile convogliare attivi di diversa natura, partendo dagli attivi in forma liquida, sino a giungere agli attivi non quotati (units di fondi armonizzati, non armonizzati, hedge funds, ETF, fondi di **private equity** ecc). Inoltre è anche possibile dar vita ad un unico FID collegato ai diversi contratti assicurativi vita sottoscritti da soggetti facenti parte del medesimo nucleo familiare. A ogni FID è associato un gestore e una banca depositaria dedicati.
- Versamenti aggiuntivi, riscatti parziali e riscatti totali: è sempre

possibile modificare gli importi che si intendono conferire ai beneficiari, effettuando versamenti aggiuntivi ed è sempre possibile effettuare dei riscatti parziali, nel caso il sottoscrittore necessiti di disporre di liquidità, o il riscatto totale della polizza, nel caso in cui il sottoscrittore abbia non solo necessità di liquidità, ma intenda anche porre fine al contratto precedentemente al verificarsi dell'evento assicurato.

- **Coperture caso morte:** le polizze vita sono generalmente caratterizzate dalla presenza di una copertura caso morte base che consente l'erogazione, al verificarsi dell'evento assicurato, di un capitale minimo in aggiunta alla liquidazione della polizza. Al fine di incrementare la percentuale di patrimonio garantita in caso di morte e, di conseguenza, intensificare il contenuto previdenziale del

contratto è possibile optare per l'inserimento di coperture caso morte opzionali. A seconda della tipologia, le coperture opzionali possono garantire l'erogazione - al verificarsi dell'evento assicurato - di un importo almeno pari al premio versato, di un importo minimo precedentemente pattuito o di un importo minimo, crescente di anno in anno, in base all'andamento positivo degli investimenti effettuati tramite la polizza;

Le polizze vita, in generale, presentano inoltre benefici fiscali:

- Esenzione dalle imposte di successione e donazione;
- Esenzione parziale dalle imposte sul reddito sulla quota di premio che risulta a copertura del rischio demografico e non soggetta alle fluttuazioni degli investimenti (art. 34, ultimo comma, D.P.R. n. 601/1990);
- Differimento dell'imposizione, poiché, sia il versamento dell'imposta di bollo sia quello dell'imposta sui capital gain vengono differiti al momento in cui la polizza verrà liquidata.

E vantaggi civilistici quali:

- Protezione del patrimonio ex art. 1923 c.c.
- **Flessibilità** nella nomina e nella modifica dei beneficiari designati.
- In materia di protezione, le polizze vita di matrice estera si contraddistinguono anche per la separazione/segregazione degli

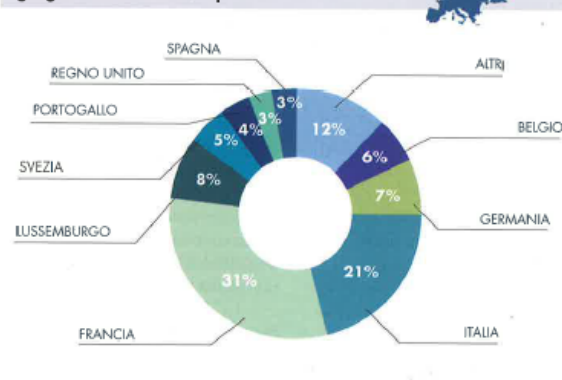
attivi sottostanti le polizze vita dal restante patrimonio della compagnia di assicurazione; e per l'elevato livello di protezione dalle istanze di terzi sul patrimonio sottostante il contratto. Tale protezione in Lussemburgo viene garantita dalla presenza del Triangolo della Sicurezza, costituito dalla convenzione tripartita firmata dalla compagnia di assicurazione, dalla banca depositaria e dal Commissariat Aux Assurances, che tutela il sottoscrittore ed i beneficiari in caso di situazioni di instabilità finanziaria, segregando e proteggendo il patrimonio investito nel contratto di assicurazione.

In Lussemburgo, nel 2016 la raccolta

totale per il solo ramo vita si è attestata a euro 20.339.510.524, di cui 1.706.642.594 a Lussemburgo e 18.632.867.930 all'estero. Di questi 20.339.510.524, 5.756.084.440 in assicurazioni vita non legate a fondi, 13.639.729.894 in assicurazioni vita legate a fondi. Il grafico successivo mostra la ripartizione geografica di questa raccolta. Il gradimento in relazione alle tipologie di polizze vita è decisamente diffuso, con picchi di conferma estremamente positiva in Francia con una quota di raccolta del 31% e in Italia con una quota di raccolta pari al 21%.

**Senior institutional relationship manager di FARAD*

Lussemburgo, assicurazione vita: ripartizione geografica della raccolta per il 2016



*Fonte: ACA