

Assicurazioni straniere su del 30% Invece in Italia il settore perde il 10

Le polizze sono al centro della rivoluzione digitale e i rendimenti dei colossi mondiali arrivano al 142%
Da noi però il trend del comparto è in controtendenza: i titoli Generali e Unipol restano più volatili

di **GIANLUCA BALDINI**



Il mercato assicurativo potrebbe essere la prossima galleria dalle uova d'oro in termini di investimenti. Si tratta di un settore ampiamente stravolto dalla rivoluzione digitale.

GLI INDICI

«Il settore assicurativo appare attualmente in piena evoluzione a causa di una rivoluzione digitale e tecnologica che ne sta cambiando il volto», spiega **Francesco Piotti**, responsabile ufficio studi di **Soldiexpert scf**. «Tale rivoluzionario approccio, che prende il nome di **Insurtech**, impone alle compagnie assicurative di evolversi continuamente in termini di innovazioni e nuove tecnologie digitali. In quest'ambito la concorrenza è divenuta agguerrita e ci si

deve sempre più confrontare con l'erossione dei margini e delle provvigioni, specialmente nel ramo Reauto. Se ne deduce che acquisiscano valore quelle società che colgono per prime le opportunità che tale rivoluzione crea e, spesso, tali società sono estere».

Quello che balza all'occhio è che negli ultimi dieci anni il valore dell'indice che raggruppa le più grandi compagnie assicurative europee, l'Euro stoxx insurance, ha più che raddoppiato il suo valore mentre nello stesso periodo l'indice delle compagnie italiane, Fise It all share insurance, ha perso circa il 10%.

«In Italia i risultati di Generali, che stenta a migliorare i propri margini», ricorda **Piotti**. «continuano a non convincere gli investitori. Gli operatori sembrano essere piuttosto freddi su un titolo che negli ultimi tre anni ha guadagnato quasi il 60% a causa

della forte discesa manifestatasi nella prima parte del 2016, quando Generali perse addirittura un terzo del suo valore».

I titoli, quelli stranieri in particolare modo, sono dunque in un momento di grande crescita. Basta dare uno sguardo ai rendimenti degli ultimi tre anni dei principali titoli del settore. All'estero non c'è nulla che non abbia reso meno del 30%: le azioni di **Wr berkeley** hanno regalato in 36 mesi il 67,4% e in 12 il 30,7%. **Essent group** in tre anni è cresciuto del 142,6% e **Marsh&McLennan** del 69,28%.

In Italia, i due nomi forti del settore, **Generali** (in tre anni e salta del 58,54%) e **Unipol** (in 36 mesi ha reso il 51,77%) sono cresciuti molto anche se sono stati vittime di una grande volatilità. La soluzione migliore per investire nel comparto resta a ogni modo scegliere fondi comuni o Etf che permettano di diversificare. Lo

Spider S&P insurance etf in tre anni è cresciuto del 52% (in un anno del 12,66%). Valori leggermente più alti del **Polar capital insurance** che in tre anni è salito del 41,26%. Per chi ama investire in Europa ci sono altri due Etf dedicati al mercato assicurativo: il **Lyxor stoxx Europe 600 insurance ucits etf**, che in tre anni è cresciuto del 38,58% e l'**ishares stoxx Europe 600 insurance ucits etf**, salito quasi del 20%.

SONNI TRANQUILLI

Insomma, le occasioni non mancano affatto. Il consiglio, però, resta sempre quello di farsi seguire da un buon consulente finanziario. Lanciarsi direttamente nell'acquisto di titoli azionari può dare grandi soddisfazioni, ma anche grandi batoste. Sempre meglio dunque, visto che non mancano, affidarsi a fondi comuni e Etf: in questo modo si potranno dormire sonni tranquilli.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Nome	Isin	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
Wr berkeley corp	Us0844231029	30,73%	67,41%
Alleghany corp	Us0171751003	23,55%	40,73%
Marsh & McLennan cos	Us5717481023	23,33%	69,28%
Renaissance holdings ltd	Bmg74986G1033	21,23%	30,57%
Arch capital group ltd	Bmg0450A1053	13,38%	32,57%
Berkshire hathaway inc-clb	Us0846707026	11,16%	56,65%
Essent group ltd	Bmg3198U1027	2,89%	142,60%
Spdr S&P insurance etf	Us78464a7899	12,66%	52,07%
Polar cap-Insurance-rea	Le00b52vuz70	11,38%	41,26%

Fonte: Fia am

Nome	Isin	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
Aegon	N100000303709	-10,58%	30,17%
Allianz	De0008404005	2,09%	63,20%
Aviva	Gb00002162385	-8,76%	3,82%
Generali	F000001206228	-14,60%	22,01%
Unipol	It0000062072	2,41%	58,54%
Unipol sai	It00004810054	-6,18%	51,77%
Lyxor stoxx Europe 600 insurance ucits etf - Acc	It00004827447	10,40%	61,84%
Ishares stoxx Europe 600 insurance ucits etf (De)	Lu1834987973	0,88%	38,58%
Fonte: Soldiexpert scf	De0000a0h08k7	-1,33%	19,50%

