

L'investimento non teme i capelli bianchi Un tesoretto nei patrimoni degli over 60 «Più longevi e ricchi, possono rischiare»

**NUOVO
PRODOTTO
BANCA IMI**

Obbligazioni
Collezione quotate

DA POCCHI giorni sono quotate direttamente sul mercato Mot (Borsa Italiana) e EuroTLX due nuove obbligazioni collezione emesse da Banca Imi (gruppo Intesa Sanpaolo): si tratta di un'obbligazione a tasso misto in Euro ed un'obbligazione tasso misto in dollari Usa. Le obbligazioni Collezione Banca IMI sono di tipo Senior e possono essere acquistate e rivendute su Borsa Italiana ed EuroTLX attraverso la propria banca di riferimento o tramite internet o phone banking.

L'aspettativa di vita si allunga e i titoli di Stato non rendono: i professionisti dell'investimento si adeguano, con prodotti ad hoc per gli over 60.

Andrea Telara
MILANO

LIFE CYCLE, che in inglese significa ciclo di vita. È un termine che si sta facendo sempre più spazio tra i consulenti d'investimento e gli esperti di pianificazione finanziaria, da quando l'età media dei loro clienti ha iniziato ad alzarsi, per effetto di due fattori: l'invecchiamento della popolazione e la maggiore capacità di risparmiare delle generazioni dei nati nel secondo Dopoguerra, che ormai hanno raggiunto – o stanno per raggiungere – la terza età. Per rendersene conto basta dare un'occhiata ai dati sul settore del *private banking*, che raggruppa le attività di gestione del patrimonio degli investitori di fascia medio-alta, quelli che hanno a disposizione una ricchezza di almeno 500mila euro a testa.

SECONDO I DATI dell'associazione di categoria Aipb, ben il 50% dei clienti dei *private banker* italiani oggi ha più di 55 anni e il 21% circa ha addirittura oltrepassato la soglia dei 64 anni. Dunque, gran parte della ricchezza finanziaria esistente in Italia è in mano a persone con i capelli bianchi. E soprattutto a loro che le banche e i consulenti finanziari devono ri-



volgersi, se vogliono conquistare nuove quote di mercato o mantenere quelle che già hanno.

I professionisti del risparmio hanno elaborato il concetto di Life Cycle, che si concretizza in una strategia di investimento variabile nel tempo con l'avanzare dell'età. E questo, per esempio, l'approccio seguito da gran parte dei piani pensionistici integrativi offerti dalle compagnie assicurative e dalle società di gestione del risparmio (sgr) che, quando l'investitore è in giovane età, puntano su attività più rischiose come le azioni, i cui prezzi possono subire forti oscillazioni nel breve periodo ma hanno buone *chance* di regalare rendimenti elevati nel lungo termine. Poi, man mano che gli anni passano, il capitale viene messo al sicuro spostandolo su at-

ADDIO AI PORTI SICURI

Secondo i dati dell'Aipb, il 50% dei clienti dei *private banker* è over 55. Il 21% ha sorpassato i 64 anni

tività finanziarie meno rischiose come le obbligazioni di breve scadenza o la liquidità.

IL GUAIO è che oggi, coi tassi d'interesse sotto zero, i bond a basso rischio rendono poco o nulla o addirittura fanno perdere soldi a chi li acquista. «Non va dimenticato che gran parte dei titoli di stato dei paesi sviluppati offre attualmente interessi negativi», dice Jurgen Mahler, che ricopre la carica di *head of business development* della società di gestione svizzera Decalia Asset Management. Non esiste più, dunque, quello che gli addetti ai lavori chiamano *free risk*, cioè i porti sicuri che mettono al riparo la ricchezza dalle turbolenze dei mercati. Di conseguenza, secondo Mahler, anche un cliente 60enne non deve rinuncia-

re a posizionarsi su attività che incorporano una certa dose di rischio, seppur seguendo due avvertenze. Innanzitutto, è sempre importante costruirsi un portafoglio ben diversificato, composto da tanti e da diversi strumenti finanziari (azioni, *bond*, fondi o conti correnti). In secondo luogo, non va dimenticato che una persona in età avanzata deve spesso affrontare uscite di denaro improvvise, per motivi più o meno seri, che si tratti di cure mediche o semplicemente di spese per i viaggi e per l'intrattenimento. Per questo, secondo Mahler, è bene investire sempre il capitale su prodotti finanziari come per esempio i fondi comuni, che sono facilmente liquidabili in breve tempo, in caso di necessità, senza alcun vincolo temporale.

© RIPRODUZIONE RISERVATA