

AI SIGNORI AGENTI

Data 09/05/2022

Dur Gruppo Zurich

Via Benigno Crespi 23  
20159 Milano  
Tel. +39.02.5966.1  
Fax +39.025966.2603  
www.zurich.it

Retail Distribution / Life Technical Function

Circolare n. 2022/32

**Oggetto:** Disposizioni in materia di incentivi ai sensi del **Regolamento IVASS n. 40 del 2 agosto 2018 recante disposizioni in materia di distribuzione assicurativa**

\*\*\*

Con la presente si comunicano i contenuti e gli impatti del Regolamento IVASS n. 40 del 2 agosto 2018 (di seguito il “Regolamento IVASS”) <sup>1</sup> come modificato e integrato dal Provvedimento IVASS n. 97 del 4 agosto 2020.

\*\*\*

**Disposizioni in materia di incentivi**

Si comunica che a partire dal 31 marzo 2022, gli intermediari e le imprese sono tenuti a conformarsi alla disposizione di cui all’articolo 68-septies del Regolamento IVASS n. 40/2018. La disposizione in parola definisce le **condizioni di ammissibilità degli incentivi relativi alla distribuzione di prodotti d’investimento assicurativi** e prevede che gli incentivi pagati o percepiti dagli intermediari, devono avere lo scopo di accrescere la qualità dell’attività di distribuzione assicurativa. Tali incentivi possono pertanto essere erogati e percepiti solo a fronte di **un servizio aggiuntivo, o di livello superiore per il relativo cliente**, svolto dal distributore.

<sup>1</sup> Provvedimento IVASS 97 del 4 agosto 2020 - Modifiche e integrazioni ai regolamenti n. 23 del 9 maggio 2008, n. 24 del 19 maggio 2008, n. 38 del 3 luglio 2018, n. 40 del 2 agosto 2018 e n. 41 del 2 agosto 2018, pubblicato in Gazzetta Ufficiale Serie Generale n.201 del 12-08-2020.

pagina 2

Per supportarVi al meglio nell'adempimento alle disposizioni in parola, la Compagnia ha identificato una soluzione volta a garantire la conformità a quanto previsto dall'art. 86-septies, comma 1, lettera a), romanino ii).

Si tratta di uno dei servizi di livello superiore normativamente previsti e consiste nell'offerta al cliente, almeno su base annuale, di servizio continuativo di assistenza nella gestione del contratto in grado di costituire un valore per il cliente.

Ai fini dell'erogazione di questo servizio aggiuntivo e continuativo ai clienti, la Compagnia ha strutturato il processo che illustriamo di seguito.

### **AMBITO DI INTERVENTO**

I prodotti impattati dalle novità introdotte sono **Zurich Multinvest, Multinvest Corporate e Zurich Multinvest PAC**.

Gli incentivi oggetto della presente circolare sono tutti gli incentivi, calcolati ed erogati come descritto nel Regolamento Incentivazione Life 2022.

### **NOVITA' OPERATIVE**

La rivista "Multinvest Flash", già messa a VS disposizione con cadenza semestrale, contiene informazioni finanziarie sulla composizione di ciascuna linea guidata quali ad esempio l'asset allocation e l'esposizione prevalente della componente azionaria e obbligazionaria.

La rivista dovrà essere inviata ai clienti, con annessa convocazione per discutere approfonditamente la posizione di ciascun cliente, almeno con cadenza annuale.

Vi informiamo che qualora il Cliente abbia aderito al servizio ZeroCarta, la Compagnia invierà il documento via e-mail in vostra vece entro fine anno.

In caso contrario, vi chiediamo di scaricare la rivista "Multinvest Flash" e di inviare la stessa ai clienti, almeno una volta all'anno, anche in modalità elettronica, invitandoli a un appuntamento per discutere la loro posizione.

Questi incontri dovranno avere, quale contenuto minimo, lo scopo di:

- fornire informazioni integrative sul prodotto sottoscritto dal cliente; e
- prestare assistenza nella gestione del contratto.

pagina 3

Per supportarVi nello svolgimento di questi incontri e nel migliore interesse del cliente, la Compagnia suggerisce l'utilizzo del documento **Scheda Sintetica**, anch'esso già a VS disposizione, contenente i dati del contratto quali: il riepilogo dei movimenti, il rendimento della componente Unit e il rendimento della Gestione separata.

Per poter meglio presentare il contenuto di Multinvest Flash ai clienti, vi invitiamo a leggere la **Guida alla lettura di Multinvest Flash** inclusa in Appendice alla presente Circolare.

Alla luce delle disposizioni in materia di incentivi introdotte dal Regolamento, vi informiamo che sarà compito di Zurich verificare che da Voi sia tenuto un registro delle comunicazioni inviate e degli incontri avvenuti, come condizione imprescindibile per continuare a erogare gli incentivi interessati dal provvedimento.

Inoltre, in sede ispettiva sarà anche verificato che gli intermediari conservino un registro di tutti i compensi, commissioni e benefici non monetari ricevuti per l'attività di intermediazione assicurativa, come previsto dal Regolamento.

#### PROSSIMI PASSI

Contestualmente abbiamo avviato un'attività di analisi volta a mettere a vostra disposizione, in una fase successiva, il dato di rendimento personalizzato per ogni polizza, in modo tale da poterlo condividere con il cliente quando si rechi in Agenzia.

Vi aggiorneremo quanto prima sullo stato di questa attività per supportarvi al meglio nella vostra operatività.

Con i migliori saluti.

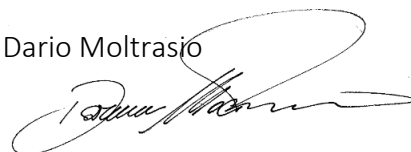
**ZURICH INSURANCE PLC**  
Head of Retail Distribution

Michele Colio



**ZURICH INVESTMENTS LIFE SPA**  
Head of Life Technical Function

Dario Moltrasio



## *Appendice*

Guida alla lettura di Multinvest Flash

## *Allegati*

Allegato 1 – Regolamento IVASS n. 40 del 2 agosto 2018

Allegato 2 – Provvedimento IVASS 97/2020 e allegati (da 1 a 6)

Allegato 3 – Relazione al provvedimento IVASS 97/2020

## Appendice

### Zurich MultiInvest Flash per i Clienti, guida alla lettura

#### **Asset Allocation Linee Guidate**

Questa sezione descrive la composizione in OICR delle Linee Guidate al momento della redazione del documento. Per ciascuna Linea Guidata è dettagliato il nome dell'OICR e il peso percentuale nel portafoglio.

#### **Sezione relativa a ciascuna Linea Guidata**

Le seguenti sezioni si ripetono per ciascuna delle Linee Guidate del prodotto Multinvest:

**Asset Allocation** : in questo grafico la Linea Guidata è suddivisa per esposizione tra le diverse componenti: Azionario, Obbligazionario, Alternativo, Convertibile, con il dettaglio delle sottocategorie.

**Equity Country – top 10**: in questa tabella sono riepilogate, in ordine alfabetico le prime 10 esposizioni dei fondi Azionari, contenuti nella Linea Guidata, ai singoli Paesi.

**Fixed income Country – top 10**: in questa tabella sono riepilogate, in ordine alfabetico le prime 10 esposizioni dei fondi Obbligazionari, contenuti nella Linea Guidata, ai singoli Paesi.

**Equity Investment Style**: la tabella, tramite una metodologia proprietaria di Morningstar, serve ad identificare l'esposizione della componente azionaria della Linea Guidata, a titoli azionari di aziende a capitalizzazione *Bassa Media o Alta* (righe) nonché a titoli di aziende definite in *Crescita "growth", Blend e Valore "value"*(colonne).

Le aziende classificate come *"growth"* sono aziende con un ampio potenziale di sviluppo e sono in una fase di crescita. Il valore delle azioni *"growth"* può variare rapidamente in relazione alle aspettative sull'andamento del business nel futuro.

Le aziende classificate come “*value*” sono aziende caratterizzate da un andamento stabile del business senza aspettative di crescita significativa nel futuro. Queste azioni, a fronte di un potenziale di crescita futuro più modesto, offrono generalmente una fluttuazione ridotta del proprio prezzo sui mercati azionari.

**Fixed Income Investment Style:** la tabella, tramite una metodologia proprietaria di Morningstar, serve ad identificare l’esposizione prevalente della componente obbligazionaria della Linea Guidata,

L’asse orizzontale del riquadro dello Style Box mostra la sensibilità ai tassi d’interesse di un fondo, misurata dalla durata media di tutte le obbligazioni nel suo portafoglio. Morningstar suddivide la sensibilità ai tassi di interesse in tre gruppi: *Limitata (Ltd)*, *Moderata (Mod)* ed *Estesa (Ext)*. I fondi obbligazionari a breve durata sono i meno influenzati dai movimenti dei tassi di interesse e quindi i meno volatili; i fondi a lunga durata sono i più volatili.

L’asse verticale dello Style Box misura la qualità del credito ed è anch’esso suddiviso in tre gruppi: *Elevato*, *Medio* e *Basso*. Il posizionamento di un fondo è determinato dalla qualità creditizia media di tutte le obbligazioni del suo portafoglio e tiene conto anche del fatto che i tassi di insolvenza aumentano più rapidamente tra i livelli inferiori rispetto ai livelli superiori.

**Qualità del credito:** il grafico descrive l’andamento nel tempo dell’esposizione della componente obbligazionaria della Linea Guidata ai diversi livelli di rischio creditizio, dal più basso (“below B” - a maggiore rischio di insolvenza) al più alto (“AAA” a minore rischio di insolvenza).

**Settori Equity:** il grafico descrive l’andamento nel tempo dell’esposizione della componente azionaria della Linea Guidata ai diversi settori industriali.

**Settori Fixed Income:** il grafico descrive l’andamento nel tempo dell’esposizione della componente obbligazionaria della Linea Guidata alle diverse tipologie di emittenti di titoli obbligazionari.