

sara vita

Direzione Vita

Roma, dicembre 2017

Circolare n. 10/17

- AGLI AUTOMOBILE CLUB
- AGENZIE GENERALI SARA VITA
- AGLI AGENTI SARA VITA
- ALL'AGENZIA DI DIREZIONE
- ALLA RETE VENDITE

e, p.c. - AGLI AUTOMOBILE CLUB

Loro sedi

Novità normative: introduzione del documento sintetico di informazioni chiave - KID - per i prodotti assicurativi di investimento retail (PRIIPs).

Il 1° gennaio 2018 arriva a compimento la normativa europea che ha definito una categoria specifica di prodotti assicurativi Vita - i cosiddetti **PRIIPs**, *Packaged Retail Investment and Insurance Products*, cioè **prodotti di investimento assicurativi preassemblati al dettaglio** - dettando per essi norme più stringenti in termini di trasparenza e distribuzione.

La normativa europea è stata avviata nell'ottobre del 2014 con il **Regolamento UE 1286/14**, integrato nel marzo del 2017 con il Regolamento Delegato UE 2017/653, e riguarda espressamente il **documento contenente le informazioni chiave - KID** - per questa tipologia di contratti.

La finalità ultima del legislatore europeo è stata quella di:

- tutelare gli investitori al **dettaglio** a cui verranno offerti i prodotti PRIIPs
- introdurre regole comuni e uniformi a livello europeo sul contenuto e sul formato del documento KID, tali da rendere confrontabili i documenti informativi di questa tipologia di prodotti, favorendo le condizioni per una maggiore e più efficace concorrenza a livello sia di prodotto che di distribuzione.

Per investitori al **dettaglio** si intendono quei soggetti che non posseggono l'esperienza e le competenze in materia di investimenti e che devono essere in grado - con uno strumento sintetico e agile come il KID - di comprendere e confrontare le caratteristiche economiche e giuridiche del prodotto PRIIP su cui intendono investire: di fatto è possibile ricomprenderli nella definizione di clienti



sara vita

retail. Per i prodotti assicurativi Vita gli investitori al **dettaglio** sono ovviamente i **Contraenti di polizza**.

Il Regolamento UE ha una portata molto ampia, applicandosi a tutti i prodotti *"indipendentemente dalla loro forma o struttura, ideati dall'industria dei servizi finanziari per offrire opportunità di investimento agli investitori al dettaglio e per i quali l'importo dovuto all'investitore è soggetto a fluttuazioni a causa dell'esposizione ai valori di riferimento o soggetto al rendimento di una o più attività che non sono acquistate direttamente dall'investitore al dettaglio."*

Calando questa definizione al mercato delle Assicurazioni Vita il Regolamento UE si applica, dunque, a tutti i prodotti che prevedono un investimento in strumenti finanziari, quali i **prodotti**:

- **di Ramo I con partecipazione agli utili (prodotti rivalutabili)**
- **di Ramo III - Unit Linked e Index Linked**
- **di Ramo V - prodotti di capitalizzazione**
- **di tipo Multiramo.**

Sono esclusi dal perimetro PRIIPs:

- **i Piani Individuali Pensionistici di tipo assicurativo**, regolati dalla COVIP con le norme dettate dal D.lgs. 252/2005
- **i prodotti assicurativi di puro rischio, TCM**, che - con un certo grado di ragionevolezza - **dovrebbero rientrare nella procedura di consegna di un documento simile al KID, denominato DIP**, previsto dalla Direttiva in materia di distribuzione assicurativa IDD.

La normativa italiana - primaria e secondaria - già da tempo ha predisposto regole di trasparenza e distribuzione orientate a rafforzare la protezione dei propri clienti.

Di conseguenza il mondo assicurativo Vita italiano è abituato ad un dettaglio informativo qualificato e questa recente normativa europea va in sostanza a sovrapporsi e non ad ampliare in modo eccessivo le regole da seguire.

Forma e contenuto del KID

L'elemento prevalente del Regolamento UE è **la produzione del KID**, un **documento sintetico**, al massimo di 3 pagine, predisposto in un **formato standard** - sia nella forma che, soprattutto, nei contenuti - comune a livello europeo per tutti i PRIIPs e **contenente quelle informazioni qualitative e quantitative necessarie a comprendere al meglio il prodotto**.

Il KID è distinto nelle 7 sezioni indicate di seguito:

1. **Cos'è questo prodotto?** - dove si indicano la tipologia del prodotto, gli obiettivi e il target market (investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto)
2. **Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?** - dove si rappresentano gli indicatori di rischio e gli scenari di performance

Fals



sara vita

3. **Cosa accade se l'ideatore del PRIIP - l'Impresa - non è in grado di corrispondere quanto dovuto?**
4. **Quali sono i costi?** - dove si illustra l'andamento dei costi nel tempo e la loro composizione
5. **Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?** dove si fornisce l'informazione sul periodo di detenzione raccomandato (minimo)
6. **Come presentare i reclami?**
7. **Altre informazioni rilevanti** - dove inserire, semmai, le informazioni ritenute importanti che non sono state previste nei punti precedenti.

In concordanza con quanto previsto dalla Direttiva Europea in materia di Distribuzione Assicurativa - IDD di prossima applicazione, Sara Vita avvierà procedure specifiche per garantire il monitoraggio nel tempo del KID proposto, al fine di mantenerlo conforme al target market individuato nella fase di analisi del prodotto.

Tempi e modalità di consegna del KID

L'Intermediario deve **consegnare il KID all'investitore in tempo utile**, in modo tale da favorire - **prima della conclusione del contratto** - un'adeguata comprensione del PRIIP proposto. **Al fine di individuare correttamente il tempo utile necessario per la sua comprensione si deve tener conto anche e soprattutto del livelli di complessità del PRIIP offerto.**

L'Intermediario **deve consegnare al cliente il KID in forma cartacea gratuitamente**, ma può informare il cliente - se si dispone del suo indirizzo mail - **che è possibile scaricare il documento dal sito della Società: vale comunque la regola che se il cliente lo richiede espressamente il KID gli deve essere fornito dall'Intermediario soltanto in forma cartacea.**

È importante sapere che - almeno in questa prima fase di attuazione della normativa - il KID andrà semplicemente ad integrare il Fascicolo Informativo attualmente in uso.

A partire quindi dal 1° gennaio 2018, per i prodotti di Sara Vita di seguito elencati, sarà redatto il documento KID, da consegnare insieme al Fascicolo Informativo e al progetto esemplificativo personalizzato:

- **Sara Bi-Fuel tar 363**
- **Money Up tar 105**
- **Saradanaio tar 507**
- **SaraContoExtra tar 103**
- **Trattamento di Fine Mandato (TFM) tar 531**
- **Trattamento di Fine Rapporto (TFR) tar 531.**

Per il solo prodotto Sara Bi-Fuel, per il quale il Contraente deve scegliere in fase di sottoscrizione del contratto uno dei 4 profili di investimento proposti, sono stati redatti 4 distinti KID, uno per ogni profilo: sarà necessario, in




sara vita

fase di trattativa, consegnare al Contraente il KID che, a seguito delle risposte ottenute nel questionario di adeguatezza, risulta adeguato alle sue necessità, in modo da permettergli l'opportuna informazione e la successiva scelta consapevole del profilo di investimento.

A partire dal **1° gennaio 2018**, per ciascun prodotto, il KID insieme al Fascicolo Informativo verrà pubblicato:

- sul Portale Agenzie - Vita e Previdenza - Catalogo prodotti
- sul sito www.sara.it nella pagina dedicata al prodotto.

A partire dalla seconda metà di dicembre 2017 sarà disponibile il wbt informativo sulla normativa PRIIPs, non obbligatorio, dal titolo "**Regolamento PRIIPs Principi ispiratori e tematiche principali**" della durata di 30 minuti circa e valido come aggiornamento professionale ai fini IVASS.

Distinti saluti.

Il Direttore Generale

A handwritten signature in dark ink, consisting of a series of loops and strokes, positioned below the text "Il Direttore Generale".A handwritten signature in dark ink, located in the bottom left corner of the page.