

Circolare n: 49/2023 Milano, 14/07/2023

BUSINESS VITA: Nuovi Orizzonti edizione 7/2023 - una nuova soluzione di investimento assicurativo "a scadenza" che punta a preservare il capitale a breve termine

da

a

Vita

Tutti gli Agenti

PREMESSA

Allianz S.p.A. ha approvato – nel quadro generale delle norme che disciplinano il processo di approvazione dei prodotti in vigore dal 1° ottobre 2018 – la propria *"Politica di indirizzo in materia di governo e controllo dei prodotti"* ("POG Policy"), che disciplina il processo di creazione, offerta e distribuzione dei propri prodotti assicurativi.

In base alla POG Policy, preventivamente alla distribuzione di nuovi prodotti o all'adozione di modifiche sostanziali ai prodotti esistenti, Allianz S.p.A. mette a disposizione dei distributori tutte le necessarie informazioni in merito a tali prodotti, al relativo mercato di riferimento e alla strategia di distribuzione, compresi i dati sugli elementi e sulle caratteristiche principali di tali prodotti.

Gli strumenti operativi e tecnologici utilizzati per lo scambio di comunicazioni tra Allianz S.p.A. e la Rete Agenziale consentono che le informazioni fornite da Allianz S.p.A. raggiungano anche gli addetti all'attività distributiva che operano per conto della Rete Agenziale.

Resta comunque onere e responsabilità degli Agenti che l'obiettivo della corretta informativa agli addetti all'attività distributiva si realizzi efficacemente.

Di cosa si tratta:

Disponibilità, per un periodo di tempo limitato, del nuovo fondo interno assicurativo AllianzGI Bond Target Portfolio 2025 nell'ambito del prodotto Nuovi

Orizzonti.

Motivazione:

Soluzione di investimento pensata per cogliere le opportunità di rendimento legate all'attuale contesto dei mercati obbligazionari.

Mercato di riferimento del prodotto (target market):

Questo prodotto prevede diverse opzioni di investimento. Le opzioni possono essere combinate tra di loro allo scopo di meglio perseguire gli obiettivi di diverse tipologie di investitori e rendere il prodotto più idoneo rispetto alle loro esigenze. In funzione di tali diverse opzioni, il prodotto è destinato ad investitori che ricercano rendimenti da medio/bassi a medio/alti e che prevedono di tenere l'investimento per un periodo che può variare da 4 a 12 anni. In base alle combinazioni prescelte, il prodotto è destinato a investitori con una propensione al rischio da bassa a medio/bassa, una capacità di sostenere eventuali perdite da bassa a moderata e una conoscenza ed esperienza finanziaria da modesta a adeguata. Il prodotto è idoneo a soddisfare le esigenze di Clienti che abbiano espresso preferenze in materia di sostenibilità qualora venga selezionata una combinazione di opzioni di investimento che consentono di realizzare obiettivi di sostenibilità.

Mercato di riferimento negativo (target market negativo):

Clienti con età superiore a 90 anni che non manifestino specifiche esigenze di pianificazione successoria.

Modalità di distribuzione: attraverso la Rete Agenziale.

Vantaggi per il Cliente:

- Ulteriore ampliamento, limitato al periodo di collocamento definito, della gamma dei fondi interni assicurativi disponibili nel prodotto **Nuovi Orizzonti**;
- Soluzione di investimento che coglie le attuali opportunità dei mercati obbligazionari e costituisce una valida ed efficiente **alternativa al mantenimento della liquidità** sul conto corrente;
- Un fondo che, nell'attuale contesto di mercato con tassi di interesse in rialzo, punta alla salvaguardia del capitale investito e mira a offrire un rendimento attraente nel breve periodo.

Punti di forza per l'Agente:

- Ampliamento delle soluzioni di investimento per cogliere le opportunità legate all'attuale contesto dei mercati obbligazionari;
- Estensione delle novità anche ai già Clienti di **Nuovi Orizzonti**.

Data di entrata in vigore: 14 luglio 2023.

Contatti in Compagnia: per eventuali chiarimenti siamo a vostra disposizione tramite il Numero Unico 800.22.44.22.

Vi comunichiamo che a partire **dal 14 luglio 2023** è disponibile a tutte le Agenzie un'edizione di **Nuovi Orizzonti** (tariffa 88M 03) che aggiunge un fondo interno assicurativo alla piattaforma delle soluzioni di investimento a disposizione del Cliente.

CARATTERISTICHE DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO "ALLIANZGI BOND TARGET PORTFOLIO 2025" ED INTEGRAZIONE NEL PRODOTTO

Il fondo interno assicurativo flessibile, denominato **AllianzGI Bond Target Portfolio 2025**, è gestito da Allianz Global Investors con l'obiettivo di preservare l'investimento alla **scadenza del fondo** stesso, definita al **20/02/2025**. Tale fondo segue un approccio "buy and hold", investendo in titoli obbligazionari del mercato globale denominati in euro. Almeno il 95% del portafoglio investe in titoli obbligazionari con rating investment grade, tra i quali sono compresi titoli governativi, titoli obbligazionari societari e covered bonds, con l'obiettivo di creare un portafoglio diversificato. È prevista la possibilità di investire per una percentuale non superiore al 5% in titoli obbligazionari con rating inferiore all'investment grade. La scadenza dei titoli in portafoglio è mediamente pari a 15 mesi.

I Clienti di Nuovi Orizzonti possono **destinare anche più di un versamento** al fondo **AllianzGI Bond Target Portfolio 2025** esclusivamente **nel periodo di collocamento**, che inizia il **14 luglio** e si concluderà entro e non oltre il **31 ottobre 2023**. **È importante cogliere già da subito le opportunità offerte da questo fondo**, considerato che durante il periodo di collocamento la liquidità raccolta è mantenuta su un conto corrente remunerato e **non** è prevista l'applicazione della **commissione di gestione**, pari successivamente allo **0,95%**.

Terminato il periodo di collocamento inizierà la fase dell'**investimento** delle somme confluite nel fondo interno assicurativo **AllianzGI Bond Target Portfolio 2025**, che "fissa" il rendimento target e la scadenza investendo in società solide e di qualità, grazie ad un portafoglio altamente diversificato.

Si precisa che il fondo interno assicurativo **AllianzGI Bond Target Portfolio 2025**:

- È **escluso** dai piani di accumulo del capitale (**PAC**);

- È **escluso** dal meccanismo **“Investimento programmato”**;
- Contribuisce, con il capitale in esso investito, al monitoraggio della performance correlato all’attivazione del meccanismo **“Defender”**, ma **non partecipa al trasferimento automatico** all’OICR PIMCO Obbligazionario Prudente nell’eventuale rilevazione di una perdita pari o superiore al livello scelto dal Contraente;
- Non è selezionabile tra i **fondi di destinazione** di una richiesta di **switch volontario** da altri fondi interni.

Alla scadenza del suddetto fondo (20/02/2025), infine, le quote in esso allocate verranno integralmente trasferite in modo automatico e gratuito per il **50%** nella Gestione separata **Vitariv** e per il **50%** nel fondo interno assicurativo **AllianzGI Profilo Moderato**.

Prima della riallocazione automatica, ai Clienti verrà ricordata tramite email la possibilità di esercitare il trasferimento volontario verso altri fondi interni o il riscatto del capitale maturato.

L’**investimento** nella Gestione separata **Vitariv** conseguente allo **switch automatico dal fondo interno** assicurativo AllianzGI Bond Target Portfolio 2025 è **disciplinato in modo differenziato** rispetto alla componente alimentata da PAC. Vediamo in dettaglio queste peculiarità:

1. La **garanzia** di conservazione del capitale investito è riconosciuta – oltre che in caso di decesso dell’Assicurato - **ogni 5 anni** a partire dal 5° anno (5° anno, 10° anno, 15°anno, ...) dalla data di ingresso nella Gestione separata Vitariv per effetto dello switch automatico. Non è previsto il consolidamento periodico delle prestazioni nel corso della durata contrattuale.

2. Il **rendimento trattenuto** ai fini del calcolo della misura annua di rivalutazione di questa componente dell’investimento è determinato come illustrato di seguito:

Rendimento gestione separata	Rendimento trattenuto calcolato in funzione del controvalore (CV) dell’investimento rilevato alla scadenza del fondo interno AllianzGI Bond Target Portfolio 2025		
	CV < 50.000	50.000 ≤ CV < 150.000	CV ≥ 150.000
fino al 3,09%	1,40%	1,30%	1,20%
da 3,10% a 3,19%	1,41%	1,31%	1,21%
da 3,20% a 3,29%	1,42%	1,32%	1,22%
da 3,30% a 3,39%	1,43%	1,33%	1,23%
...

Il rendimento trattenuto, come si evince dalla tabella, viene aumentato di 0,01 punti percentuali per ogni decimo di punto percentuale di rendimento superiore al 3% conseguito dalla Gestione separata.

3. Il valore di **riscatto**, richiedibile in qualsiasi momento, è pari al capitale rivalutato al 1° gennaio immediatamente precedente la data di richiesta di riscatto o, se non ancora avvenuta la prima rivalutazione, al capitale rilevato alla data di switch automatico dal fondo interno assicurativo AllianzGI Bond Target Portfolio 2025 diminuito di una percentuale (costo per riscatto) in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di switch, come di seguito indicato:

Anni interamente trascorsi dalla data di switch automatico	Costo per riscatto
0	2,0%
1	1,0%
2+	50 euro

Qualora il riscatto, sia parziale che totale, venga esercitato nel periodo annuale tra il 5° e 6° anno dalla data di switch automatico dal fondo interno assicurativo AllianzGI Bond Target Portfolio 2025 e successivamente ogni 5 anni non è applicato alcun costo.

4. **Non** è ammesso lo **switch** di questa componente di investimento **verso i fondi interni assicurativi**.

5. **Non** è possibile attivare l'**opzione cedola**.

ESTENSIONE DELLE NOVITÀ AI GIÀ CLIENTI

La possibilità di **destinare i versamenti** al fondo interno assicurativo **AllianzGI Bond Target Portfolio 2025** nel **periodo di collocamento** sopra citato viene estesa, senza costi aggiuntivi, ai Clienti già titolari di una polizza Nuovi

Orizzonti.

Sono **confermate** tutte le altre **caratteristiche** già note di **Nuovi Orizzonti**, il prodotto multiramo a vita intera, a premio unico e/o a premi periodici, che ricordiamo permette ai Clienti di:

1. **Comporre il proprio mix di fondi interni assicurativi** attingendo ad un'ampia gamma di soluzioni di investimento con caratteristiche diverse e complementari, con la massima flessibilità e con la libertà di modificare in ogni momento le proprie scelte;

2. **Attivare meccanismi automatici di investimento e di protezione del capitale:**

- **Investimento programmato:** il servizio che risponde all'incertezza dei Clienti circa l'individuazione del momento più adatto per entrare nei mercati. Investendo il capitale nell'OICR PIMCO Obbligazionario Prudente, infatti, si attiva automaticamente il meccanismo che prevede il trasferimento graduale ogni mese (nella misura alternativa del 4%, 6% oppure 8% del controvalore) dall'OICR ai fondi interni assicurativi di **Nuovi Orizzonti** selezionati dal Cliente stesso. (con l'esclusione del fondo interno assicurativo AllianzGI Bond Target Portfolio 2025).
- **Defender:** il meccanismo gratuito di protezione del capitale che, in caso di perdita nei fondi interni assicurativi maggiore o uguale al 10%, 15% o 20% (a scelta del Cliente), trasferisce il capitale (con l'esclusione di quello allocato nel fondo interno assicurativo AllianzGI Bond Target Portfolio 2025) nell'OICR PIMCO Obbligazionario Prudente, in attesa di essere reinvestito, trascorsi due mesi, nuovamente e gradualmente nei fondi interni assicurativi grazie al meccanismo di Investimento programmato.

3. **Affiancare all'investimento una soluzione di protezione:**

optando per la sottoscrizione della **copertura caso morte** (facoltativa) si ha la possibilità di scegliere l'importo del capitale assicurato, la durata della protezione e i relativi beneficiari.

Alla copertura è abbinabile la **garanzia complementare infortuni** che consente, in caso di decesso per infortunio, di raddoppiare il capitale assicurato e triplicarlo se il decesso è causato da un incidente stradale.

STRATEGIA DISTRIBUTIVA DEL PRODOTTO

La strategia distributiva definita prevede che prima della conclusione del contratto per la distribuzione del prodotto deve essere offerta al Cliente una consulenza, così come richiesto dal Regolamento IVASS 40/2018 per questa

tipologia di prodotti e una raccomandazione personalizzata nella quale siano comunicati i motivi per cui il contratto offerto è ritenuto più indicato a soddisfare le richieste e le esigenze del Cliente medesimo. Tale attività di consulenza è opportuno che prosegua in continuo per monitorare nel tempo la coerenza dello stesso con le esigenze del Cliente.

FORMAZIONE

Per sostenere le competenze relative alle caratteristiche e all'operatività del fondo interno **AllianzGI Bond Target Portfolio 2025** nell'ambito di **Nuovi Orizzonti** è a vostra disposizione il corso e-learning "**Nuovi Orizzonti – VI Edizione**" accessibile sulla piattaforma Campus, all'interno della sezione "Sales Academy" su "Le mie info".

Desideriamo segnalare l'utilità del supporto formativo per approfondire le modifiche introdotte e la sua validità ai fini degli obblighi formativi IVASS. Il corso e-learning di aggiornamento professionale dedicato a **Nuovi Orizzonti** costituisce un elemento integrante delle informazioni che Allianz S.p.A. fornisce ai distributori e contenute nella presente Circolare, al fine di agevolare la comprensione delle caratteristiche principali del prodotto stesso e la strategia distributiva suggerita, così come previsto ai sensi dell'art. 8 del Regolamento Delegato UE 2017/2358 e del Regolamento IVASS 45/2020. Dovrà pertanto essere necessariamente fruito prima dell'avvio della fase distributiva.

ADEGUATEZZA

Richiamiamo la vostra attenzione sulla necessità di acquisire ogni informazione utile a valutare l'adeguatezza dell'offerta assicurativa attraverso l'analisi dei bisogni e delle esigenze assicurative, nonché la corretta compilazione del Questionario adeguatezza Prodotti IBIPs (sezione Cliente e sezione Prodotto) da parte del Cliente.

A tale riguardo, vi ricordiamo che **Nuovi Orizzonti** è adeguato per la Clientela che intende perseguire la finalità di "Pianificare un investimento che persegua essenzialmente la valorizzazione del capitale nel medio-lungo periodo, con forme contenute di protezione in caso di decesso", corrispondente all'opzione "**B1**" del Questionario adeguatezza Prodotti IBIPs – Sezione Prodotto e che soddisfi i seguenti attributi minimi della sua "Classe Cliente":

- "Profilo di rischio sostenibile" (se Cliente Persona Fisica) o "Profilo di sostenibilità finanziaria" (se Cliente Persona Giuridica):
1 per i Clienti che attivano l'opzione premi ricorrenti con investimento nella

Gestione separata Vitariv;

2 per i Clienti che attivano le altre opzioni di investimento.

- “Profilo di esperienza e conoscenza”:

Bassa per i Clienti che attivano l’opzione premi ricorrenti con investimento nella Gestione separata Vitariv;

Media per i Clienti che attivano le altre opzioni di investimento.

L’eventuale attivazione della copertura facoltativa caso morte, affiancata alla soluzione di investimento, richiede la raccolta e la valutazione di coerenza del prodotto anche rispetto all’esigenza di protezione rafforzata manifestata dal Cliente.

In relazione a quanto illustrato nella Circolare n. 53/2022 del 22/7/2022 in materia di controlli di adeguatezza dei prodotti anche con riferimento alle preferenze di sostenibilità espresse dai Clienti, segnaliamo che Nuovi Orizzonti continua ad essere idoneo a soddisfare le esigenze di Clienti che abbiano espresso preferenze in materia di sostenibilità in quanto integra soluzioni di investimento che tengono conto delle tematiche di sostenibilità (AllianzGI Investimenti Sostenibili, AllianzGI ESG 20, AllianzGI ESG Azionario e AllianzGI ESG Bilanciato).

FLUSSI INFORMATIVI PREVISTI DAL REGOLAMENTO IVASS 45/2020

Si ricorda che, come previsto dalla Circolare n. 24/2021, gli Agenti tramite apposito “Ticket dedicato” nell’applicativo SRM Online devono comunicare ad Allianz S.p.A.:

- l’eventuale definizione del mercato di riferimento effettivo del prodotto e di quello negativo (Target Market effettivo e Target Market effettivo negativo) **solo se diversi** da quelli indicati da Allianz S.p.A.. Tale comunicazione deve essere trasmessa ad Allianz S.p.A. prima dell’avvio della distribuzione del prodotto.

La mancata comunicazione da parte dell’Agente di mercati di riferimento effettivi differenti rispetto a quelli individuati dalla Compagnia è intesa quale comunicazione di coincidenza dei primi con i secondi;

- nel corso della commercializzazione del prodotto l’eventuale circostanza che lo stesso sia venduto a Clienti che non rientrano nel mercato di riferimento individuato da Allianz S.p.A., purché naturalmente i Clienti non appartengano al mercato di riferimento negativo e il prodotto corrisponda alle richieste e alle esigenze assicurative manifestate da quei Clienti;

- sempre nel corso del periodo di commercializzazione del prodotto l'eventuale segnalazione che lo stesso non risponda più agli interessi, agli obiettivi e alle caratteristiche del mercato di riferimento individuato da Allianz S.p.A..

Richiamiamo inoltre la vostra attenzione sulla necessità di fornire ai vostri addetti all'attività distributiva e collaboratori, anche nell'ambito di eventuali accordi di collaborazione orizzontale, le informazioni relative al mercato di riferimento e alla strategia distributiva, nonché a verificare che la distribuzione sia coerente con essi.

INFORMAZIONI SUI TRATTAMENTI ECONOMICI

Si segnala che la Remunerazione provvigionale **aggiornata di Nuovi Orizzonti** è disponibile in Matrix al percorso "News e Info" – "Risorse per l'Agente" – "Trattamenti provvigionali" e, al percorso "News e Info" – "Risorse per l'Agente" - "Incentivazioni, mission, regolamenti" – "Accordo Economico 2023-2024-Art.2bis Vita", è consultabile la versione sempre aggiornata dell'"Allegato A – Prodotti a Catalogo" all'Accordo Economico 2023-2024.

Vi ricordiamo che la documentazione contrattuale di **Nuovi Orizzonti** completa e aggiornata è disponibile sul sito www.allianz.it. Sarà inoltre disponibile un leaflet in formato digitale dedicato al fondo interno AllianzGI Bond Target Portfolio 2025, reperibile in Matrix "News e Info" nella rispettiva [pagina di prodotto](#) accessibile dalla sezione dedicata ai prodotti Vita di Risparmio e Investimento.

Con i migliori saluti.

Allianz S.p.A.

Alberto Vacca – Domenico Martiello

Allegati



13/07/23

All1-Scheda prodotto Nuovi Orizzonti



13/07/23

All2-Set informativo Nuovi Orizzonti

13/07/23

All3-Documento contenente le informazioni chiave (KID) - premio unico

13/07/23

**All4-Documento contenente le informazioni chiave (KID) - premio
ricorrente**

© 2022 Il presente contenuto è prodotto a solo scopo informativo per le Agenzie di Allianz S.p.A. ed è volto a supportarne l'attività: è pertanto da considerarsi AD USO ESCLUSIVO DEGLI AGENTI E DEI LORO ADDETTI ALL'ATTIVITÀ DI DISTRIBUZIONE. In nessun caso tale contenuto potrà essere consegnato ai clienti o potenziali clienti o comunque a terzi. È vietata la rielaborazione e/o la riproduzione e/o la diffusione, anche parziale e su qualsiasi supporto del presente contenuto. Allianz S.p.A. non sarà responsabile per gli effetti derivanti da un utilizzo diverso da quello consentito, né per danni diretti o indiretti che possano risultare dall'utilizzo dei dati e delle informazioni ivi rappresentati.

[Gestione privacy](#)