

UTMOST LUXEMBOURG S.A.

utmostTM
WEALTH SOLUTIONS

PRIVATE CLIENT INSURANCE – VERSIONE ITALIAN WEALTH PASSPORT

Italy

01.11.2025

Avvertenza: Il prodotto d'investimento assicurativo Private Client Insurance (versione Italian Wealth Passport) è considerato come altamente COMPLESSO in base ai requisiti di cui all'art. 16 del Reg. Del. UE 2017/2359 ed ai fini dell'art. 68-duodecies Reg. IVASS 40/2018.

SPECIFICA PRODOTTO – REGIME DI LIBERTA' DI STABILIMENTO

NOME	Private Client Insurance (versione Italian Wealth Passport) è un prodotto d'investimento al dettaglio e assicurativo preassemblato (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products o "PRIIPs") secondo il Regolamento (UE) n.1286/2014.
FORMA ASSICURATIVA	Inquadramento Italiano: contratto di assicurazione sulla vita di tipo unit-linked, a vita intera e a premio unico, con possibilità di versamenti aggiuntivi. Inquadramento Stati Uniti: Rendita Variabile Differita (Deferred Variable Annuity).
DESTINATARI DEL PRODOTTO	Soggetti fiscalmente residenti in Italia ma con relazioni con gli Stati Uniti, cosiddetti "Soggetti Statunitensi o US Person" (ad esempio cittadinanza italo-americana, possesso di Green card.)
DURATA DEL CONTRATTO	Il contratto si considera concluso nel momento in cui il Contraente è stato informato dell'accettazione del Modulo di Proposta da parte della Società ovvero abbia ricevuto il Certificato di Polizza. La durata del contratto coincide con la vita dell'unico Assicurato. Il contratto si risolve al momento del pagamento del riscatto totale o della prestazione in caso di decesso oppure, in caso di recesso del contraente, dalle ore 24 del giorno di ricevimento della comunicazione di recesso (e della documentazione richiesta) o dell'estinzione del valore di polizza per effetto dell'erogazione della rendita differita.
RECESSO	Il Contraente, entro 30 giorni a partire dal giorno in cui ha avuto notizia dell'avvenuta conclusione del contratto, potrà esercitare il diritto di recesso. Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso, Utmost Luxembourg S.A. sarà tenuta a rimborsare il controvalore delle quote dei fondi interni dedicati.

<p>ETÀ DEL CONTRAENTE E ASSICURATO PER NUOVE SOTTOSCRIZIONI</p>	<p>Contraente: persona fisica, età minima 18 anni, età massima 80 anni. Assicurato: età minima 16 anni, età massima 80 anni. Persona di Riferimento: persona fisica sulla cui vita si basano i pagamenti della rendita ("Annuitant"), di età compresa tra i 59,5 anni e il mese precedente il compimento degli 85 anni, all'inizio della Fase di Distribuzione. Contraente = Assicurato = Persona di Riferimento.</p>
<p>FASI DEL CONTRATTO</p>	<p><i>Fase di Accumulo</i>: il premio versato viene investito nel fondo interno dedicato in linea con il profilo di investimento selezionato. <i>Fase di Distribuzione</i>: inizio della corresponsione delle rendite alla "Data di Riferimento" secondo la modalità prescelta (trimestrale, annuale...) durante tutto il periodo di vita attuarialmente atteso della Persona di Riferimento.</p>
<p>VALUTA DI RIFERIMENTO</p>	<p>EUR</p>
<p>PREMIO, MODALITÀ DI PAGAMENTO E RISCATTO</p>	
<p>PREMIO INIZIALE</p>	<p>Importo minimo 1.000.000 EUR Possibile solo in euro, altre valute non accettate. Non sono ammessi trasferimenti da banche statunitensi e nemmeno pagamenti del premio in natura.</p>
<p>PREMIO AGGIUNTIVO</p>	<p>Importo minimo 100.000 EUR Accettati solamente in momenti precedenti alla Fase di Distribuzione (non possibile se il Contraente diventa residente negli Stati Uniti).</p>
<p>RISCATTO TOTALE / PARZIALE</p>	<p>Importo minimo 100.000 EUR Facoltà di richiederlo in qualsiasi momento precedentemente la Fase di Distribuzione. Successivamente è permesso ma non consigliato. Possibile applicazione di costi di riscatto.</p>
<p>MODALITÀ DI PAGAMENTO</p>	<p>Bonifico bancario.</p>
<p>INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p>	
<p>DETTAGLI DELL'INVESTIMENTO</p>	<p>A seconda della selezione effettuata dal Contraente, il prodotto può essere collegato a quote di uno o più fondi interni dedicati (a ciascuno di essi è associato un Profilo di Investimento) che investono in molteplici categorie di attivi (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, fondi d'investimento, liquidità e investimenti alternativi) a seconda del profilo di investimento selezionato nel rispetto della normativa lussemburghese applicabile. Il Premio sarà investito in uno o più Profili d'Investimento che verranno selezionati dal Contraente tra quelli disponibili al momento della sottoscrizione della Proposta. Il Contraente avrà la possibilità di modificare i profili d'investimento inizialmente scelti in qualsiasi momento.</p>

EVENTI ASSICURATI E MAGGIORAZIONI IN CASO DI DECESSO

<p>MAGGIORAZIONE IN CASO DECESSO</p>	<p>La Maggiorazione in caso di decesso, applicabile al contratto in caso di Decesso dell'Assicurato, è l'Aliquota Decrescente.</p> <p>ALIQUOTA DECRESCENTE</p> <p>Al momento dell'Evento Assicurato, la prestazione in caso di decesso sarà pari al Valore di Riscatto del Contratto maggiorato di un ammontare variabile a seconda dell'età dell'Assicurato dato dalla seguente formula:</p> <p>Aliquota Decrescente basata sull'età dell'Assicurato * Valore di Riscatto</p> <p>L'aliquota è calcolata sulla base della tabella di seguito:</p> <table border="1" data-bbox="525 736 1382 1518"> <thead> <tr> <th>ETÀ DELL'ASSICURATO</th> <th>ALIQUOTA DECRESCENTE DA APPLICARSI AL VALORE DI RISCATTO IN CASO DECESSO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>16-39</td> <td>1%</td> </tr> <tr> <td>40-49</td> <td>0,9%</td> </tr> <tr> <td>50-59</td> <td>0,8%</td> </tr> <tr> <td>60-69</td> <td>0,7%</td> </tr> <tr> <td>70-79</td> <td>0,6%</td> </tr> <tr> <td>80</td> <td>0,5%</td> </tr> <tr> <td>81</td> <td>0,4%</td> </tr> <tr> <td>82</td> <td>0,3%</td> </tr> <tr> <td>83</td> <td>0,2%</td> </tr> <tr> <td>84 e oltre</td> <td>0,1%</td> </tr> </tbody> </table>	ETÀ DELL'ASSICURATO	ALIQUOTA DECRESCENTE DA APPLICARSI AL VALORE DI RISCATTO IN CASO DECESSO	16-39	1%	40-49	0,9%	50-59	0,8%	60-69	0,7%	70-79	0,6%	80	0,5%	81	0,4%	82	0,3%	83	0,2%	84 e oltre	0,1%
ETÀ DELL'ASSICURATO	ALIQUOTA DECRESCENTE DA APPLICARSI AL VALORE DI RISCATTO IN CASO DECESSO																						
16-39	1%																						
40-49	0,9%																						
50-59	0,8%																						
60-69	0,7%																						
70-79	0,6%																						
80	0,5%																						
81	0,4%																						
82	0,3%																						
83	0,2%																						
84 e oltre	0,1%																						
<p>IMPORTO MASSIMO DELLA MAGGIORAZIONE CASO DECESSO</p>	<p>L'importo Massimo relativo alla Maggiorazione Caso Decesso selezionata è pari a 20 milioni di euro. Questo importo è da intendersi per Assicurato, tenendo in considerazione tutte le polizze sottoscritte da quest'ultimo.</p>																						
<p>COSTI DI MAGGIORAZIONE CASO DECESSO</p>	<p>I costi relativi alla Maggiorazione Caso Decesso sono addebitati trimestralmente, sono parametrati all'età dell'Assicurato e si basano su una tabella attuariale.</p>																						

ACCERTAMENTI MEDICI

Per la sottoscrizione delle Maggiorazioni Caso Decesso, potrebbero essere richiesti dalla Compagnia degli accertamenti medici sulla base:

- › dell'importo di Maggiorazione in caso di Decesso, tenendo in considerazione tutte le polizze sottoscritte con il medesimo Assicurato,
- › dell'età dell'Assicurato.

STRUTTURA COSTI

Per casi standard, i costi massimi applicabili al contratto sono definiti come da tabella che segue. Resta inteso che i massimali non riflettono necessariamente alcun specifico accordo di distribuzione.

- › Eventuali Costi di Entrata, pari ad un massimo del 2% (a favore del distributore e/o di Utmost Luxembourg S.A.) applicati a ciascun premio investito nel contratto;
- › Costi amministrativi annuali, prelevati in corso di contratto, sul valore del contratto e prelevati trimestralmente:
 - › Costi per l'Amministrazione (del Fondo Interno Dedicato) a favore di Utmost Luxembourg S.A. pari ad un massimo dell'1% e Compensi di distribuzione assicurativa a favore del distributore pari ad un massimo dell'1%.
 - › possibile Onere Amministrativo Addizionale* pari ad EUR 2.026 per l'anno 2025.
- › In caso di riscatto parziale o totale nel corso del periodo iniziale di cinque anni, verrà applicato un costo di riscatto (definito come "Costo Amministrativo da Ammortizzare") pari all'ammontare del Costo per l'Amministrazione che sarebbe ancora da corrispondere nel periodo iniziale. Tale costo è da applicarsi al valore del riscatto della polizza alla data di riscatto.
- › Costo di Switch: è previsto un costo applicato dalla quarta operazione di switch tra fondi collegati.
- › Sono previsti costi e commissioni a terze parti, quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, commissioni di consulenza, commissioni della banca depositaria e commissioni da parte del gestore dei fondi interni.

*Tale onere è addebitato su base trimestrale ed è soggetto a revisione il 1° gennaio di ogni anno per riflettere l'indicizzazione calcolata rispetto all'andamento dell'IPCH (*Indice des Prix à la Consommation Harmonisé* – indice armonizzato dei prezzi al consumo) pubblicato da STATEC (*Service National de la Statistique et des Etudes Economiques*) il precedente 30 novembre sui 12 mesi precedenti, a cui verrà aggiunto uno spread in misura fissa dello 0,75%. In ogni caso, viene prevista una indicizzazione annuale non inferiore allo 0,5%.

In caso di operazioni complesse, Utmost Luxembourg S.A. potrebbe addebitare costi aggiuntivi. L'inclusione di Attivi Non Tradizionali quali attivi sottostanti alla Polizza è soggetta al preventivo assenso di Utmost Luxembourg S.A., nonché a costi aggiuntivi, con una maggiorazione del Costo per l'Amministrazione fino ad un massimo del 25% con un incremento minimo di 750 EUR.

Sono previsti Costi per Maggiorazione in caso di Decesso che vengono addebitati trimestralmente sulla base della tabella attuariale AMC00, dell'età e dello stato di salute dell'Assicurato, nonché in base al valore dell'esposizione al rischio assicurativo a seconda della Maggiorazione in caso di Decesso prescelta.

Ciascun distributore dovrà soppesare con attenzione i propri compensi di distribuzione assicurativa per preservare un ragionevole rendimento e non incidere negativamente sul valore della polizza, soprattutto nei casi in cui il Contraente abbia un profilo di rischio e di investimento difensivo e moderato.

CONFLITTI DI INTERESSE

In relazione alla promozione, intermediazione e conclusione del contratto, Utmost Luxembourg S.A. non si trova in situazioni di conflitto di interessi.

Ciononostante, potrebbero verificarsi occasionalmente situazioni di conflitti di interesse inevitabili. In tali situazioni, se tutte le precauzioni organizzative e amministrative adottate non sono sufficienti a garantire la prevenzione del rischio di nuocere agli interessi del Contraente, Utmost Luxembourg S.A. fornirà al Contraente interessato una descrizione specifica dei conflitti di interesse. In questa comunicazione saranno resi noti la natura generale e, se del caso, la fonte di tale conflitto di interesse, nonché i rischi che ne derivano e le misure intraprese per mitigarli. Inoltre, Utmost Luxembourg S.A. dichiarerà esplicitamente che le disposizioni organizzative e amministrative stabilite dall'assicuratore per prevenire o gestire il conflitto di interessi non sono sufficienti a garantire, con ragionevole certezza, la prevenzione del rischio di nuocere agli interessi del cliente.

Esempi di queste situazioni possono riguardare l'esercizio di una serie di attività, tra cui:

- › operazioni di investimento e di disinvestimento concernenti gli attivi ammissibili e/o
- › attività connesse, ad esempio di deposito e/o gestione.

Tali operazioni e/o attività potrebbero configurarsi, a titolo esemplificativo, quando l'emittente degli attivi ammissibili, i relativi gestori o la banca depositaria si trovino con Utmost Luxembourg S.A. in rapporti di affari o di compagine societaria. In ogni caso, Utmost Luxembourg S.A., pur in presenza di inevitabile conflitto di interesse, è tenuta ad operare in modo da non recare pregiudizio agli interessi del Contraente.

Utmost Luxembourg S.A. ha definito una politica per individuare, prevenire e gestire le situazioni di conflitti di interesse. In particolare, tale politica è diretta, tra l'altro:

- › ad individuare le situazioni di potenziale conflitto di interesse;
- › a prevenire e gestire i potenziali conflitti di interesse;
- › a dare informativa al Contraente dei potenziali conflitti di interesse che possano nuocere ai suoi interessi;
- › a registrare i conflitti di interesse.

Il distributore assicurativo e il Contraente possono richiedere e ottenere da Utmost Luxembourg S.A. ulteriori informazioni sulla politica concernente i conflitti di interesse e ottenere una copia del documento che definisce tale politica.

PRODUCT APPROVAL PROCESS – PROCESSO DI APPROVAZIONE DEL PRODOTTO

Il "Product Approval Process" o "Processo di approvazione del prodotto" è composto da diversi stadi e ogni stadio comprende un insieme di attività e decisioni ad esso associate.

GENERAZIONE E SELEZIONE DELLE IDEE

Questa fase del processo consiste nell'analizzare e comprendere le esigenze dei clienti, i loro bisogni e nello sviluppare un concetto che soddisfi tali esigenze.

Sulla base delle informazioni acquisite in seguito a ricerche da fonti interne ed esterne, vi è una selezione delle varie idee e viene ufficializzato o meno il passaggio del concetto allo stadio successivo.

AMBITO DI RIFERIMENTO E PIANIFICAZIONE

Una volta deciso il concetto da sviluppare, si pianifica dettagliatamente un progetto di sviluppo nelle sue diverse fasi specifiche per definire il prodotto. Il piano è condiviso con tutte le parti coinvolte che approvano le scadenze e le risorse necessarie.

I risultati di questa analisi preliminare e relative raccomandazioni sono presentati al comitato di supervisione dei prodotti (Product Lifecycle Management Committee), il quale deciderà se il concetto di prodotto sarà portato alla fase successiva di sviluppo del prodotto.

In questo contesto viene individuato il *mercato di riferimento*, compatibile con il prodotto in fase di sviluppo, nonché effettuato il *test del prodotto*.

SVILUPPO E CONSEGNA DEL PRODOTTO

In questo stadio, il comitato di supervisione dei prodotti (Product Lifecycle Management Committee) approva lo sviluppo del prodotto sulla base di:

- › un *business case* (analisi economica), comprendente anche una *descrizione dei principali rischi* che potrebbero derivare dallo sviluppo e dal lancio del prodotto (e, se del caso, dal non eseguirlo). Per ciascuna fonte di rischio, vengono descritte le *misure di mitigazione* pertinenti e ne viene valutato il livello di rischio residuo;

Un piano di sviluppo verrà implementato fino al completamento del processo e alla consegna del prodotto.

RISCHI FINANZIARI PER IL CONTRAENTE

Utmost Luxembourg S.A. è soggetta alla legislazione lussemburghese che disciplina la protezione degli attivi connessi a polizze assicurative. Gli attivi sottostanti le polizze assicurative sono segregati dalle attività e passività dell'assicuratore e sono depositati presso un istituto di credito indipendente con l'approvazione dell'autorità per la vigilanza delle assicurazioni, il Commissariat aux Assurances. Tutti gli attivi, diversi dai depositi in liquidità, che sono soggetti al rischio di perdita totale in caso di fallimento dell'istituto di credito, devono essere detenuti fuori bilancio presso l'ente creditizio, pertanto, in caso di fallimento di quest'ultimo, tali attivi possono quindi essere recuperati integralmente. Nell'improbabile eventualità di un fallimento di Utmost Luxembourg S.A., i contraenti vantano un privilegio assoluto sul valore degli attivi sottostanti. Inoltre, i contraenti hanno un privilegio primario, che esclude qualsiasi altro diritto ad eccezione di quelli definiti dalla legge, sul patrimonio dell'assicuratore, nel caso in cui l'insieme segregato degli attivi sottostanti non sia sufficiente a coprire tutte le prestazioni assicurative. Il suddetto regime di protezione degli attivi non è né un regime di compensazione né un regime di garanzia, tali regimi non esistono in Lussemburgo. Esiste quindi la possibilità di subire una perdita finanziaria in caso di fallimento della Società. Il rischio di investimento negli attivi sottostanti la polizza, incluso il rischio di fallimento di un emittente o di altra controparte, resta a carico del contraente.

Il Contraente assume quindi il rischio connesso all'andamento negativo del valore degli attivi nei quali ciascun fondo interno dedicato investe nonché il rischio di cambio connesso alle fluttuazioni sfavorevoli che possano derivarne qualora tali attivi siano denominati in una valuta diversa all'euro.

I rischi tipici degli investimenti finanziari ai quali è esposto il Contraente stipulando la polizza è brevemente illustrato qui di seguito:

- › **Rischio specifico e Rischio sistematico:** Tale rischio è tipico dei titoli di capitale (es. azioni) ai quali i fondi interni dedicati investono ed è collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo essi sia delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico dell'emittente (Rischio specifico) sia delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati (Rischio generico);
- › **Rischio di credito:** è il rischio tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni) ai quali i fondi interni dedicati investono, ed è connesso all'eventualità che l'ente emittente non sia in grado di pagare l'interesse o rimborsare il capitale; il valore del titolo, e dunque del rispettivo fondo interno dedicato, risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie dell'emittente;
- › **Rischio di interesse:** anche questo rischio è tipico dei titoli di debito ai quali i fondi interni dedicati investono, ed è connesso alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi di tali titoli, e quindi sui rendimenti, in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro durata: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo, e dunque del rispettivo fondo interno dedicato, e viceversa;
- › **Rischio di controparte:** è il rischio che l'emittente o le controparti non siano in grado di far fronte ai propri adempimenti, inclusi i rischi associati all'insolvenza dell'emittente dei sottostanti o a eventi connessi come il salvataggio con risorse interne (bail-in);

- › **Rischio di liquidità:** è il rischio che i valori mobiliari ai quali i fondi interni dedicati investono non si trasformino prontamente in moneta senza perdere di valore, quando necessario. Essa dipende in primo luogo dalle caratteristiche del mercato in cui il titolo è trattato;
- › **Rischio di cambio:** è il rischio di oscillazione del tasso di cambio della valuta di riferimento del contratto, l'Euro, rispetto alla valuta del fondo e alla diversa divisa in cui sono denominate le attività in cui i fondi interni dedicati investono.
- › **Rischio Paese:** è il rischio connesso agli investimenti in mercati esteri, in particolare quelli emergenti, la cui situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza dell'emittente o la relativa regolamentazione possono offrire ridotti livelli di garanzia e protezione al Contraente.
- › **Rischio d'investimento in strumenti derivati:** è il rischio tipico degli strumenti derivati nei quali i fondi interni dedicati potrebbero investire, ed è connesso alla variabilità dei loro prezzi derivante (i) dal fattore leva a questi associato, e/o (ii) dal merito di credito delle controparti coinvolte, e/o (iii) dalla potenziale illiquidità dei mercati nel quale vengono trattati (in particolare quelli non scambiati su mercati regolamentati o "over the counter"). Qualora gli strumenti derivati siano utilizzati ai fini di copertura, il rischio d'investimento è connesso alla variabilità dei prezzi derivante dall'insufficiente correlazione con il valore del titolo sottostante o della posizione oggetto della copertura.

La lista dei rischi correlati all'investimento dei Fondi non è esaustiva. Ulteriori rischi possono verificarsi a seconda della natura stessa di tali investimenti.

CLIENTI VULNERABILI

Il mercato di riferimento del prodotto potrebbe includere clienti vulnerabili o che potrebbero sviluppare una condizione di vulnerabilità nel corso del loro investimento nel prodotto. Tali vulnerabilità possono influire sulle capacità di giudizio e/o decisionali del cliente. Pertanto, è importante che tali vulnerabilità siano valutate e prese in considerazione durante il processo di valutazione di adeguatezza del prodotto per il singolo cliente, sia al momento della distribuzione iniziale che nel corso della polizza.

I clienti vulnerabili sono identificati più spesso tra le seguenti categorie:

- › Persone la cui lingua è diversa da quella del prodotto.
- › Anziani.
- › Giovani/minorenni.
- › Persone che necessitano assistenza (scarse competenze digitali o privi di accessi digitali).
- › Persone con incapacità di intendere e di volere.

Utmost Luxembourg S.A. ha definito una procedura per favorire un trattamento equo e soluzioni adeguate per i clienti che possono avere esigenze specifiche. Tra queste, la nomina di un "Vulnerability Champion", all'interno della Società, che assicura la formazione e la sensibilizzazione continua del personale e fornisce un supporto specifico quando necessario.

I distributori assicurativi che desiderano ulteriori indicazioni o supporto per identificare o servire i clienti vulnerabili possono contattare Utmost Luxembourg S.A. per ricevere assistenza.

MERCATO DI RIFERIMENTO (DEFINITO ANCHE TARGET MARKET) PRODOTTO ALTAMENTE COMPLESSO

TIPOLOGIE DI CLIENTI A CUI È RIVOLTO IL PRODOTTO

Il prodotto è rivolto a persone fisiche ed è concepito per Contraenti ed Assicurati di età compresa tra 18 e 80 anni al momento della conclusione del contratto, che siano soggetti fiscalmente residenti in Italia ma con relazioni con gli Stati Uniti, cosiddetti "Soggetti Statunitensi o US Person" (ad esempio cittadinanza italo-americana, possesso di Green card..).

CONOSCENZA E/O ESPERIENZA DEI CLIENTI

Il prodotto è rivolto a Contraenti in possesso di (i) un livello medio di conoscenza o di esperienza di investimento in prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati, nei mercati finanziari e nelle classi di attivi consentiti dal profilo di investimento o con (ii) esperienza nel settore finanziario. Conoscenza o esperienza, sia detenuta personalmente dai clienti stessi che avvalendosi della consulenza di un professionista terzo.

TOLLERANZA AL RISCHIO E CAPACITÀ DI SOSTENERE PERDITE

Il prodotto è concepito per clienti che siano in grado di sopportare perdite sugli investimenti, nonché disposti ad accettare il rischio, variante da un livello limitato a molto elevato sia di oscillazioni al ribasso che di perdite nel breve-medio-lungo periodo come definito nel processo di valutazione dell'appropriatezza e dell'adeguatezza (come definito al Capo III del Regolamento delegato (UE) N. 2359/2017), a seconda del profilo del Mercato di riferimento.

PROFILO DEL MERCATO DI RIFERIMENTO	RISCHIO	VOLATILITÀ	RENDIMENTO ATTESO
DIFENSIVO O PRUDENTE	Limitato	Bassa	Moderato
MODERATO	Moderato	Medio-bassa	Moderato
EQUILIBRATO O BILANCIATO	Medio	Media	Medio
ATTIVO	Elevato	Medio-alta	Medio-alto
AGGRESSIVO	Molto elevato	Alta	Elevato

Il livello di rischio del prodotto va da 2 a 6 su una scala da 1 a 7, secondo l'indicatore sintetico di rischio ai sensi del Regolamento (UE) N. 1286/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio.

Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa dell'incapacità della compagnia assicurativa di ripagare quanto dovuto.

Il livello di rischio varia in base al profilo di investimento associato a ciascun fondo interno dedicato e al relativo investimento sottostante.

SITUAZIONE PERSONALE E FINANZIARIA DEI CLIENTI

I Contraenti a cui è rivolto il Private Client Insurance (versione Italian Wealth Passport) dispongono di un importo minimo di 1.000.000 euro da investire nel prodotto stesso, sono clienti che non presentano un'esigenza pianificata di liquidità nel breve-medio termine, sebbene possano esercitare il diritto di riscatto parziale/totale in qualsiasi momento.

ESIGENZE E OBIETTIVI DEI CLIENTI

Il prodotto è concepito per clienti che cercano un investimento a medio-lungo termine, per cui il periodo di detenzione raccomandato minimo è di 10 anni (come definito nel "Documento contenente le informazioni chiave" redatto secondo il regolamento (UE) N. 1286/2014 ed il regolamento delegato (UE) della Commissione N. 653/2017).

Obiettivi assicurativi

Il Private Client Insurance (versione Italian Wealth Passport) è un prodotto di investimento assicurativo di tipo unit-linked che, a fronte del pagamento di un premio unico iniziale, prevede la corresponsione di una prestazione assicurativa al verificarsi dell'evento assicurato.

Il prodotto è destinato a soggetti fiscalmente residenti in Italia, ma con relazioni con gli Stati Uniti, cosiddetti "Soggetti Statunitensi o US Person" (ad esempio cittadinanza italo-americana, possesso di Green card..).

Il prodotto potrebbe essere in grado di soddisfare una o più preferenze di sostenibilità esprimibili dal Contraente nell'apposito questionario, a seconda delle caratteristiche delle opzioni di investimento offerte. Pertanto, il prodotto tiene conto solamente dei fattori di sostenibilità considerati dal gestore degli investimenti in relazione alle opzioni di investimento di volta in volta offerte.

La tipologia di contraenti per il quale il prodotto è stato inteso varia a seconda del profilo di investimento e dell'eventuale presenza di fattori di sostenibilità associati a ciascuna opzione di investimento e delle sue caratteristiche.

E' destinato a Contraenti che desiderano che i loro beneficiari ricevano una prestazione assicurativa in caso di decesso pari al valore di riscatto calcolato all'esito delle operazioni di disinvestimento aumentato della copertura di rischio biometrico (la c.d. maggiorazione in caso decesso) pari ad una percentuale (dall'1% allo 0,10%) del valore di riscatto decrescente all'aumentare dell'età dell'assicurato (l'aliquota decrescente).

E' rivolto a soggetti che sono disposti ad accettare le esclusioni (cioè le cause di decesso in cui la compagnia assicurativa non è tenuta a corrispondere la maggiorazione in caso di decesso) come specificato nella documentazione contrattuale.

Il prodotto è destinato a clienti che hanno esigenze di pianificazione successoria e/o patrimoniale o che desiderano beneficiare del regime lussemburghese di protezione offerto ai contraenti di polizze assicurative.

Gli obiettivi di investimento dei clienti variano a seconda del profilo d'investimento del Mercato di riferimento identificato:

- › **Difensivo o prudente:** questo profilo è concepito per clienti che puntano a conseguire un rendimento moderato con l'assunzione di un rischio limitato. L'obiettivo del profilo consiste nell'ottenere una crescita progressiva del capitale con un'esposizione limitata al rischio in condizioni economiche e di mercato normali. E' destinato a clienti che accettano il potenziale utilizzo di strategie di contenimento del rischio al fine di ridurre la volatilità del portafoglio.

La ripartizione degli attivi per soddisfare le esigenze e gli obiettivi di questo gruppo prevede investimenti principalmente in obbligazioni/strumenti obbligazionari e strumenti del mercato monetario, con una piccola percentuale di azioni/strumenti azionari che rappresentano al massimo il 10% del valore della polizza. Non sono ammessi investimenti alternativi.

- › **Moderato:** questo profilo è concepito per clienti che puntano a conseguire una moderata crescita del capitale nel medio periodo con l'assunzione di una limitata esposizione al rischio in condizioni economiche e di mercato normali. I clienti accettano una volatilità di portafoglio relativamente bassa e sono disposti a rinunciare occasionalmente ad alcune misure di protezione per investire in strumenti finanziari più volatili, come le azioni. E' destinato a clienti che accettano l'eventuale utilizzo di strategie di contenimento del rischio al fine di ridurre la volatilità del portafoglio. Accettano altresì che parte dell'investimento avvenga in investimenti alternativi.

La ripartizione degli attivi per soddisfare le esigenze e gli obiettivi di questo gruppo consente l'investimento in strumenti finanziari più volatili come azioni e investimenti alternativi che rappresentano al massimo il 30% del valore della polizza.

› **Equilibrato o bilanciato:** questo profilo è destinato a clienti che puntano a conseguire una moderata crescita del capitale nel medio-lungo periodo mediante un approccio bilanciato tra sicurezza e performance. Il livello di rischio è medio. I clienti accettano che possano essere utilizzate strategie di contenimento del rischio al fine di ridurre la volatilità del portafoglio. I clienti accettano che parte dell'investimento avvenga in investimenti alternativi.

La ripartizione degli attivi per soddisfare le esigenze e gli obiettivi di questo gruppo permette di investire una quota massima del 65% del valore della polizza in investimenti azionari/di tipo azionario e/o alternativi. Il resto sarà investito in obbligazioni/strumenti di tipo obbligazionario e/o strumenti del mercato monetario.

› **Attivo:** questo profilo è concepito per clienti che puntano a conseguire un incremento del capitale nel corso degli anni. I clienti accettano che il capitale investito possa aumentare o diminuire di valore e che la volatilità del portafoglio comporti il rischio di perdite significative. Il livello di rischio dell'investitore è elevato. L'investitore accetta che possano essere utilizzate strategie di contenimento del rischio al fine di ridurre la volatilità del portafoglio. L'investitore accetta che parte dell'investimento avvenga in investimenti alternativi.

La ripartizione degli attivi per soddisfare le esigenze e gli obiettivi di questo gruppo consente l'investimento in azioni/strumenti di tipo azionario e alternativo fino all'80% del valore della polizza.

› **Aggressivo:** questo profilo è concepito per clienti che puntano a conseguire un rendimento elevato del capitale nel lungo periodo con l'assunzione di un'importante esposizione al rischio di perdita. I clienti accettano che la volatilità del portafoglio sia elevata. Il livello di rischio dei clienti è molto elevato. I clienti accettano che possano essere utilizzate strategie di contenimento del rischio al fine di ridurre la volatilità del portafoglio ed accettano che parte dell'investimento avvenga in investimenti alternativi.

La ripartizione degli attivi per soddisfare le esigenze e gli obiettivi di questo gruppo consente l'investimento in azioni/strumenti di tipo azionario ed/o alternativo fino al 100% del valore della polizza.

Il distributore assicurativo si accerterà che il profilo di rischio del cliente trovi corrispondenza con il profilo di investimento del cliente.

STRATEGIA DI DISTRIBUZIONE

Il prodotto è distribuito a soggetti fiscalmente residenti in Italia ma con relazioni con gli Stati Uniti, attraverso i vari canali distributivi con cui Utmost Luxembourg S.A. ha accordi in essere.

La valutazione dell'adeguatezza, che include le preferenze di sostenibilità del cliente, è un requisito obbligatorio in quanto il prodotto, data la sua complessità, viene venduto ai clienti con consulenza obbligatoria. L'assicuratore non offre questo prodotto senza consulenza. Prima di fornire consulenza ai clienti, i distributori devono ottenere dal cliente informazioni rilevanti sulla sua situazione finanziaria personale, sulle sue richieste, esigenze ed obiettivi, al fine di fornire al cliente al termine dell'attività consulenziale una raccomandazione personalizzata.

Le esigenze del cliente, determinate dalla sua situazione finanziaria, dal suo orizzonte d'investimento, dai suoi obiettivi d'investimento e dalla sua conoscenza ed esperienza in materia di investimenti finanziari, costituiscono il suo profilo d'investimento. Il distributore deve raccogliero prima che il cliente sottoscriva la polizza o all'occorrenza di altre circostanze, come ad esempio un cambiamento della sua situazione che potrebbe influire sul suo profilo di investimento.

Nel caso in cui il distributore e il cliente abbiano concordato una valutazione periodica dell'adeguatezza, quest'ultima deve essere compiuta almeno annualmente. Attualmente l'assicuratore non fornisce valutazioni periodiche su base sistematica. Tuttavia, nel caso in cui il contratto sia distribuito direttamente dai dipendenti della Compagnia assicuratrice, ulteriori valutazioni di adeguatezza possono essere effettuate su richiesta del cliente ed/o in occasione di determinate operazioni.

NEGATIVE TARGET MARKET

Questo prodotto non è compatibile con clienti alla ricerca di un prodotto a rendimento garantito o un prodotto con garanzia di capitale. Non è altresì compatibile con clienti che non sono in grado di sostenere perdite, anche se di minimo importo.

A WEALTH *of* DIFFERENCE

www.utmostinternational.com

Utmost Luxembourg S.A. - Italian Branch/Sede secondaria italiana, Piazza San Marco 3, I-20121 Milano, Italia, è iscritta al Registro Imprese in Italia con P.IVA n. 08441540963. E' autorizzata dall'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni (IVASS) ad operare in Italia in regime di stabilimento ed è iscritta all'Albo delle imprese IVASS, Elenco I, n I.00121

Utmost Luxembourg S.A. è iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese, R.C.S. Luxembourg, con il numero B37604 ed è soggetta alla vigilanza del Commissariat aux Assurances (CAA)

Sede legale: 4, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Utmost Wealth Solutions è un marchio utilizzato dalle società del gruppo Utmost