



IVASS
ISTITUTO PER LA VIGILANZA
SULLE ASSICURAZIONI



SERVIZIO VIGILANZA CONDOTTA DI MERCATO

DIVISIONE VIGILANZA PRODOTTI



Report

**Analsi Trend Offerta
Prodotti Assicurativi**

LUGLIO – DICEMBRE 2021

Febbraio 2022

INDICE

Introduzione e sintesi

1. Nuovi prodotti Danni

- 1.1 Digitale
- 1.2 Salute
- 1.3 Mobilità
- 1.4 Casa
- 1.5 Piccole e medie imprese
- 1.6 *Cyber risk*
- 1.7 Responsabilità Civile verso Terzi (R.C.T.)

2. Andamento del settore vita

- 2.1 I trend dei prodotti individuali
- 2.2 *Focus* sui prodotti IBIPs

Introduzione e sintesi

L'analisi dei trend dell'offerta assicurativa relativa al II semestre 2021 si riferisce ai nuovi prodotti lanciati dalle imprese di assicurazione nel periodo di osservazione, con l'obiettivo di offrire un quadro delle tendenze in atto, prescindendo dal successo commerciale degli stessi¹, quindi, dal livello della raccolta premi ad essi associata.

Per i rami danni, le informazioni sono state ricavate da "fonti aperte" (rassegna stampa giornaliera, portali, siti web delle singole imprese) e, per la prima volta, da un *tool* di monitoraggio dei prodotti danni, di cui si è dotato l'Istituto.

Per il settore vita, i dati sono stati ricavati dall'archivio delle c.d. "comunicazioni sistematiche" relative alle basi tecniche delle tariffe vita e, per i prodotti di investimento assicurativo (c.d. IBIPs),² sono stati utilizzati anche i dati contenuti nei KID (*Key Information Document*), documenti informativi precontrattuali che le imprese sono tenute a fornire ai potenziali clienti prima della sottoscrizione dei contratti di investimento.

Nei **rami danni**, importante è stato l'impatto della tecnologia nello sviluppo di prodotti e servizi assicurativi in tutti i settori.

I trend dell'offerta del II semestre 2021 hanno evidenziato:

- 1.** la conferma della **digitalizzazione** di prodotti e processi con strumenti che mappano i rischi dovuti ai cambiamenti climatici; *framework* progettati per dare più facile accesso a servizi utili alle PMI; *app* per ottenere preventivi auto basati sullo stile di guida; nuove piattaforme digitali per la salute; strumenti di perizia dematerializzata per danni da maltempo in agricoltura;
- 2.** nel comparto **salute**, la presenza di **prodotti modulari** arricchiti da servizi di assistenza, che sono veri e propri piani di salute per la persona e la sua famiglia e di prodotti digitali *on demand*, oltre a nuove coperture parametriche per il cancro che prevedono un

¹ L'analisi non tiene conto del volume premi raccolto tramite ciascun prodotto, dato non disponibile, ma del solo numero dei nuovi prodotti lanciati nel semestre.

² Trattasi dell'acronimo con cui vengono indicati, in base all'attuale normativa europea, i prodotti assicurativi di investimento finanziari che comprendono i prodotti rivalutabili, le *unit linked* e i prodotti multiramo. L'IVASS ai fini della vigilanza sui prodotti IBIPs si è dotato di un software di raccolta, monitoraggio e aggiornamento delle informazioni contenute nei KID.

indennizzo predefinito al momento della diagnosi, senza bisogno di presentare fatture per ricevere il rimborso;

3. nell'ambito della **mobilità**, soluzioni soprattutto connesse all'utilizzo di mezzi *green* e pacchetti che includono più coperture auto, casa, infortuni e malattia estese a tutti i componenti della famiglia in un unico contratto;
4. nel settore **casa**, lo sviluppo in un caso di una polizza *on demand* dotata di strumentazioni *pay-per-use* per furto abitazione e di prodotti **modulari** flessibili per tutta la famiglia acquistabili anche digitalmente;
5. per le **P.M.I.** polizze per settori e categorie specifiche (parchi eolici, apicoltura, autisti e corrieri autonomi, R.S.A. ecc.) o polizze multirischio che consentono anche la personalizzazione di franchigie e scoperti;
6. per il **cyber risk** continua la nuova offerta di polizze che tutelano a 360° la famiglia, fornendo protezione contro il cyberbullismo, danni alla reputazione digitale, acquisti online e perdita dati;
7. nel ramo **R.C. v/terzi**, sono state sviluppate polizze *ad hoc* per sciatori, a seguito dell'entrata in vigore, a far data dall'01/01/2022, del D.L. n. 40 del 28 febbraio 2021, che ha reso obbligatoria la copertura R.C. v/terzi per chi pratica sci alpino, *snowboard*, slitta e slittino.

Nel 2° semestre 2021, l'andamento del settore vita (polizze individuali) evidenzia quanto segue:

- ✓ un ridimensionamento da parte delle imprese a offrire nuovi prodotti di tipo multiramo, ovvero contratti derivanti dalla combinazione di polizze rivalutabili di ramo I e *unit linked* di ramo III, e una maggiore propensione per nuove offerte di contratti di tipo rivalutabile. Tra i nuovi prodotti individuali rilevati (133), si registrano 46 multiramo (70 nel 1° semestre 2021), 41 rivalutabili (27 nel 1° semestre 2021) e 21 nuovi prodotti di tipo *unit linked* (21 anche nel semestre precedente); tra i nuovi prodotti del comparto vita di diverso tipo quali polizze temporanee caso morte, forme previdenziali di vario tipo e *Long Term Care* si registrano 25 nuovi prodotti (6 del tipo *LTC*, un prodotto multi-garanzia, 3 nuovi prodotti PIR - piani individuali di risparmio);

- ✓ l'**orizzonte temporale medio** raccomandato dell'investimento connesso ai nuovi prodotti *IBIPs* risulta essere pari a circa **6 anni**;
- ✓ per i prodotti *IBIPs* i valori di RIY delle diverse opzioni finanziarie sottostanti, indicatore che esprime i **costi**³ complessivi dei prodotti, sono generalmente compresi tra il **2%** e il **4%**⁴; infatti il 92% delle opzioni sottostanti rientrano in questo *range*⁵. Valori di RIY superiori o uguali al **4%** sono stati registrati in opzioni presenti, rispettivamente, in 12 nuovi prodotti multiramo e 7 *unit linked*⁶;
- ✓ i prodotti rivalutabili si confermano i meno costosi, con valori di RIY generalmente compresi tra l'**1%** e il **2,3%**;
- ✓ per 6 nuovi prodotti, 2 di tipo rivalutabile e 4 di tipo multiramo, 2 imprese si sono avvalse di un fondo utili a cui poter agganciare le prestazioni⁷ sulla base delle modifiche introdotte dal Provvedimento IVASS n. 68 del 14 febbraio 2018 in materia di gestioni separate relative alle polizze vita rivalutabili;
- ✓ proseguono le offerte di prodotti con sottostanti investimenti nell'ambito di fattori ambientali, sociali e di *governance* (ESG) sia nel comparto dei prodotti di tipo multiramo che per i contratti *unit linked*⁸.

1. Nuovi prodotti Danni

1.1 Digitale

Il secondo semestre 2021 è stato caratterizzato ancora da un notevole aumento negli investimenti⁹ da parte delle compagnie in tecnologie e *tool* (big data, intelligenza artificiale, *blockchain*, IoT) progettati per supportare lo sviluppo di soluzioni assicurative e fornire servizi sempre più personalizzati per gli assicurati o per efficientare i processi dell'industria assicurativa. Diverse le partnership strette con fornitori di tecnologia.

³ Siano essi una tantum (come i costi di entrata), che ricorrenti (come le commissioni di gestione) o accessori (come le *performance fees*).

⁴ Vi rientrano circa il 92% delle opzioni sottostanti agli *IBIPs* rilevati.

⁵ Tra questi, il 43% circa dei casi, mostra valori di RIY delle opzioni sottostanti compresi tra il 3% e il 4%.

⁶ Ai fini dell'analisi dell'RIY i 21 prodotti *unit linked* non tengono conto di 4 prodotti perché i fondi sottostanti ad essi fanno riferimento ai KIID.

⁷ Per le multiramo, il riferimento è alla componente di ramo I in cui vengono investiti i premi da cui dipende la parte di prestazione legata ai risultati realizzati dalla gestione separata.

⁸ 12 imprese hanno offerto nel semestre nuovi prodotti con investimenti ESG sottostanti

⁹ Come rilevato dall'investment index, che Italian Insurtech Association (IIA) ha realizzato in collaborazione con l'Osservatorio Fintech e Insurtech del Politecnico di Milano, sono stati investiti complessivamente in Insurtech 280 milioni di euro nel 2021, pari al 460% in più rispetto al 2020, in cui erano stati investiti 50 milioni di euro.

Un gruppo assicurativo ha lanciato un nuovo strumento che mappa il rischio di alluvione, attuale e futuro, derivante dai cambiamenti climatici, che consente di valutare le inondazioni costiere, confrontando nei modelli assicurativi scenari con e senza i benefici protettivi degli ecosistemi costieri (come, ad esempio le barriere coralline e le mangrovie, fondamentali per supportare gli sforzi di mitigazione del rischio).

Con lo scopo di creare un ecosistema di servizi per le piccole e medie imprese, un altro gruppo assicurativo ha co-progettato con un produttore di tecnologia un *framework* su cui le PMI avranno a disposizione pacchetti di servizi, con un'offerta personalizzata in base al settore industriale e alle filiere in cui operano. Per alcuni settori di riferimento, l'iniziativa sarà supportata da piattaforme digitali dedicate, spaziando a coprire temi chiave per il business: dalla produttività all'accesso agli strumenti IoT, alla prevenzione dei rischi aziendali, alla digitalizzazione dei processi, al supporto nelle relazioni con clienti e *stakeholder*.

Per offrire alle persone e alle famiglie la possibilità di gestire le necessità legate alla salute, una compagnia ha sviluppato una piattaforma online con servizi innovativi. Accedendo alla piattaforma con un semplice click dal proprio pc è possibile avere: tele e videoconsulti con medici generici e specialisti, prestazioni domiciliari, consegna di farmaci e di qualsiasi prodotto in vendita presso le farmacie, infermieri e network sanitari e del benessere con oltre 3.500 strutture convenzionate distribuite in Italia a prezzi agevolati (centri odontoiatrici, poliambulatori, cliniche e centri fisioterapici, ecc.).

In partnership con una società leader nella telematica mobile, un'impresa ha lanciato la prima *app* per smartphone che consente di ottenere un preventivo r.c. auto basato sul proprio stile di guida (il c.d. approccio "*Try-Before-You-Buy*"). L'applicazione consente di ricevere fino al 15% di sconto sull'acquisto di una nuova polizza r.c. auto, se dall'analisi dei dati raccolti sul cellulare (ad esempio, il superamento dei limiti di velocità, frenate brusche, distrazione da smartphone, ecc.) in un determinato periodo di tempo, viene dimostrato il rispetto delle norme nella guida da parte del conducente assicurato.

Un'altra compagnia ha realizzato un'*app* che permette di effettuare una perizia dematerializzata per la valutazione dei danni da maltempo in agricoltura, velocizzando i tempi di risarcimento dei danni e fornendo un monitoraggio del rischio nei territori colpiti. Tramite la geolocalizzazione dell'*app* il perito ha subito a disposizione i dettagli del territorio

colpito da analizzare e, in tempo reale, attraverso la compilazione guidata di una scheda, è in grado di fornire una precisa e immediata quantificazione del danno. L'applicazione consente, inoltre, di condividere le valutazioni effettuate tra periti, creando un archivio storico, che nel corso degli anni può offrire una visione completa delle informazioni di un dato campo o area agricola.

Dalla collaborazione tra una società specializzata in programmi di welfare integrato e in servizi personalizzati dedicati alla salute e una società che sviluppa sistemi robotici dedicati all'uomo e tecnologie nel mondo della riabilitazione e del *wellness* scientifico sono nati programmi "su misura" per favorire percorsi riabilitativi e diagnostici personalizzati. Si tratta di servizi abilitanti che valutano il paziente e creano trattamenti personalizzati misurabili in modo oggettivo; valutazione e trattamenti per la predizione e la riduzione del rischio di caduta nell'anziano.

Una compagnia, in sinergia con un Istituto di credito, ha introdotto per i propri clienti un nuovo servizio basato sull'ultima Direttiva dei Sistemi di Pagamento (PSD2), che consente di pagare il premio assicurativo in maniera semplificata, sicura e veloce, in modalità totalmente digitale, tramite bonifico SEPA online con beneficiario, importo e causale precompilati.

Non sono mancate partnership strategiche, come quella avviata da un'impresa di assicurazioni con un fornitore leader di soluzioni connesse per le assicurazioni, per potenziare la sua attuale offerta di servizi, facendo leva su tecnologie connesse avanzate per creare prodotti assicurativi connessi distintivi, basati su dati telematici nei settori auto, salute e casa, con un significativo impatto in termini di performance di gestione delle sottoscrizioni, efficienza nella gestione dei sinistri e soddisfazione dell'assicurato.

Una compagnia ha adottato una soluzione software completamente automatica e alimentata da intelligenza artificiale, che garantisce la piena accessibilità al proprio sito web istituzionale, in conformità a quanto disposto dalla normativa nazionale e internazionale sull'accessibilità dei disabili (cecità, disturbi visivi, cognitivi, motori ed epilessia). Il software interviene sul sito eliminando le barriere comunicative e agendo su due fronti: l'interfaccia di accessibilità e l'applicazione di intelligenza artificiale.

1.2 Salute

Le compagnie, oltre a nuovi **prodotti modulari** flessibili, con ampie garanzie e servizi di assistenza, hanno sviluppato prodotti digitali *on demand*, in grado di rispondere prontamente alle esigenze di protezione dell'assicurato, quando serve, con pochi click da uno smartphone. A volte le compagnie hanno fornito protezione a uno specifico target di clientela. In un caso è stata lanciata una nuova polizza parametrica.

Una compagnia ha lanciato un nuovo modello assicurativo con cui il cliente costruisce il proprio percorso salute, che evolve durante tutta la vita, con una soluzione integrata **modulabile**, che offre la possibilità di avere garanzie infortuni, di prevenzione salute e sanitarie in un'unica polizza digitale, a un'unica scadenza e con un unico pagamento, oltre a check-up di alta diagnostica, gestibili attraverso un'*app* (per appuntamenti o rimborsi), garanzie a vita intera, prevenzione cure dentarie e un care manager. La soluzione a vita intera prevede 3 formule che offrono: indennità giornaliera per ricovero da infortuni o malattia, con spese mediche pre o post ricovero; indennizzo forfettario in caso di gravi eventi; coperture per gravi interventi chirurgici; malattie oncologiche, alta diagnostica, spese mediche per malattia o parto.

Da parte di un'altra impresa, è stato sviluppato un piano di protezione che offre prevenzione, assistenza e cura e fornisce assistenza diretta nei casi d'infortunio, malattia, parto cesareo e cure odontoiatriche. Grazie a una card l'assicurato ha accesso ad un network diffuso su tutto il territorio nazionale con case di cura, centri odontoiatrici, strutture ospedaliere selezionate, a cui può accedere in assistenza diretta, rivolgendosi a un "Conciierge Salute". La polizza è in due soluzioni che offrono: una serie di coperture che vanno dal ricovero con o senza intervento chirurgico a day hospital; prestazioni diagnostiche; trasporto da e verso la struttura convenzionata; mini check-up; consulenza specialistica di un care manager dopo un ricovero; un'ampia gamma di servizi di consulenza telefonica h 24; *second opinion* (generalista, cardiologica, oncologica); visita odontoiatrica annuale di controllo con igienista e prestazioni a tariffe agevolate per cure mediche illimitate.

Una compagnia ha lanciato una polizza, personalizzabile, che offre protezione dalla prevenzione alle cure (incluse quelle dentarie). Si può costruire la polizza più adatta alle proprie esigenze, acquistando la garanzia base e aggiungendo fino a 3 pacchetti specifici dedicati all'oncologia, ai grandi interventi e gravi malattie, all'odontoiatria. Il cliente ha anche la possibilità di pagare la polizza in 10 rate mensili a tasso zero.

Un'altra società ha sviluppato una polizza flessibile e personalizzabile rivolta alle persone fisiche e giuridiche che intendono assicurare oltre se stesse una o più persone fisiche (con il limite di 5), contro gli infortuni professionali ed extraprofessionali. La polizza consente di beneficiare di un indennizzo in caso di invalidità permanente totale o parziale da infortuni e, se inserito in polizza, di poter beneficiare di garanzie operanti in caso di malattia e grandi interventi chirurgici. È compreso inoltre un servizio di assistenza attivo h 24, 7 giorni su 7, teleconsulto, accesso a un network salute, prestazioni pre e post cura. Il prodotto offre copertura nel caso d'infortunio subito a seguito di violenza fisica o rapina o che abbia comportato la perdita dell'anno scolastico dell'assicurato o l'impossibilità di partecipare ad attività sportive e/o ricreative.

A volte sono state realizzate polizze malattia e infortuni per un preciso target di clienti, come è avvenuto da parte di una compagnia che ha pensato a una copertura assicurativa dedicata ai correntisti di una banca per proteggere la propria salute o quella del proprio nucleo familiare (fino a 5 componenti). Il prodotto prevede una scelta di coperture personalizzabili, secondo due formule: la prima, prevede: rimborso spese in caso di ricovero, assistenza e tutela legale; mentre la seconda: diaria da ricovero, rimborso spese per alta diagnostica, per terapie oncologiche e visite mediche. Sono previste inoltre: prestazioni mediche e fisioterapiche, video consulti specialistici (anche componenti il nucleo familiare non assicurati), una prestazione sostitutiva in caso di ricovero presso una struttura pubblica con diaria giornaliera, rimborso delle spese sostenute nei 90 giorni precedenti e successivi al ricovero; accesso alle strutture sanitarie private convenzionate in assistenza diretta.

Altre volte, le compagnie hanno stretto accordi con società operanti in altri settori per lanciare nuovi prodotti.

E' il caso di una impresa di assicurazione che in partnership con una società leader nel settore delle utilities ha offerto una nuova polizza che garantisce a chi ha sottoscritto una

fornitura di energia e/o gas con età compresa tra i 18 e i 74 anni, un indennizzo di 1.200 euro per contratto a favore del cliente o del beneficiario (2.400 euro se il cliente ha sottoscritto entrambe le forniture di luce e gas), in caso di eventi imprevedibili come il decesso o un'invalidità permanente totale pari o maggiore del 66% dovuta a infortunio o malattia, che possano compromettere la sua capacità nel far fronte al pagamento delle bollette relative al contratto di energia elettrica e/o gas naturale.

Una soluzione assicurativa è anche stata dedicata da un'impresa alle persone che operano nel mondo del Terzo Settore, che con il loro stile di vita contribuiscono allo sviluppo di modelli sostenibili di produzione e di consumo. Il prodotto tutela l'individuo e il suo nucleo familiare nel caso di infortuni o malattia con effetti invalidanti che possono verificarsi durante la vita lavorativa, privata o nelle occasioni di mobilità sostenibile.

A fianco alle coperture tradizionali, anche nel settore salute le soluzioni tecnologiche non sono mancate, come nel caso di una compagnia di assicurazioni che ha arricchito l'ecosistema digitale di un'app già dedicata all'*open banking* con due nuove polizze: una, che copre gli infortuni subiti dall'assicurato sul lavoro e nel tempo libero; l'altra che protegge durante le uscite in bicicletta a livello amatoriale in caso di infortuni e offre una garanzia responsabilità civile per danni a terzi durante la circolazione. Entrambe le coperture sono attivabili direttamente via smartphone in pochi minuti, con pochi click.

A volte la nuova offerta è stata rivolta a comunità *green* o a iscritti ad associazioni di consumatori.

Dalla collaborazione delle società di assicurazioni con società Insurtech sono nate: una polizza multirischio che fornisce protezione odontoiatrica ai soci di una comunità *green* e alle loro famiglie e la prima assicurazione digitale semi-parametrica dedicata ai casi di cancro, che prevede, per gli iscritti a un'associazione di consumatori, un indennizzo predefinito al momento della diagnosi, senza bisogno di fatture. Quest'ultima polizza si attiva in pochi click e, a differenza di altri prodotti assicurativi "*stand alone*" dedicati alle malattie oncologiche, ha una semplice e rapida sottoscrizione online, rispondendo a 3 domande di un questionario, senza effettuare check-up. La polizza ha un premio di importo fisso in caso di diagnosi avversa fino a 5 anni dalla sottoscrizione (senza obbligo di presentare richieste

di rimborso di visite e ospedalizzazioni) e inoltre offre la possibilità di estendere la copertura ai figli minorenni.

1.3 Mobilità

Le compagnie continuano a sviluppare prodotti in grado di fornire protezione di diversa natura a chi guida e a terzi, soprattutto con uno sguardo ai veicoli “green”, dando la possibilità di acquistare un ventaglio di coperture, anche in forma **modulare**.

Un’impresa, a copertura dei veicoli *green*, ha presentato un’unica polizza a disposizione di tutto il nucleo familiare, ideata per coprire i rischi legati all’utilizzo dei mezzi ecologici (biciclette e monopattini elettrici, *hoverboard*, *segway* e monoruote). La polizza fornisce: assistenza al veicolo e alla persona; copertura infortuni (indennizzo in caso di frattura ossea); responsabilità civile per lesioni a terzi e tutela legale (assistenza stragiudiziale e giudiziale in relazione alla proprietà, guida e circolazione stradale dei veicoli *green*). In caso d’infortunio, sono previste una babysitter e una collaboratrice domestica in supporto alla famiglia.

Un’altra compagnia, invece, ha stretto un accordo con un’azienda leader nel settore della *green sharing mobility*, per garantire un’automatica copertura assicurativa di responsabilità civile contro i danni a terzi a chi sceglie di guidare un mezzo in condivisione, a noleggio o in abbonamento.

Due nuove soluzioni assicurative dedicate a un preciso target di clienti *automotive* sono state sviluppate da una compagnia per garantire un’assistenza aggiuntiva nei 3 anni successivi alla scadenza della garanzia legale del fornitore e il rimborso di spese di ricambio e manodopera, conseguenti a difetto di tutti i componenti del veicolo, senza limiti di importo e di percorrenza chilometrica.

Da segnalare è anche una nuova soluzione assicurativa **modulare**, ideata da un’impresa, che consente di inserire in un unico contratto le coperture dedicate all’autovettura, al motociclo o ciclomotore, alla casa e alla persona. Con questo prodotto il cliente può gestire le proprie coperture, tutelando con un’unica soluzione fino a 9 veicoli targati, 7 persone (infortuni/malattia) e ben 5 beni (abitazioni). La soluzione, gestibile da un’app, permette di assicurare più beni nello stesso contratto, selezionare pacchetti e garanzie funzionali alle

proprie esigenze, frazionare o finanziare il premio, inserire o eliminare nuove garanzie in qualsiasi momento, rivedendo il perimetro della copertura ad ogni scadenza annuale e infine avere in un unico contratto tutte le scadenze allineate.

Un nuovo prodotto per muoversi in completa sicurezza, utilizzando *car sharing*, bici, monopattini e mezzi pubblici è stato lanciato da un'altra impresa di assicurazioni. Le nuove garanzie offerte sono finalizzate a proteggere la persona in tutti i suoi spostamenti, e riguardano in particolare: la responsabilità civile durante la circolazione; infortuni e assistenza. Ogni garanzia segue la persona sia come guidatore che come passeggero, indipendentemente dal mezzo ecologico utilizzato (veicolo di proprietà o in *sharing*, trasporto pubblico o pedone) e può essere estesa all'intero nucleo familiare.

Alcune compagnie hanno stretto partnership con intermediari assicurativi anche digitali.

In un caso, è stato lanciato un prodotto auto disponibile in due versioni: *Basic*, che prevede coperture incendio e furto e *Top*, che offre anche garanzie accessorie (come ad esempio, eventi atmosferici; sociopolitici e vandalici; ricorso terzi da incendio; ripristino delle dotazioni di sicurezza, come airbag e cinture; cristalli, ecc.).

In un altro caso, è stata lanciata una polizza auto che assicura i rischi R.C. e i danni che derivano dalla circolazione dei veicoli. La polizza può essere arricchita da diverse garanzie accessorie in base alle esigenze del cliente, come la garanzia infortuni conducente che prevede il rimborso di spese mediche e una diaria giornaliera in caso di infortunio, oltre che la copertura in caso di invalidità permanente o decesso.

1.4 Casa

Anche nel settore delle polizze casa l'industria assicurativa guarda sempre più a un modello collaborativo con i protagonisti di altri comparti come ad esempio quello dell'*Insurtech*. Accanto alle **polizze modulari**, sono stati sviluppati prodotti innovativi che, grazie all'utilizzo della tecnologia, si adattano allo stile di vita dei clienti e pacchetti Casa/Auto da acquistare digitalmente, che offrono un'ampia gamma di garanzie *on demand* dedicate alla protezione di beni, salute, animali domestici e tempo libero.

Dalla collaborazione di una compagnia con un intermediario assicurativo insurtech è nata una polizza **modulare** che permette di assicurare casa, famiglia e infortuni in modo integrato e con livelli personalizzati di protezione, includendo anche oggetti come bici elettriche e droni. La polizza, che può essere acquistata anche tramite *smartphone*, scaricando un'*app* dedicata, offre una copertura per l'immobile, con garanzie che includono i furti in casa e fuori, i danni provocati da eventi naturali, incendi e guasti, oltre a tutelare i membri della famiglia da infortuni e danni provocati da terzi.

In un caso, per offrire maggiore sicurezza alle abitazioni dei clienti di una utility energetica, è stato stretto un accordo tra un'impresa di assicurazioni, un broker insurtech e un fornitore di energia e gas, ed è stata lanciata una innovativa polizza *on demand e pay-per-use* contro i furti dell'abitazione, attivabile contestualmente all'acquisto di un multisensore. Il prodotto, disegnato sullo stile di vita dei consumatori, mira a garantire un ulteriore livello di protezione nelle abitazioni, offre un servizio attivabile solo quando serve (consentendo di pagare solo ciò che si consuma) ed è gestibile dal proprio *smartphone* integrato a un multisensore.

Una compagnia in collaborazione con un intermediario assicurativo digitale, ha proposto una nuova polizza digitale che tutela l'abitazione e la famiglia contro imprevisti della vita quotidiana. Tra le garanzie accessorie ci sono la R.C. mezzi di trasporto elettrici, che tutela da eventuali danni a terzi durante la circolazione con il monopattino elettrico e la R.C. animali domestici, oltre che una serie di servizi per gestire eventuali incidenti domestici o emergenze che riguardano l'abitazione.

1.5 Piccole e medie imprese

Continua lo sviluppo di iniziative per rispondere alle esigenze delle piccole e medie imprese, con l'offerta di prodotti flessibili che consentono di personalizzare non soltanto le garanzie e i capitali, ma anche le franchigie e gli scoperti. Inoltre, sono state pensate soluzioni per supportare specifiche categorie di imprese (fornitori di energia eolica, apicoltori, corrieri autonomi, R.S.A. ...).

Un'impresa ha messo a punto una nuova polizza assicurativa per i parchi eolici *off-shore*, progettata per supportare i fornitori di energia verde durante tutto il processo, dall'inizio della realizzazione del progetto fino alla produzione, stoccaggio e produzione di energia. La

nuova polizza offre coperture *all risks* e per ritardo nell'avviamento, oltre a interruzione attività, responsabilità civile e terrorismo.

Un'altra compagnia ha lanciato una polizza per gli apicoltori, che tutela l'operatore sia nel caso di epizootie, sia nel caso di mancata produzione di miele per andamento climatico avverso. Gli apicoltori sono tutelati sia per le pratiche tradizionali come la transumanza e la gestione degli alveari, ma anche per furto, vandalismo e perdite pecuniarie dovute a cambiamenti climatici che causano la morte delle api.

Un altro assicuratore ha lanciato una polizza flessibile, che consente alle aziende di personalizzare le garanzie, i capitali assicurati, le franchigie e gli scoperti. Il prodotto è destinato a differenti settori merceologici: dagli esercizi commerciali alle aziende manifatturiere, dagli artigiani al terzo settore, oltre che a imprese di servizi, alle piccole imprese edili e alla ristorazione. Tra le garanzie presenti, la tutela in caso di danni ai beni, in formula *all risks* o a rischi nominati (anche in caso di eventi catastrofici e contro il furto); danni verso terzi; conduzione del fabbricato e R.C. v/prestatori di lavoro. Sono inoltre previste estensioni per *business interruption*, D&O, *cyber risk*, R.C. prodotti e inquinamento.

Una compagnia che offre soluzioni digitali e su misura per le esigenze degli intermediari e dei loro clienti, in partnership con un broker assicurativo che opera nel mercato europeo in diversi settori e con diversi target di clientela, ha lanciato una convenzione per le strutture socio sanitarie assistenziali e riabilitative. Il prodotto è stato studiato appositamente per le strutture di lungadegenza come le Residenze Sanitarie Assistenziali (R.S.A.) e le Residenze Assistenziali (R.A.). La copertura mira a garantire nella forma "*claims made*¹⁰" la Responsabilità medica; la Responsabilità Civile v/terzi; la Responsabilità del datore di lavoro. Queste garanzie si aggiungono ad altre sempre operanti (come ad esempio, dolo e colpa grave; beni in deposito; postuma decennale; atti di pazienti, incendio; rifiuti; inquinamento accidentale; ecc.).

Grazie ad un accordo con un'azienda mondiale di trasporti, una compagnia di assicurazioni ha aderito a un programma di protezione, che garantisce coperture assicurative agli autisti e corrieri autonomi, che utilizzano le *app* di una piattaforma di lavoro dedicata per accedere

¹⁰ La formula "*claims made*" (letteralmente "a richiesta fatta") nella R.C. professionale, fa riferimento al momento in cui il cliente di un professionista avanza una richiesta di risarcimento. Secondo tale regime, che si contrappone a quello di *loss occurrence* (insorgenza del danno), il sinistro si verifica nel momento in cui viene esplicitata la richiesta di risarcimento, anche se il danno si è verificato in un altro tempo.

a opportunità di guadagno flessibili. Il programma di protezione, prevede che il costo della copertura sia a carico dell'azienda di trasporti e include diversi indennizzi per mancato guadagno in caso di incidenti in viaggio durante le consegne, infortuni o ricoveri in ospedale, nonché coperture come l'indennità di malattia retribuita fino a 15 giorni, quella di maternità/paternità e l'indennità per presentarsi eventualmente in udienza.

1.6 Cyber risk

Crescente attenzione viene riservata dalle compagnie al rischio “Cyber”, tenuto conto anche del crescente numero di attacchi informatici.

Tale rischio molto spesso è inserito in prodotti modulari per la famiglia, ma non mancano nuovi prodotti sviluppati *ad hoc*, come quello di una compagnia che fornisce protezione a 360° all'intero nucleo familiare, assicurando assistenza contro il cyberbullismo e per danni alla reputazione digitale (e-reputation), protezione per gli acquisti online e in caso di perdita di dati, nonché assistenza legale dedicata. In caso di necessità, è possibile contattare la Centrale Operativa, attivando subito una procedura di assistenza, che coinvolge professionisti specializzati nelle diverse aree, per fornire servizi risolutivi al cliente e rimborsi in caso di perdita pecuniaria subita.

1.7 Responsabilità Civile verso Terzi (R.C.T.)

In tale settore sono state sviluppate polizze in ambiti diversi: dalla responsabilità amministrativa dei dipendenti del pubblico impiego alle polizze RCT rese obbligatorie dall'01/01/2022 per chi pratica sci alpino, *snowboard*, slitta e slittino (D.L. n. 40 del 28 febbraio 2021). Alcuni prodotti **modulari**, già prevedevano tale garanzia tra le coperture per l'attività sportiva dilettantistica svolta nella vita privata; altri prodotti sono stati revisionati dalle compagnie includendo tale copertura obbligatoria e in altri casi le assicurazioni hanno ideato prodotti *ad hoc*.

Al personale dipendente e amministrativo della Pubblica Amministrazione, è stato dedicato da una compagnia un nuovo prodotto, che offre una copertura base per la Responsabilità amministrativa e amministrativo contabile, una copertura base di tutela legale e una copertura aggiuntiva opzionale infortuni.

Un'altra impresa ha sviluppato una polizza “su misura”, rivolta a chi intende proteggersi per i danni derivanti da Responsabilità Civile verso terzi e in caso d'infortunio subito, per tutelare

il proprio patrimonio in relazione allo svolgimento dell'attività sportiva sciistica amatoriale da discesa con sci, *snowboard*, slitta e slittino. Per gli sciatori la copertura è acquistabile in modalità *instant insurance*, tramite un *QR Code* da inquadrare con lo *smartphone*.

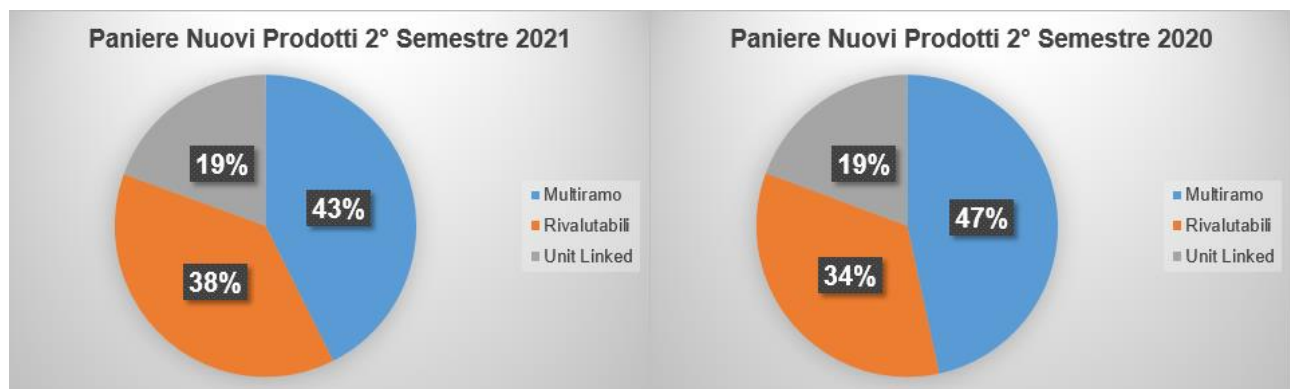
Da parte di un'altra impresa è stata lanciata una polizza collettiva rivolta a un preciso target di clienti, che possono scegliere una copertura giornaliera o stagionale. La polizza garantisce: responsabilità civile per danni causati a terzi durante l'attività di sci alpino; assistenza e soccorso sulle piste h 24 tutto l'anno per sciatori e snowboarder; rientro sanitario e autista, rimborso delle spese mediche di primo soccorso, rimborso skipass per infortunio o per meteo avverso; rimborso noleggio attrezzature e lezioni di sci in caso d'infortuni e tutela legale.

2. Andamento del Settore Vita

2.1 I trend dei prodotti individuali

Nel 2° semestre 2021 risultano censiti **133** nuovi prodotti individuali rispetto ai 140 rilevati nel precedente semestre, numero sostanzialmente in linea con le nuove offerte rilevate nel medesimo semestre del 2021 (131 nuovi prodotti).

In questo semestre si ripropone una composizione di nuove offerte analoga a quella dello stesso semestre dell'anno precedente, ovvero 43% di polizze di tipo multiramo (47% nel 2020), 38% di tipo rivalutabile (34% nel 2020).



Il numero delle nuove offerte multiramo, dopo il rilevante incremento avuto nel 1° semestre 2021 (70 nel 1° semestre 2021) si riallinea al valore dei *trend* dei precedenti semestri, registrando **46** nuovi prodotti multiramo, **41** i nuovi prodotti di tipo rivalutabile (27 nel 1° semestre 2021) e **21** le nuove *unit linked* (21 anche nel 1° semestre 2021), tutti riconducibili alla grande famiglia dei c.d. prodotti *IBIPs* che nel complesso raggiungono un numero pari a **108**.

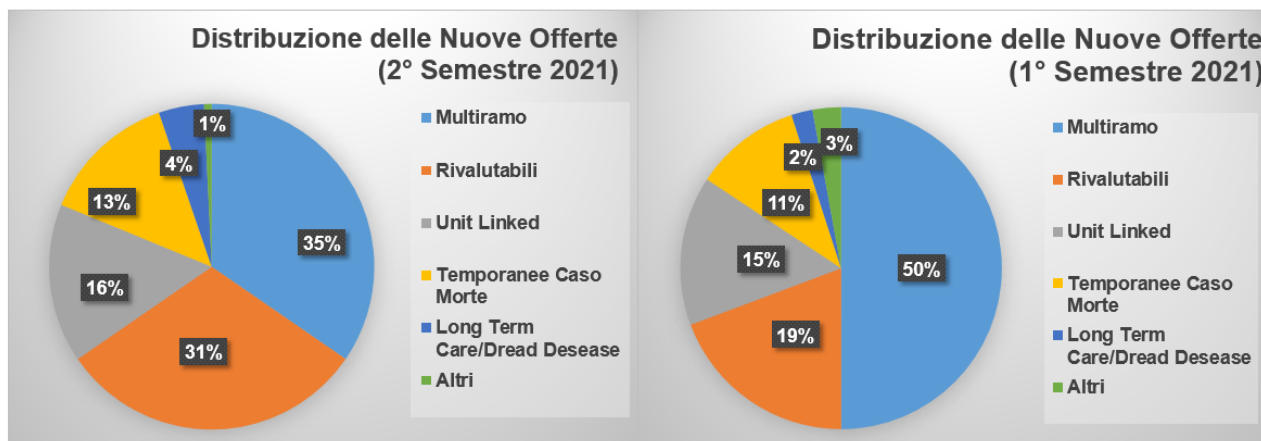
Sono stati lanciati 3 nuovi prodotti PIR- piani individuali di risparmio (nessuno nel semestre precedente).

Per quanto riguarda le altre categorie di prodotti, non *IBIPs*, si registrano 25 nuove offerte di cui 18 relative a temporanee caso morte individuali (15 nel semestre precedente). Si segnala anche la presenza di un nuovo prodotto multigaranzia che offre la copertura per malattie gravi, perdita di autosufficienza e morte.

Si riporta nel seguente prospetto il dettaglio sul numero di nuove offerte **individuali** registrate negli ultimi due semestri.

Nuovi prodotti IBIPs	1° sem 2021	2° sem 2021	Anno 2021
Multiramo	70	46	116
Rivalutabili	27	41	68
Unit Linked	21	21	42
Totale IBIPs	118	108	226
Nuovi prodotti - Altre tipologie di prodotti	1° sem 2021	2° sem 2021	Anno 2021
Temporanee Caso Morte	15	18	33
Long Term Care/Dread Disease	3	6	9
Altri	4	1	5
Totale altre tipologie di prodotti	22	25	47
TOTALE NUOVI PRODOTTI	140	133	273

Il grafico che segue mostra la distribuzione percentuale delle nuove offerte del secondo semestre 2021 rispetto al primo semestre dello stesso anno; si osserva il ridimensionamento dell'offerta di nuovi prodotti multiramo, pari al 35% del totale delle nuove offerte (50% nel 1° semestre 2021), che viene compensato da un aumento di nuovi prodotti rivalutabili (31% contro il 19% del 1° semestre 2021) e un livello delle nuove offerte *unit linked* sostanzialmente costante (16% contro il 15% del 2° semestre 2021).



2.2 Focus sui prodotti IBIPs

Come anticipato, dei 133 nuovi prodotti rilevati, **108** sono prodotti di investimento assicurativo (*IBIPs*¹¹).

L'analisi dei dati contenuti nei KID fa registrare per questo semestre un orizzonte temporale medio raccomandato per l'investimento¹² (c.d. RHP) pari a circa **6 anni**¹³, valore in diminuzione rispetto a quanto rilevato nello scorso semestre (7 anni) e il cui abbassamento è da ricercarsi nella riduzione degli RHP medi sui contratti multiramo e quelli di ramo III. In particolare per i contratti multiramo l'RHP medio è circa 6 anni (7 anni nel semestre precedente), 5 anni per le *unit linked* (6 anni nel semestre precedente) mentre si registra un leggero aumento nel comparto delle rivalutabili per cui l'RHP medio è di circa 7,5 anni.

Più in dettaglio, i prodotti multiramo si concentrano su RHP minori o uguali a 10 anni (il 99% dei prodotti), mentre circa il 95% dei prodotti *unit linked* sono caratterizzati da RHP con orizzonti temporali inferiori o uguali ai 5 anni. Infine, per quanto concerne le rivalutabili, i prodotti sono caratterizzati prevalentemente da RHP compresi tra 6 e 10 anni (il 65% dei prodotti).

¹¹ Insurance-based Investment Products

¹² Sono stati presi a riferimento gli indicatori RHP (*recommended holding period*) indicati nei KID.

¹³ La media ponderata risulta pari a 5,7 anni ed è calcolata in base a circa il 90% degli IBIPs campionati.

Riguardo ai **costi**, si è considerato l'indicatore sintetico *Reduction in yield (RIY)*¹⁴ definito dalla normativa PRIIPs che rappresenta la misura di riferimento indicata nei KID.

Per i prodotti *IBIPs* i valori di RIY delle opzioni finanziarie sottostanti sono generalmente compresi tra il **2%** e il **4%**; infatti il 92% delle opzioni sottostanti rientrano in questo *range*¹⁵. Valori di RIY superiori o uguali al **4%** sono stati registrati, rispettivamente per 12 dei nuovi prodotti *multiramo* e 7 *unit linked* di nuova produzione. I prodotti rivalutabili si confermano i meno costosi, con valori di RIY generalmente (oltre 80% circa dei casi), compresi tra l'**1,2%** e il **2,3%**.

Nello specifico per le:

- **multiramo**, i valori di RIY delle singole opzioni di investimento risultano, nel 24% circa dei casi, compresi nel *range* [2%; <3%], nel 30% circa dei casi [3%;<4%] e in circa il 30% dei casi, **superiori al 4%**. Il massimo valore di RIY rilevato per questa tipologia di prodotti è pari all'8,5% (7% nei prodotti del semestre precedente);
- **unit linked**, i valori di RIY delle singole opzioni di investimento risultano nel 48% circa dei casi compresi nel *range* [2%; <3%], nel 29% circa dei casi [3%;<4%] e in circa il 9% dei casi, **superiori al 4%**. Il massimo valore di RIY rilevato per questa tipologia di prodotti è pari al 7,5% (7% nei prodotti del semestre precedente);
- **rivalutabili**, i valori di RIY risultano generalmente, in oltre il 60% dei casi, compresi tra l'**1%** e il **2,3%** e assumono al massimo un valore pari al 3,4% (90% nei prodotti del semestre precedente).

Analisi per prodotto

Per completezza si riportano, per le tre tipologie di prodotti sopra citate e con riferimento ai *cluster* più significativi di RHP, grafici che danno evidenza delle distribuzioni dei prodotti per entità dei costi espressi secondo i valori di RIY minimi e massimi delle opzioni sottostanti¹⁶:

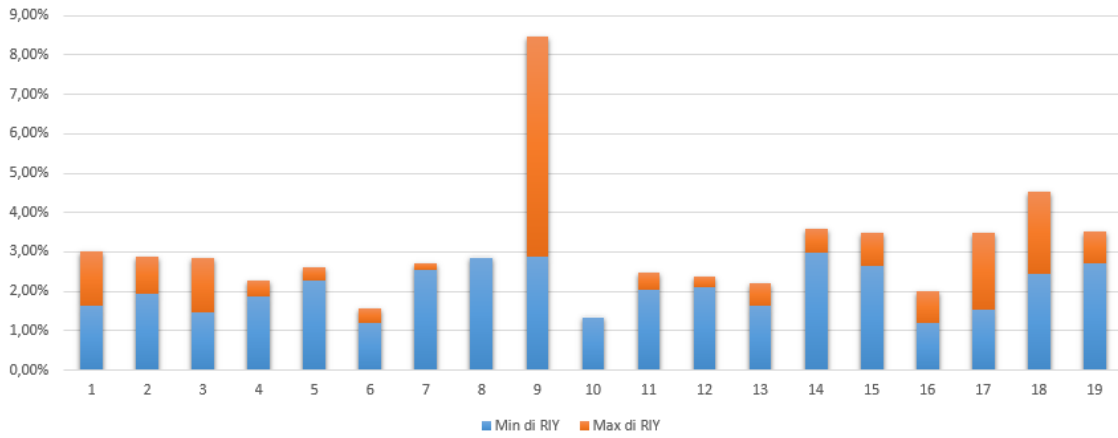
¹⁴ Tale misura rappresenta la riduzione attesa, in termini percentuali, dei rendimenti annui dell'investimento dovuta ai costi che gravano sul prodotto, siano essi una tantum (come i costi di entrata) che ricorrenti (come le commissioni di gestione) o accessori (come le *performance fee*). Quanto maggiore è il valore del RIY tanto più elevato è il livello dei costi complessivi che gravano sul prodotto e che abbattano la *performance* dell'investimento.

¹⁵ Tra questi, il 43% circa dei casi, mostra valori di RIY delle opzioni sottostanti compresi tra il 3% e il 4%.

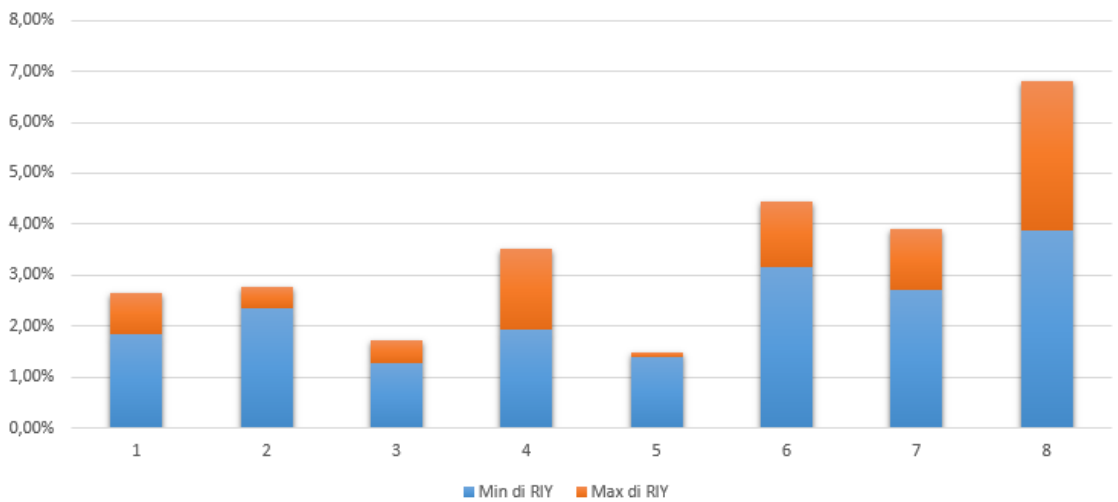
¹⁶ Rilevati all'RHP.



Multiramo con RHP ≤ 5 anni

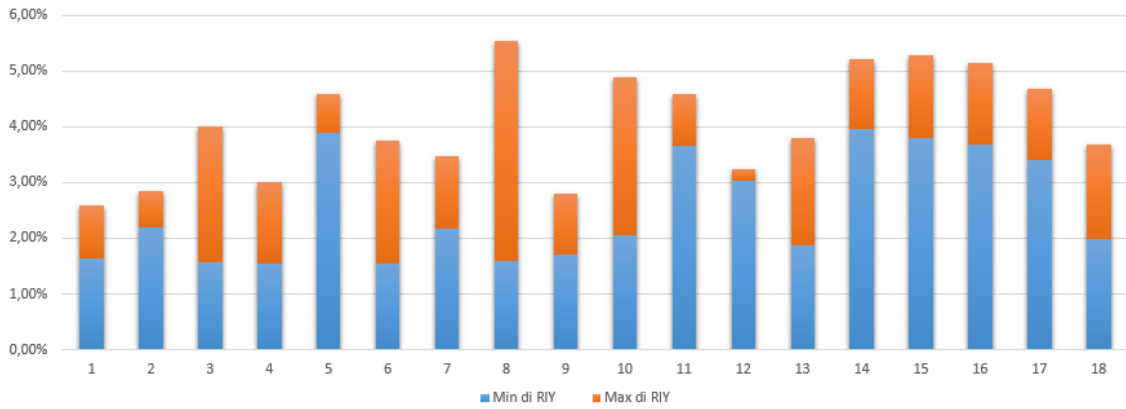


Multiramo 5 anni < RHP ≤ 7 anni

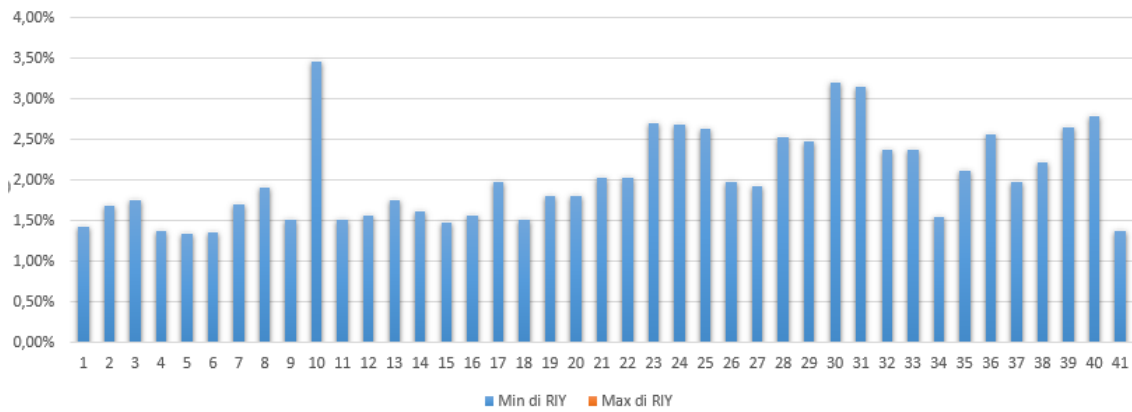




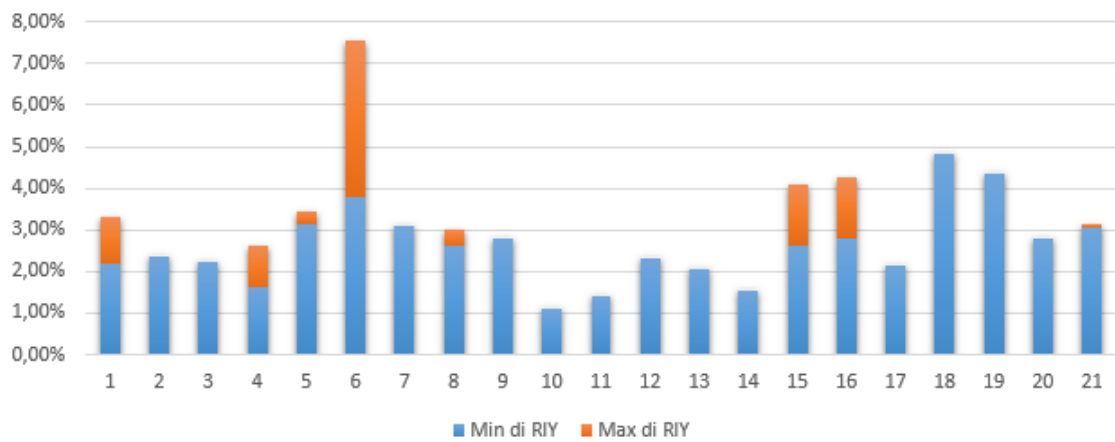
Multiramo 7 anni <RHP ≤ 15 anni



Rivalutabili



Unit Linked



Tra gli ulteriori aspetti di rilievo emersi nel 2° semestre 2021, si segnala che:

- 2 imprese con riferimento a 6 nuovi prodotti, 2 di tipo rivalutabile e 4 multiramo, si sono avvalse di un fondo utili a cui poter agganciare le prestazioni sulla base delle modifiche introdotte dal Provvedimento IVASS n. 68 del 14 febbraio 2018 in materia di gestioni separate relative alle polizze vita rivalutabili;
- anche in questo semestre si conferma l'interesse da parte delle imprese riguardo la selezione e la gestione di investimenti nell'ambito di fattori ambientali, sociali e di *governance* (ESG) sia nel comparto dei prodotti di tipo multiramo che per i contratti *unit linked*. In particolare si segnala l'offerta di fondi interni che fanno uso di strategie di portafoglio dinamico basate su investimenti che si riferiscono a emissione di carbonio, di transizione energetica, di solidità finanziaria, tematiche relative al riscaldamento del clima, alla gestione idrica e dei rifiuti, alla maggiore longevità ed all'aumento della popolosità dei centri urbani.