

Contratto di assicurazione sulla vita con partecipazione agli utili e Unit Linked

InvestiPolizza BNL Passo Passo

Prodotto PSS1

Il presente Fascicolo informativo contenente:

- Scheda sintetica
- Nota informativa
- Condizioni di assicurazione comprensive del Regolamento della Gestione separata CAPITALVITA®
- Glossario
- Modulo di proposta ed Informativa e consenso al Trattamento dei Dati Personali

deve essere consegnato al Contraente prima della sottoscrizione della Proposta di assicurazione

Prima della sottoscrizione leggere attentamente la Scheda sintetica e la Nota informativa

FASCICOLO INFORMATIVO



CARDIF
GRUPPO BNP PARIBAS

SCHEDA SINTETICA – Codice Prodotto PSS1

La presente Scheda sintetica è redatta secondo lo schema predisposto dall'IVASS, ma il suo contenuto non è soggetto alla preventiva approvazione dell'IVASS.

ATTENZIONE: LEGGERE ATTENTAMENTE LA NOTA INFORMATIVA PRIMA DELLA SOTTOSCRIZIONE DEL CONTRATTO

La presente Scheda sintetica è volta a fornire al Contraente un'informazione di sintesi sulle caratteristiche, sulle garanzie, sui costi e sugli eventuali rischi presenti nel contratto e deve essere letta congiuntamente alla Nota informativa.

1. Informazioni generali

1.a. Impresa di assicurazione

BNP Paribas CARDIF VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A. società del gruppo BNP Paribas (di seguito Cardif Vita S.p.A. o Compagnia).

1.b. Informazioni sulla situazione patrimoniale dell'Impresa

Il patrimonio netto della Compagnia, relativamente all'anno 2016 (ultimo bilancio approvato), ammonta a 977.537.730 Euro, di cui 195.209.975 Euro corrispondono al capitale sociale e 782.327.755 Euro corrispondono al totale delle riserve patrimoniali compreso il risultato di periodo.

Al 31 Dicembre 2016 il rapporto fra fondi propri ammissibili a copertura ed il requisito patrimoniale di solvibilità (SCR), calcolato secondo la nuova regolamentazione Solvency II, è pari a 3,64.

1.c. Denominazione del contratto

InvestiPolizza BNL Passo Passo

1.d. Tipologia del contratto

Le Prestazioni previste dal contratto sono collegate, a scelta del Contraente, all'andamento del valore di attivi contenuti in OICR armonizzati e al Rendimento di una Gestione separata.

Le Prestazioni assicurate, riferibili ai premi destinati all'investimento in OICR, sono espresse in quote il cui valore dipende dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione. Pertanto, il contratto comporta rischi finanziari per il Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote.

Le Prestazioni assicurate, riferibili ai premi destinati all'investimento nella Gestione separata, sono contrattualmente garantite dall'Impresa e si rivalutano annualmente in base al Rendimento di una Gestione separata di attivi denominata CAPITALVITA®.

1.e. Durata

La durata del presente contratto coincide con la durata residua di vita dell'Assicurato. È possibile esercitare il diritto di riscatto trascorso un mese dalla data di decorrenza contrattuale.

1.f. Pagamento dei premi

Alla data di sottoscrizione del modulo di proposta (di seguito Proposta), il Contraente si impegna a versare il Premio iniziale entro la data di decorrenza per un importo minimo di 10.000,00 Euro. Nel corso della durata contrattuale il Contraente ha inoltre la facoltà di versare premi aggiuntivi, ciascuno per un importo minimo di 1.000,00 Euro.

La somma dei premi versati non potrà superare i 5 milioni di Euro.

In occasione di ciascun versamento il Contraente indica la ripartizione dell'investimento tra la Gestione separata e

ciascuno dei Fondi disponibili al momento del versamento, tenendo conto che la percentuale investita in Gestione separata dovrà essere compresa tra un minimo di 5% ed un massimo di 20% e che per ciascun fondo il premio minimo dovrà essere pari a 100 Euro. Per tutti i versamenti effettuati prima del 25 maggio 2018 il limite massimo, di cui sopra, è aumentato al 95%.

2. Caratteristiche del contratto

InvestiPolizza BNL Passo Passo è un contratto di assicurazione sulla vita che investe in attivi con diverso livello di rischio/rendimento.

InvestiPolizza BNL Passo Passo prevede l'attivazione del meccanismo del Passo Passo, un piano di switch automatici mensili programmati pari ad una percentuale prescelta dal Contraente tra il 5% e il 20% del capitale assicurato in Gestione separata e del capitale eventualmente detenuto in quote del fondo monetario BNP Paribas Insticash Eur (o del diverso fondo a basso profilo di rischio inserito in sostituzione del suddetto fondo monetario e in quel momento disponibile) e di altro eventuale fondo indicato successivamente, verso gli altri fondi investiti dal Contraente nel contratto al momento della singola operazione di switch del piano. L'art. 17 della Nota informativa descrive nel dettaglio le modalità e le condizioni del trasferimento.

Il Contraente ha facoltà nel corso della durata del contratto di modificare la percentuale di Switch programmato. La modifica avrà effetto a partire dal mese successivo a quello della richiesta.

Esso prevede, inoltre, un Bonus per il caso di morte che, in relazione all'Età dell'Assicurato alla data del decesso, maggiore di un importo assegnato la Prestazione maturata sulla parte investita in Fondi soddisfacendo così l'esigenza, in caso di morte dell'Assicurato, di assicurare la liquidazione di un Capitale ai Beneficiari caso morte designati.

La Compagnia acquisisce parte del premio versato per coprire i costi ed il Rischio demografico, pertanto tale parte non concorre alla formazione delle Prestazioni.

Alla Sezione G della Nota informativa è presente un Progetto esemplificativo dello sviluppo delle Prestazioni e del valore di riscatto relativamente ai premi destinati alla Gestione separata.

L'Impresa è tenuta a consegnare il Progetto esemplificativo elaborato in forma personalizzata al più tardi al momento in cui il Contraente è informato che il contratto è concluso.

3. Prestazioni assicurative

Il contratto prevede le seguenti tipologie di Prestazioni:

- a) **Prestazione in caso di decesso dell'Assicurato**
- b) **Opzioni contrattuali**
 - i. Conversione valore di riscatto da capitale in rendita
 - ii. Conversione valore di riscatto da capitale in rendita certa e poi vitalizia
 - iii. Conversione valore di riscatto da capitale in rendita reversibile
 - iv. Stop loss
 - v. Take Profit
 - vi. Beneficio Controllato

Il rendimento riconosciuto annualmente, in base al risultato della Gestione Separata, viene definitivamente acquisito sul contratto.

Maggiori informazioni sono fornite in Nota informativa alla Sezione B. In ogni caso, le coperture assicurative ed i meccanismi di rivalutazione delle Prestazioni sono regolati dagli Artt. 11 e 13 delle Condizioni contrattuali.

4. Rischi finanziari a carico del Contraente

La Compagnia di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo relativamente ai premi investiti in Fondi. Pertanto il contratto comporta rischi finanziari per il Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote. Si tenga presente, inoltre, che l'operazione di riscatto consente il recupero dei premi versati relativamente alla parte investita in Gestione separata qualora le rivalutazioni annuali compensino i costi.

4.a. Contratti a capitale protetto

Nell'ambito dell'attività di selezione degli OICR armonizzati sottostanti al contratto, la Compagnia può optare per Fondi protetti, ovvero che perseguono una politica di investimento atta a minimizzare, attraverso l'utilizzo di particolari tecniche di gestione del portafoglio, la probabilità di perdita del capitale investito. In particolare è collegato al contratto l'OICR "BNP Paribas Multistrategies Protection 80" il cui obiettivo è quello di assicurare a tutti gli azionisti un valore della quota almeno pari all'80% del massimo valore registrato dalla quota dal 31 gennaio 2014.

Attenzione: la protezione del capitale descritta nel fondo protetto non costituisce garanzia di rendimento o di restituzione delle somme investite.

4.b. Rischi finanziari a carico del Contraente

Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore ai premi versati.

La Prestazione per il caso di decesso potrebbe risultare inferiore ai premi versati.

4.c. Profilo di rischio dei Fondi

Il contratto presenta profili di rischio finanziario ed orizzonti temporali minimi di investimento consigliati in funzione dei Fondi prescelti dal Contraente e della percentuale di premi ad essi destinata. Nella successiva tabella sono riportati, in base alla classificazione indicata dall'IVASS, i profili di rischio dei Fondi cui possono essere collegate le Prestazioni:

	Profilo di rischio					
	Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Molto Alto
BNL Assetto Dinamico			X			
BNL Azioni Emergenti					X	
BNP Paribas Insticash Eur	X					
BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate		X				
BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield				X		
BNP Paribas L1 Bond Europe Plus		X				
BNP Paribas L1 Bond World Plus				X		
BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe			X			
BNP Paribas L1 Convertible Bond World			X			
BNP Paribas L1 Equity Euro					X	
BNP Paribas L1 Equity Europe					X	
BNP Paribas L1 Equity USA Core					X	
BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus					X	
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income			X			
BNP Paribas MidCap Europe					X	
BNP Paribas Multistrategies Protection 80			X			
CAMGESTION Actions Croissance				X		
CAMGESTION Obligations Europe			X			
FUNDQUEST Balanced			X			
FUNDQUEST Dynamic				X		
FUNDQUEST Patrimoine		X				
PARVEST Enhanced Cash 6 Months		X				
PARWORLD Quant Equity Europe GURU				X		
PARWORLD Quant Equity World GURU					X	
THEAM Quant Equity Europe Income Defensive			X			
THEAM Quant Equity US Guru					X	

THEAM Quant Equity US Income Defensive				X		
--	--	--	--	---	--	--

5. Costi

La Compagnia, al fine di svolgere l'attività di collocamento, di gestione dei contratti e di incasso dei premi, preleva dei costi secondo la misura e le modalità dettagliatamente illustrate in Nota informativa alla Sezione D.

I costi prelevati dalla Gestione separata e quelli prelevati dalla parte investita in Fondi riducono l'ammontare delle Prestazioni.

Per fornire un'indicazione complessiva dei costi che gravano a vario titolo sul contratto, viene di seguito riportato l'indicatore sintetico "Costo percentuale medio annuo" che indica di quanto si riduce ogni anno, per effetto dei costi, il potenziale tasso di rendimento del contratto rispetto a quello di un'analogha operazione non gravata dai costi.

Il predetto indicatore ha una valenza orientativa in quanto calcolato su parametri prefissati.

Il Costo percentuale medio annuo (CPMA) è calcolato con riferimento al premio della Prestazione principale e non tiene pertanto conto dei premi delle coperture complementari e/o accessorie.

Il Costo percentuale medio annuo in caso di Riscatto nei primi anni di durata contrattuale può risultare significativamente superiore al costo riportato in corrispondenza del 5° anno.

Il dato non tiene conto degli eventuali costi di overperformance e di Switch gravanti sui Fondi, in quanto elementi variabili dipendenti dall'attività gestionale e dalle possibili opzioni esercitabili a discrezione del Contraente.

Il Costo percentuale medio annuo è stato determinato sulla base di un'ipotesi di tasso di rendimento degli attivi stabilito dall'IVASS nella misura del 2% annuo ed al lordo dell'imposizione fiscale.

Ipotesi adottate:

Premio alla decorrenza¹: € 15.000,00

Età: qualunque

Tasso di rendimento degli attivi: 2%

Gestione separata CAPITALVITA®

Anno	CPMA
5	1,81%
10	1,60%
15	1,54%
20	1,50%
25	1,48%

BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate (profilo di rischio medio-basso)

Anno	CPMA
5	2,76%
10	2,56%
15	2,49%
20	2,46%
25	2,44%

¹ Il risultato è il medesimo con premio pari a 10.000 ovvero 30.000 Euro

BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield (profilo di rischio medio-alto)

Anno	CPMA
5	2,98%
10	2,78%
15	2,71%
20	2,68%
25	2,66%

BNP Paribas L1 Equity Euro (profilo di rischio alto)

Anno	CPMA
5	3,28%
10	3,08%
15	3,01%
20	2,98%
25	2,96%

6. Illustrazione dei dati storici di rendimento della Gestione separata e dei Fondi

6.1 Gestione separata

In questa sezione è rappresentato il tasso di rendimento realizzato dalla Gestione separata CAPITALVITA® negli ultimi 5 anni ed il corrispondente tasso di rendimento minimo riconosciuto agli Assicurati. Il dato è confrontato con il tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e con l'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati e operai.

Anno	Rendimento realizzato dalla Gestione CAPITALVITA®	Rendimento minimo riconosciuto agli Assicurati	Rendimento medio dei titoli di Stato	Inflazione
2012	3,75%	2,35%	4,64%	2,97%
2013	3,85%	2,45%	3,35%	1,17%
2014	3,86%	2,46%	2,08%	0,21%
2015	3,60%	2,20%	1,19%	-0,17%
2016	3,22%	1,82%	0,91%	-0,09%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

6.2 Fondi

In questa sezione è rappresentato il rendimento storico realizzato negli ultimi 3 e 5 anni dai Fondi a cui possono essere collegate le Prestazioni assicurative.

Il dato è confrontato con quello di un parametro di riferimento, di seguito denominato "Benchmark". Il Benchmark è un indice comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione dei Fondi ed a cui si può fare riferimento per confrontare il risultato di gestione. Tale indice, in quanto teorico, non è gravato di costi.

Le predette informazioni sono integrate con l'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati e operai.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BNL Assetto Dinamico	3,63%	2,97%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BNL Azioni Emergenti	-2,00%	3,73%
Morgan Stanley Capital International Daily Total Return Net Emerging Markets Index	-0,39%	5,63%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BNP Paribas Insticash Eur	0,04%	0,02%
Eonia (Daily cap) (RI)	0,03%	n.d.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	AI 31/12/2015	AI 31/12/2016
BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate	3,42%	3,27%
Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM (RI)	3,3%	3,76%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni
BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield	3,57%
Merrill Lynch Euro Crncy Non-Fin High Yield BB-B Constrained (hedged in EUR) (RI)	4,94%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BNP Paribas L1 Bond Europe Plus	5,76%	5,15%
JPM GBI Europe (RI)	5,81%	5,33%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BNP Paribas L1 Bond World Plus	3,78%	4,57%
Barclays Global Aggregate (RI)	4,87%	5,94%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe	7,76%	7,43%
Thomson Reuters Convertible Europe	8,36%	8,62%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni
BNP Paribas L1 Convertible Bond World	6,14%%
Thomson Reuters Convertible Global Focus (hedged in EUR) (RI)	6,98%%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BNP Paribas L1 Equity Euro	11,67%	11,17%
MSCI EMU (NR)	12,22%	11,95%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BNP Paribas L1 Equity Europe	9,66%	9,83%
MSCI Europe (NR)	11,48%	10,75%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BNP Paribas L1 Equity USA Core	11,95%	11,84%
MSCI USA (NR)	14,35%	13,84%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	AI 31/12/2015	AI 31/12/2016
BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus	6,81%	6,22%
MSCI AC World (NR)	9,63%	10,27%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	AI 31/12/2015	AI 31/12/2016
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	5,78%	2,37%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BNP Paribas MidCap Europe	18,30%	14,36%
STOXX Europe Mid 200 (NR)	17,19%	14,89%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BNP Paribas Multistrategies Protection 80	4,27%	5,37%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CAMGESTION Actions Croissance	13,87	11,88

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CAMGESTION Obligations Europe	6,28%	8,29%
JPM GBI Europe (RI)	5,87%	5,71%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FUNDQUEST Balanced	6,66%	6,53%
35% Barclays Euro Aggregate (RI) + 12% MSCI USA (NR) + 7% MSCI Japan (NR) + 15% Cash Index EONIA (RI) + 23% MSCI Europe (NR) + 8% MSCI Emerging Markets (Free) (NR)	8,26%	8,37%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FUNDQUEST Dynamic	8,47%	8,12%
10% MSCI Japan (NR) + 35% MSCI Europe (NR) + 20% MSCI USA (NR) + 15% Barclays Euro Aggregate (RI) + 10% MSCI Emerging Markets (Free) (NR) + 10% Cash Index EONIA [Daily Cap] (RI)	10,89%	10,50%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni
FUNDQUEST Patrimoine	0,99%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
PARVEST Enhanced Cash 6 Months	0,85%	0,86%
Eonia Capitalizzato	0,03%	n.a.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni
PARWORLD Quant Equity Europe GURU	16,44%
STOXX Europe 600 NR	12,38%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	AI 31/12/2015	AI 31/12/2016
PARWORLD Quant Equity World GURU	3,54%	1,26%
MSCI AC World (Free) (NR)	4,46%	5,36%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	AI 31/12/2015	AI 31/12/2016
THEAM Quant Equity Europe Income Defensive	1,12%	6,50%
BNP Paribas High Dividend Yield Europe Equity (NR)	7,3%	1,28%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	AI 31/12/2015	AI 31/12/2016
THEAM Quant Equity US Guru	14,99%	10,63%
S&P 500 Net TR index	14,95%	14,82%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Al 31/12/2015	Al 31/12/2016
THEAM Quant Equity US Income Defensive	7,19%	11,79%

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TASSO MEDIO DI INFLAZIONE	-0,02%	0,82%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

7. Diritto di ripensamento

Il Contraente ha la facoltà di revocare la Proposta o di recedere dal contratto. Per le relative modalità leggere la Sezione E della Nota informativa.

Cardif Vita S.p. A. è responsabile della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Scheda sintetica.

Cardif Vita S.p.A.
 Il Rappresentante Legale
 Isabella Fumagalli



	qualsiasi capitalizzazione, emessi o negoziati sui mercati internazionali. L'esposizione del Fondo verso i mercati dei paesi emergenti tramite OICR o FIA o, analogamente, tramite strumenti derivati può rappresentare fino al 50% del patrimonio netto.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	<p>Il Fondo svolge una gestione discrezionale ed un'allocazione dinamica degli attivi basate su una selezione di OICR o di FIA. Il Fondo mira ad ottenere un apprezzamento del capitale investito su periodi superiori o uguali a 3 anni, con un livello di volatilità non superiore al 10% sull'orizzonte temporale.</p> <p>Il Fondo è amministrato in multigestione, mediante la selezione di diversi OICR o FIA. L'universo di selezione degli OICR o FIA investibili dal Comparto corrisponde ad un elenco di Fondi selezionati sulla base di un approccio sistematico e disciplinato, combinando ricerca quantitativa con ricerca fondamentale.</p> <p>Il Fondo investe principalmente in OICR o FIA che attuano un'allocazione flessibile tra i mercati finanziari internazionali.</p> <p>Il rischio di cambio per il sottoscrittore della zona Euro sarà limitato all'80% del patrimonio netto.</p>
<i>Benchmark</i>	<p>Non previsto</p> <p>La volatilità media annua attesa del Fondo è pari a 4,72%</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il valore patrimoniale netto è calcolato giornalmente, esclusi sabati, domeniche, giorni festivi legali in Francia e giorni di chiusura dei mercati francesi (secondo il calendario ufficiale di Euronext).
Utilizzo di derivati	<p>Il gestore potrà utilizzare gli strumenti derivati negoziati sui mercati a termine regolamentati oppure OTC, francesi e/o esteri, al fine di coprire e/o esporre il portafoglio dai rischi azionari e dei titoli assimilati e/o dal rischio di cambio e/o esporre il portafoglio ai medesimi.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>
Società di revisione del Fondo	DELOITTE & ASSOCIES 185, avenue Charles de Gaulle BP 136 92203 NEUILLY-SUR-SEINE CEDEX

Denominazione	PARVEST Enhanced Cash 6 Months
ISIN	LU0325598752
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Asset Management Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-am.it
Data di inizio operatività	30 ottobre 2007
Categoria	obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il Fondo si prefigge di conseguire un rendimento prossimo al tasso di rendimento del mercato monetario denominato in euro
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Medio Basso
Composizione	Il Comparto investe in strumenti di debito denominati in euro. L'esposizione alle valute diverse dall'EUR sarà inferiore al 15%. I titoli di debito strutturati di tipo investment grade possono rappresentare fino al 20% delle attività. Il Fondo non può

	essere investito in titoli azionari.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	Si tratta di un Fondo a gestione attiva rispetto all'indice di riferimento. Il Fondo mira a raggiungere una performance prossima al tasso di rendimento del mercato monetario denominato in Euro in un periodo di investimento minimo di sei mesi investendo in strumenti di debito denominati in Euro. Per raggiungere il suo obiettivo di performance, il Comparto investe principalmente sui mercati obbligazionari.
<i>Benchmark</i>	EONIA capitalizzato <u>EONIA capitalizzato</u> deriva dall'indice EONIA (Euro Overnight Index Average), che rappresenta la media ponderata dei tassi applicati ai contratti overnight. È il tasso per tutta l'area dell'Unione Europea, a cui vengono allineate tutte le operazioni giornaliere delle singole banche, oltre a costituire un riferimento della politica monetaria nell'ambito dei tassi da parte della Banca Centrale Europea. Rappresenta la media dei tassi di finanziamento overnight comunicati alla BCE da un pool di 57 banche. L'indice è calcolato dalla BCE.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Il Fondo può fare ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati. L'investimento in derivati quotati in borsa o negoziati su un mercato ristretto, il Fondo si prefigge di coprire e/o sottoporre a leva finanziaria il rendimento della propria posizione. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la leva finanziaria aumenta la volatilità del comparto. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PARWORLD Quant Equity Europe GURU
ISIN	LU0774754609
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARWORLD di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Asset Management Lussemburgo con sede in 33, rue Gasperich L-5826 Howald-Hesperange Granducato del Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-am.it
Data di inizio operatività	3 settembre 2012
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Aumentare i propri attivi sul medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Medio alto
Composizione	Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% dei propri attivi in azioni emesse da società che hanno la loro sede legale in uno stato membro dello Spazio Economico Europeo, esclusi i paesi che non collaborano in termini di lotta contro la frode e l'evasione fiscale. La parte residua, ossia massimo il 25% degli attivi, potrà essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, derivato, strumento del mercato monetario e/o liquidità, nonché, entro un limite del 15% degli attivi, in titoli di credito di qualsivoglia tipologia, ed entro un limite del 10% degli attivi, in OICVM e/o OIC.
Percentuale di investimenti	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo

infragruppo	BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	Il comparto applica una strategia di investimento dinamica che consiste nell'acquisto individuale quantitativo di titoli azionari Europei. La strategia può essere applicata in modo sintetico, mediante la sottoscrizione di derivati su indici quali performance swap, o direttamente.
<i>Benchmark</i>	STOXX Europe 600 (NR) STOXX Europe 600 è un indice progettato per misurare la performance dei mercati azionari dei 18 paesi della regione Europea: Austria, Belgio, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Lussemburgo, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di Valorizzazione quote	Il valore della quota è calcolato quotidianamente giorno per ciascun giorno lavorativo in Lussemburgo ad eccezione i casi in cui le borse di Parigi, Londra, Francoforte o Stoccolma sono chiuse.
Utilizzo di derivati	Ai fini di un'oculata gestione del portafoglio e/o della copertura, il comparto potrà sottoscrivere derivati quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, performance swap e/o future e/o certificati. Esso potrà sottoscrivere transazioni di prestito/presa a prestito di titoli e contratti di pronti contro termine o riacquisto inverso. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Lussemburgo Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PARWORLD Quant Equity World GURU
ISIN	LU0774755242
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARWORLD di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Asset Management Lussemburgo con sede in 33, rue Gasperich L-5826 Howald-Hesperange Granducato del Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-am.it
Data di inizio operatività	4 febbraio 2014
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Accrescere il valore dei propri attivi nel medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	Esso investe almeno il 75% dei propri attivi in azioni e/o titoli equivalenti emessi da società di qualsivoglia paese, nonché in derivati su tale tipologia di attivi (quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, performance swap e/o future e/o certificati). La parte residua, ossia massimo il 25% degli attivi, potrà essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, derivato, strumento del mercato monetario e/o liquidità, nonché, entro un limite del 15% degli attivi, in titoli di credito di qualsivoglia tipologia, ed entro un limite del 10% degli attivi, in OICR.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	Il Fondo applica una strategia di investimento dinamica che consiste nella selezione quantitativa di titoli azionari di tutto il mondo. La strategia può essere applicata in modo sintetico, mediante la sottoscrizione di derivati su indici quali performance swap, o direttamente. Il Fondo può investire in titoli che non rientrano nel benchmark.

Benchmark	MSCI AC World MSCI AC World viene calcolato in dollari e coupon non reinvestiti da Morgan Stanley (codice Bloomberg: MSEUACWF) e convertito in Euro. Questo indice raggruppa circa 2402 titoli rappresentativi delle imprese internazionali (dati al 30 settembre 2004).
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il valore della quota è calcolato quotidianamente giorno per ciascun giorno lavorativo in Lussemburgo fatta eccezione per il caso in cui una o più borse che offrano il 10% o una percentuale maggiore dell'esposizione azionaria del comparto siano chiuse o ne sia prevista la chiusura. Tuttavia, la società di gestione può pubblicare un valore patrimoniale netto in un determinato giorno lavorativo anche laddove la soglia del 10% venga superata.
Utilizzo di derivati	Ai fini di un'oculata gestione del portafoglio e/o della copertura, il comparto potrà sottoscrivere derivati. Esso potrà sottoscrivere transazioni di prestito/presa a prestito di titoli e contratti di pronti contro termine o riacquisto inverso. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Lussemburgo Granducato del Lussemburgo

Denominazione	THEAM Quant Equity Europe Income Defensive
ISIN	LU1049886952
Forma	Fondo armonizzato della SICAV THEAM QUANT di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Asset Management France, 1 boulevard Haussmann - 75009 Parigi
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	6 novembre 2014 (per incorporazione del Fondo THEAM Quant Equity Europe Income di diritto francese istituito il 22 maggio 2013)
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il Comparto mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine attraverso un'esposizione a un paniere di titoli azionari Europei ad alti dividendi.
Orizzonte temporale minimo consigliato	3-5 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	Il Comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio netto in azioni emesse da società che hanno la loro sede sociale in uno Stato membro dello Spazio economico Europeo. La parte restante può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, in strumenti derivati, strumenti del mercato monetario e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del proprio patrimonio netto, in titoli di debito di ogni tipo e nel limite del 10% del proprio patrimonio netto, in OICVM e/o OIC .
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	Il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la Strategia), che combina due elementi fondamentali del rendimento: – un'esposizione lunga a un paniere di titoli azionari Europei ad alto rendimento, attraverso l'indice BNP Paribas High Dividend Yield Europe Equity Long TR EUR (Indice di Strategia); – una strategia sistematica e complementare basata su contratti di opzione sull'indice Euro Stoxx 50, volta a migliorare il rapporto rischio/rendimento rispetto a un investimento diretto nell'Indice di Strategia. L'Indice di Strategia è un indice diversificato che rappresenta un investimento

	dinamico in un paniere composto da titoli azionari Europei. L'Indice di Strategia, la cui base è costituita da un algoritmo sviluppato da BNP Paribas, viene ribilanciato trimestralmente utilizzando uno specifico algoritmo. Il ribilanciamento dell'Indice di Strategia è trimestrale e non implica alcun costo per l'Indice di Strategia stesso.
<i>Benchmark</i>	BNP Paribas High Dividend Yield Europe Equity (NR)
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di Valorizzazione quote	Il valore patrimoniale netto viene determinato in ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi, Londra, Francoforte e Stoccolma esclusi sabati, domeniche e le festività pubbliche in Francia e Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Il Comparto attuerà una strategia sistematica basata su contratti di opzione volta a limitare il rischio riducendo al minimo la volatilità del Comparto stesso. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 400, route d'Esch L-1014 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg

Denominazione	THEAM Quant Equity US Guru
ISIN	LU1049889626
Forma	Fondo armonizzato della SICAV THEAM QUANT di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Asset Management France, 1 boulevard Haussmann - 75009 Parigi
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	14 novembre 2014 (per incorporazione del Fondo THEAM Quant Equity US Guru di diritto francese istituito il 24 gennaio 2014)
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il Comparto mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine attraverso un'esposizione a un paniere dinamico di titoli azionari nordamericani, i cui componenti sono scelti applicando un metodo di selezione sistematica basata su un'analisi fondamentale di società.
Orizzonte temporale minimo consigliato	3-5 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	Al fine di raggiungere il proprio obiettivo, il Comparto realizza degli investimenti quantitativi che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da azioni nordamericane ad alta capitalizzazione attraverso il proprio Indice di Strategia denominato BNP Paribas GURU™ Equity US NTR USD Index. Il Comparto può inoltre investire in altri valori mobiliari e liquidità, ed entro un limite del 10% del proprio patrimonio netto, in OICVM e/o altri OIC. L'Indice di Strategia è un indice diversificato che rappresenta un investimento dinamico nel paniere composto da titoli azionari nordamericani. L'Indice, la cui base è costituita da un modello quantitativo sviluppato da BNP Paribas, viene ribilanciato mensilmente utilizzando uno specifico algoritmo. Il ribilanciamento dell'Indice non implica alcun costo per l'Indice stesso.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	Il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la Strategia) che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da titoli azionari nordamericani attraverso l'Indice BNP Paribas GURU™ Equity US NTR USD Index (Indice di Strategia)
<i>Benchmark</i>	S&P 500 Net TR index

Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di Valorizzazione quote	Il valore patrimoniale netto viene determinato in ogni giorno lavorativo della Borsa di New York esclusi sabati, domeniche e le festività pubbliche in Francia e Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Il Comparto sarà implementato in conformità a una Politica di replica sintetica, mediante la stipula di contratti derivati OTC. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 400, route d'Esch L-1014 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg

Denominazione	THEAM Quant Equity US Income Defensive
ISIN	LU1049884668
Forma	Comparto armonizzato della SICAV THEAM QUANT di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Asset Management France, 1 boulevard Haussmann - 75009 Parigi
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	3 ottobre 2014
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	3-5 anni
Profilo di rischio	Medio-alto
Composizione	Il Fondo assume principalmente posizioni lunghe in titoli azionari statunitensi ad alto rendimento che appartengono al paniere dell'Indice di Strategia. In determinate circostanze eccezionali, dipendenti dall'andamento economico, il Fondo può investire direttamente in azioni che realizzino la strategia dell'indice di Strategia ed in opzioni e titoli derivati sul mercato azionario. Il Fondo investe in ogni altro valore mobiliare, in liquidità e fino al 10% dei suoi attivi netti in UCITS o altri UCIS.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	<p>Il Fondo persegue il suo obiettivo attraverso un'esposizione ad un paniere di titoli azionari statunitensi ad alto dividendo. Inoltre, esso attuerà una strategia sistematica basata su contratti di opzione volta a limitare il rischio riducendo al minimo la volatilità del Comparto stesso.</p> <p>Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la Strategia), che combina due elementi fondamentali del rendimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> - una esposizione lunga ad un paniere di titoli azionari statunitensi ad alto rendimento, attraverso l'indice BNP Paribas High Dividend Yield US Equity Long TR USD (l'Indice della Strategia) - una strategia sistematica e complementare basata su contratti di opzione sull'indice S&P500, volta a migliorare il rapporto rischio/rendimento rispetto a un investimento diretto nel Paniere della Strategia. <p><u>BNP Paribas High Dividend Yield US Equity Long TR USD</u> è un indice diversificato che rappresenta un investimento dinamico nel paniere composto da titoli azionari statunitensi. L'Indice della Strategia, la cui base è costituita da un algoritmo sviluppato da BNP Paribas, viene ribilanciato mensilmente utilizzando uno specifico algoritmo.</p>
Benchmark	Non previsto.

	La volatilità media annua attesa del Fondo è pari a 14,26%
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di Valorizzazione quote	Gli investitori possono effettuare sottoscrizioni o richiedere rimborsi con frequenza quotidiana durante l'intera giornata di apertura della borsa di New York (esclusi sabati e domeniche e le festività pubbliche in Francia e Lussemburgo).
Utilizzo di derivati	La strategia del Fondo sarà implementata in conformità ad una Politica di replica sintetica, tramite la stipula di contratti derivati OTC. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 400, route d'Esch L-1014 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg

La Compagnia, nell'ambito delle sue competenze di revisione delle liste dei sottostanti a disposizione del Contraente e nell'interesse di quest'ultimo, si riserva di rendere disponibili ulteriori Fondi le cui caratteristiche saranno comunicate al Contraente ai sensi della normativa di riferimento così come eliminarne nell'ambito del processo di razionalizzazione della gamma, dall'universo dei fondi investibili, dandone notizia al Contraente con apposita comunicazione. Per i dettagli si rinvia all'Art. 8 delle Condizioni contrattuali.

SEZIONE D – INFORMAZIONI SU COSTI, SCONTI E REGIME FISCALE

10. Costi

10.1. Costi gravanti direttamente sul Contraente

10.1.1. Costi gravanti sul premio

Sul premio iniziale e su ciascun versamento aggiuntivo effettuato entro il 25 maggio 2018 è previsto un caricamento pari al 2%.

Gli eventuali Versamenti aggiuntivi effettuati successivamente al 25 maggio 2018 concorrono alla formazione del capitale in vigore al netto delle percentuali di caricamento che sarà di volta in volta reso noto dalla Compagnia al Contraente prima del versamento.

Le Spese di emissione del contratto sono pari a 50 Euro e sono trattenute dalla Compagnia in caso di recesso.

10.1.2. Costi per riscatto e Switch

In caso di riscatto e switch la Compagnia trattiene il rateo della commissione annuale di gestione di cui al punto 10.4, proporzionato alla frazione di anno solare trascorsa dalla decorrenza del contratto o, se avvenuto, dall'ultimo prelievo annuale.

Le prime quattro operazioni annuali di switch da ciascun anniversario di polizza sono gratuite e alle successive viene applicato un costo pari a 25 Euro. Gli switch automatici e programmati effettuati dalla Compagnia sono gratuiti e non concorrono al conteggio delle gratuità previste in ogni annualità.

10.2. Costi gravanti sui Fondi

Fondo	Commissione annua di gestione del Fondo	Commissione di incentivo (o di performance)
BNL Assetto Dinamico	1,80%	Non prevista
BNL Azioni Emergenti	2,20%	Non prevista
BNP Paribas Insticash Eur	0,15%	Non prevista
BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate	0,75%	Non prevista
BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield	1,20%	Non prevista

BNP Paribas L1 Bond Europe Plus	0,30%	Non prevista
BNP Paribas L1 Bond World Plus	0,30%	Non prevista
BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe	1,20%	Non prevista
BNP Paribas L1 Convertible Bond World	1,20%	Non prevista
BNP Paribas L1 Equity Euro	0,55%	Non prevista
BNP Paribas L1 Equity Europe	0,55%	Non prevista
BNP Paribas L1 Equity USA Core	0,55%	Non prevista
BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus	0,60%	Non prevista
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	0,65%	Non prevista
BNP Paribas MidCap Europe	0,90%	Non prevista
BNP Paribas Multistrategies Protection 80	1,20%	Non prevista
CAMGESTION Actions Croissance	0,40%	20% dell'overperformance nel caso in cui il fondo realizzi una performance superiore al 15%
CAMGESTION Obligations Europe	1,20%	Non prevista
FUNDQUEST Balanced	1,60%	Non prevista
FUNDQUEST Dynamic	1,80%	Non prevista
FUNDQUEST Patrimoine	1,25%	Non prevista
PARVEST Enhanced Cash 6 Months	0,20%	Non prevista
PARWORLD Quant Equity Europe GURU	0,65%	Non prevista
PARWORLD Quant Equity World GURU	0,70%	Non prevista
THEAM Quant Equity Europe Income Defensive	0,60%	Non prevista
THEAM Quant Equity US Guru	0,65%	Non prevista
THEAM Quant Equity US Income Defensive	0,60%	Non prevista

Nella commissione annua di gestione dei Fondi non sono inclusi gli eventuali costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività dei Fondi (ad es. i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari) in quanto non quantificabili alla data di redazione della presente Nota informativa.

La Compagnia non addebita alcun costo per l'acquisizione e la dismissione delle attività dei Fondi emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas.

Si tenga presente inoltre che su ciascun Fondo possono gravare altre spese (di pubblicazione, per la banca depositaria, ecc), a tal fine nei dati storici è possibile rilevare il TER di ciascun Fondo che rappresenta l'incidenza di tutti i costi sul patrimonio del Fondo stesso.

10.3. Costi applicati mediante prelievo sul rendimento della Gestione separata

La Compagnia trattiene dal rendimento annuo della Gestione separata CAPITALVITA® una commissione annuale di gestione definita in misura percentuale pari all'1,40%. Tale commissione può essere ridotta o annullata per consentire il riconoscimento del minimo garantito previsto dal contratto.

10.4. Costi applicati mediante prelievo di quote dalla parte investita in Fondi

La Compagnia matura il diritto ad una commissione annuale di gestione, per l'attività di selezione e monitoraggio dei Fondi sottostanti. Tale commissione, calcolata in misura percentuale sul Controvalore delle quote alla data di calcolo ed esplicitata nella tabella seguente, è stabilita in base alla categoria d'appartenenza, dichiarata dal gestore, dei Fondi collegati al contratto:

Categoria del Fondo	Commissione annuale di gestione %
Flessibile	3,00%
Azionario	2,50%
Bilanciato	2,25%
Obbligazionario	2,00%
Monetario	1,00%

L'addebito di tale commissione annuale di gestione può avvenire solo mediante la riduzione, con prelievo annuale ogni 01/01, del numero di quote di ciascun Fondo attribuite al contratto.

La Compagnia corrisponde al distributore del prodotto "InvestiPolizza BNL Passo Passo" una commissione pari alla somma di:

- a) 100% dei costi di cui al punto 10.1.1.,
- b) una percentuale dei costi di cui al punto 10.3 pari al 60%.

La percentuale di cui alla lettera b) potrà essere ridotta al fine di garantire alla Compagnia una trattenuta di misura minima pari allo 0,43% del rendimento effettivamente realizzato dalla Gestione separata.

- c) una percentuale dei costi di cui al punto 10.4 pari al 60%

11. Sconti

I costi di caricamento gravanti sui premi sono azzerati per tutti i Versamenti effettuati fino al 25/05/2018 qualora il pagamento del relativo premio sia effettuato con denaro proveniente interamente da somme non precedentemente depositate o investite presso la Banca Nazionale del Lavoro.

I costi di caricamento gravanti sui premi sono ridotti all'1% per tutti i Versamenti effettuati fino al 25/05/2018 qualora il c/c di provenienza, al momento del versamento del premio, abbia una giacenza almeno pari a 30.000 Euro.

Fino all'01/01/2019 le commissioni di gestione di cui al punto 10.4 si intendono ridotte secondo la tabella seguente:

Categoria del Fondo	Commissione annuale di gestione %
Flessibile	2,20%
Azionario	2,10%
Bilanciato	2,00%
Obbligazionario	1,60%
Monetario	0,00%

Fino all'01/01/2019 al Fondo "BNP Paribas Multistrategies Protection 80" è applicata una commissione annuale di gestione pari all'1%.

Fino all'01/01/2019 al Fondo "PARVEST Enhanced Cash 6 Months" è applicata una commissione annuale di gestione pari allo 0,25%.

12. Regime fiscale

In merito al regime fiscale applicabile al presente contratto di assicurazione sulla vita ed in particolare relativamente alla tassazione delle somme assicurate (siano esse corrisposte sotto forma di capitale o a titolo di rendita vitalizia), si intendono applicate le disposizioni di legge in vigore alla data di stipula del contratto, salvo successive modifiche.

In particolare, al momento della redazione del presente fascicolo informativo la normativa di riferimento risulta essere costituita dal D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917 così come modificato ed integrato in seguito.

A tal proposito si segnalano:

- la detraibilità dei premi relativi ad assicurazioni aventi per oggetto il rischio morte (nella misura e nei limiti stabiliti

dalla legge);

- l'applicazione dell'Imposta sostitutiva delle imposte sui redditi sulle somme corrisposte in forma di capitale relativamente all'eventuale plusvalenza conseguita²;
- l'esenzione ai fini IRPEF delle somme a copertura del rischio demografico corrisposte in caso di morte dell'Assicurato;
- la non soggezione alle imposte di successione delle somme corrisposte in caso di morte dell'Assicurato;
- in caso di esercizio dell'opzione in rendita in caso di riscatto l'applicazione dell'Imposta sostitutiva delle imposte sui redditi sulla differenza, se positiva, tra il capitale in opzione e il premio versato;
- tassazione annuale dei rendimenti maturati su ciascuna rata annua di rendita e l'esenzione ai fini IRPEF della rendita erogata (poiché non consente il riscatto successivamente all'inizio dell'erogazione).

SEZIONE E - ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO

13. Modalità di perfezionamento del contratto, di pagamento dei premi e di conversione in quote

Il contratto può essere concluso a condizione che:

- l'Assicurato abbia il proprio domicilio abituale in Italia
- il Contraente, l'Assicurato se diverso dal Contraente e il Beneficiario non siano cittadini di Stati sottoposti a sanzioni finanziarie/embarghi disposti dall'Unione Europea, dall'ONU e dagli Stati Uniti d'America;
- il Contraente, l'Assicurato, se diverso dal Contraente e il Beneficiario non facciano parte di liste di restrizione all'operatività nazionali o internazionali (ivi comprese le liste OFAC - Office of Foreign Assets Control > www.treasury.gov);
- il Contraente abbia la propria residenza, o sede legale in caso di persona giuridica, in Italia.
- il Contraente, se persona giuridica, non intrattenga rapporti economici o commerciali, diretti o indiretti, con persone fisiche residenti in Siria, Sudan, Cuba, Iran e Nord Corea, oppure con persone giuridiche aventi sede negli stessi Stati o loro società/entità controllate o partecipate.

Inoltre, per il Titolare Effettivo devono valere le seguenti condizioni:

- non essere cittadino di Stati sottoposti a sanzioni finanziarie/embarghi disposti dall'Unione Europea, dall'ONU e dagli Stati Uniti d'America
- non essere residente in Stati sottoposti a sanzioni finanziarie/embarghi disposti dall'Unione Europea, dall'ONU e dagli Stati Uniti d'America
- non far parte di liste di restrizione all'operatività nazionali o internazionali (ivi comprese le liste OFAC - Office of Foreign Assets Control > www.treasury.gov)

Al momento della sottoscrizione della Proposta contrattuale, il Contraente effettua il versamento del Premio iniziale in unica soluzione mediante addebito su conto corrente aperto presso Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

Al momento della sottoscrizione della Proposta contrattuale, il Contraente effettua il versamento del Premio iniziale in unica soluzione mediante addebito su conto corrente, assegno bancario o circolare munito di clausola di non trasferibilità ed indica le percentuali di ripartizione del premio da destinare alla Gestione separata e a ciascun Fondo di riferimento entro i limiti descritti al paragrafo 4 della presente Nota informativa.

Il Contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti aggiuntivi, con le stesse modalità di cui sopra, successivamente alla data di decorrenza del contratto.

Il contratto si conclude alle ore 24 del terzo giorno lavorativo successivo alla data di addebito del premio in conto corrente o di versamento dell'assegno.

Le coperture assicurative del contratto decorrono a partire dal 4° giorno lavorativo successivo a quello in cui è stato addebitato il primo premio in conto corrente del Contraente o di versamento dell'assegno.

La conversione della parte di premio destinata ai Fondi, in quote di ciascun Fondo prescelto, viene effettuata sulla base della quotazione del terzo giorno lavorativo successivo a quello in cui è addebitato il conto corrente del Contraente o a quello in cui viene versato l'assegno (di seguito "data di Valorizzazione").

² In caso di prestazioni percepite nell'esercizio di attività commerciali l'imposta sostitutiva non viene applicata.

Il numero iniziale di quote ascritte al contratto è determinato dividendo l'importo di premio versato, destinato a ciascun Fondo ed al netto delle eventuali spese e del premio inerente la copertura del Bonus caso morte, per il valore unitario della quota del relativo Fondo da utilizzarsi per la conversione.

Se si dovessero verificare inconvenienti di natura oggettiva (festività, chiusura dei mercati finanziari, guasti tecnici dei circuiti telematici dei mercati finanziari, ecc.) tali da impedire la conversione secondo la tempistica suddetta, si provvederà ad effettuarla considerando la quotazione immediatamente disponibile, successivamente al venir meno delle cause ostative.

Nel caso in cui il Contraente intenda effettuare versamenti di premi in nuovi Fondi o Gestioni separate istituiti successivamente, la Compagnia è obbligata a consegnare preventivamente al Contraente l'estratto della Nota informativa aggiornata a seguito dell'inserimento dei nuovi Fondi o Gestioni separate, unitamente al Regolamento della Gestione separata.

Per gli aspetti di dettaglio, si rimanda a quanto disposto dagli Artt. 3, 5 e 9 delle Condizioni contrattuali.

14. Lettera di conferma di investimento del premio

La Compagnia si impegna a comunicare al Contraente entro 10 giorni dalla "data di Valorizzazione" delle quote le seguenti informazioni, nel caso in cui il premio versato venga investito totalmente o parzialmente nei Fondi collegati al contratto:

- l'ammontare del premio versato;
- l'importo e la percentuale del premio investito nella Gestione separata;
- l'importo e la percentuale del premio investito in quote del/i Fondo/i;
- la data di decorrenza del contratto;
- la parte di premio versato alla decorrenza destinato alla copertura del Bonus per il caso di decesso;
- il numero di quote attribuite per ciascun Fondo;
- il valore unitario utilizzato per la conversione;
- la data a cui è riferito il valore unitario utilizzato per la conversione.

In caso di Versamenti aggiuntivi la Compagnia si impegna a garantire analogo informativa.

15. Risoluzione del contratto per sospensione pagamento premi

Non prevista.

16. Riscatto e riduzione

Il Contraente può risolvere anticipatamente il contratto mediante richiesta scritta di riscatto totale, trascorso almeno un mese dalla data di decorrenza.

Il valore di riscatto è pari alla somma tra il Controvalore delle quote di ciascun Fondo collegato al contratto, al netto del rateo di Commissioni di gestione, e la Parte di capitale investita nella Gestione separata entrambi calcolati "alla Data di riferimento evento" definita ai sensi dell'Art. 10 delle Condizioni contrattuali.

In considerazione del fatto che non esistono garanzie di rendimento minimo prestate dalla Compagnia relativamente alla parte investita in Fondi, il Contraente deve valutare con attenzione le conseguenze negative collegate ai rischi dell'investimento **che potrebbero far risultare il Capitale liquidabile in caso di riscatto totale inferiore a quello versato.**

Il riscatto totale della polizza comporta l'estinzione del contratto e, di conseguenza, la Compagnia non sarà più tenuta al versamento di alcuna Prestazione in caso di decesso dell'Assicurato a decorrere dalla data di ricezione della relativa richiesta (anche sotto forma di flusso elettronico).

Relativamente alla parte investita in Gestione separata, allo scopo di illustrare gli effetti della richiesta di riscatto totale è stato predisposto alla Sezione G un Progetto esemplificativo che riporta lo sviluppo del valore di riscatto. In ogni caso nel Progetto esemplificativo elaborato in forma personalizzata il Contraente ha la possibilità di rilevare dati più puntuali.

Trascorso un mese dalla data di decorrenza del contratto, il Contraente ha facoltà di richiedere la liquidazione di una parte di capitale in vigore indicando le quote e/o gli importi che intende riscattare. Sul valore di riscatto parziale la Compagnia trattiene il rateo di Commissione annuale di gestione.

A seguito di un'operazione di riscatto parziale, il contratto rimane in vigore per il capitale residuo per la parte investita in Gestione separata e per le quote residue relativamente alla parte investita in Fondi; il Contraente riceverà dalla Compagnia apposita informativa relativa all'importo del capitale residuo e al numero delle quote residue. In caso di riscatto parziale, la Prestazione di Bonus in caso di decesso sarà determinata, al successivo prelievo, sulla base dei premi versati destinati ai Fondi e riproporzionati moltiplicandoli per il rapporto tra il numero delle quote residue e il numero di quote inizialmente assegnate.

Per il calcolo del valore di riscatto sia totale che parziale, la quotazione di riferimento è quella relativa alla "Data riferimento evento". Se il disinvestimento delle quote non fosse possibile per cause oggettive che impediscono la valorizzazione delle quote del Fondo (festività, chiusura dei mercati finanziari, guasti tecnici sui circuiti telematici dei mercati finanziari, ecc.), si provvederà ad effettuarlo appena possibile sulla base della prima quotazione immediatamente disponibile, successivamente al venir meno delle cause ostative.

In ogni caso la Compagnia, al fine di consentire al Contraente la determinazione del valore di riscatto della polizza, si dichiara in ogni momento disponibile a comunicarne l'importo calcolato sulla base delle informazioni disponibili al momento della richiesta che dovrà essere indirizzata a:

Cardif Vita S.p.A. - Customer Care
Piazza Lina Bo Bardi 3 – 20124 Milano (MI)
Numero 060 060
Fax 02/30 32 98 62
e-mail: servizioclienti@cardif.com

Non è prevista riduzione.

17. Operazioni di Switch

Trascorso un mese dalla data di decorrenza contrattuale, il Contraente ha la facoltà di effettuare dei trasferimenti (c.d. *Switch*) ovvero ha la facoltà di trasferire parte o la totalità dell'investimento da uno o più sottostanti finanziari verso uno o più sottostanti finanziari disponibili al momento del Trasferimento, indicandone la percentuale di ripartizione tenendo conto che la percentuale re-investita in Gestione separata dovrà essere al massimo pari al 5%. Nel caso in cui sia richiesto il Trasferimento verso nuovi Fondi o Gestioni separate collegati successivamente al contratto, la Compagnia si impegna a consegnare al Contraente l'estratto di Nota informativa aggiornata. La richiesta di Switch deve pervenire per iscritto alla Compagnia.

L'operazione viene effettuata sulla base delle valorizzazioni del secondo e terzo giorno successivo a quello di pervenimento della richiesta (di seguito "data *Switch*").

Nel passaggio dalla Gestione separata a uno o più Fondi, la Compagnia provvede a:

- calcolare il capitale in vigore il secondo giorno lavorativo successivo alla data *Switch*;
- diminuire il capitale in vigore delle eventuali spese amministrative di passaggio;
- determinare la somma da reinvestire applicando al capitale di cui al punto precedente le percentuali indicate dal Contraente;
- determinare il numero delle quote attribuite al contratto dividendo gli importi così determinati per il Valore della quota di ciascun Fondo di destinazione al terzo giorno lavorativo successivo alla data *Switch*;
- riportare i nuovi valori contrattuali in apposita comunicazione.

Nel passaggio dai Fondi alla Gestione Separata, la Compagnia provvede a:

- determinare l'importo da trasferire moltiplicando il numero di quote di ciascun Fondo da disinvestire per il Valore della quota al secondo giorno lavorativo successivo alla data *Switch*;
- diminuire tale importo del rateo della commissione annuale di gestione di cui al punto 10.4 e delle eventuali spese amministrative di passaggio determinando così il capitale costitutivo al terzo giorno lavorativo successivo alla data *Switch* destinato alla Gestione Separata;
- riportare i nuovi valori contrattuali in apposita comunicazione.

Nel passaggio da uno o più Fondi ad uno o più Fondi, la Compagnia provvede a:

- determinare l'importo da trasferire moltiplicando il numero di quote di ciascun Fondo da disinvestire per il Valore della quota al secondo giorno lavorativo successivo alla data *Switch*;
- diminuire tale importo del rateo della commissione annuale di gestione di cui al punto 10.4 e delle eventuali spese amministrative di passaggio;
- determinare la somma da reinvestire applicando al capitale di cui al punto precedente le percentuali indicate dal Contraente;
- determinare il numero delle quote attribuite al contratto dividendo gli importi così determinati per il Valore della

- quota di ciascun Fondo di destinazione al terzo giorno lavorativo successivo alla data *Switch*;
- riportare i nuovi valori contrattuali in apposita comunicazione.

Se per cause oggettive (festività, chiusura dei mercati, guasti sul sistema telematico, ecc.) le quotazioni del secondo e terzo giorno non fossero rilevabili, si prenderà in considerazione la prima quotazione successiva immediatamente disponibile.

Le prime quattro operazioni annuali da ciascun anniversario di polizza sono gratuite e alle successive viene applicato un costo pari a 25 Euro.

La sottoscrizione del contratto prevede l'attivazione del meccanismo del Passo Passo, un piano di switch automatici mensili programmati pari ad una percentuale scelta dal Contraente tra il 5% e il 20% del capitale assicurato in Gestione separata e del capitale eventualmente detenuto in quote del fondo monetario BNP Paribas Insticash Eur (o del diverso fondo a basso profilo di rischio inserito in sostituzione del suddetto fondo monetario e in quel momento disponibile) e di altro eventuale fondo indicato successivamente, verso gli altri fondi investiti dal Contraente nel contratto al momento della singola operazione di switch del piano.

Si definisce Passo l'importo ottenuto dal prodotto tra la percentuale di cui sopra e la parte di Capitale in vigore, al quarto giorno lavorativo precedente il 12 del mese, relativamente all'investimento in Gestione CAPITALVITA e nel Fondo sussidiario BNP Paribas Insticash Eur (o nel diverso fondo a basso profilo di rischio inserito in sostituzione del suddetto fondo monetario e in quel momento disponibile) e su altro fondo indicato successivamente.

Ogni 12 del mese, purché risultino investimenti su Fondi diversi da BNP Paribas Insticash Eur (o nel diverso fondo a basso profilo di rischio inserito in sostituzione del suddetto fondo monetario e in quel momento disponibile) ed eventualmente su altro fondo indicato successivamente e sia trascorso un mese dalla data di decorrenza del contratto, la Compagnia provvede ad effettuare uno Switch programmato gratuito di un importo pari al Passo, disinvestendo il corrispondente controvalore delle quote eventualmente investite in BNP Paribas Insticash Eur (o del diverso fondo a basso profilo di rischio inserito in sostituzione del suddetto fondo monetario e in quel momento disponibile) ed eventualmente da altro fondo indicato successivamente e in Gestione CAPITALVITA e investendo lo stesso proporzionalmente nei Fondi collegati al contratto a tale data.

Il Contraente ha facoltà nel corso della durata del contratto di modificare la percentuale di Switch programmato. La modifica avrà effetto a partire dal mese successivo a quello della richiesta.

Lo Switch mensile del Passo verrà effettuato antepoendo il disinvestimento del fondo BNP Paribas Insticash Eur (o del diverso fondo a basso profilo di rischio inserito in sostituzione del suddetto fondo monetario e in quel momento disponibile) fino all'esaurimento delle quote riferibili al contratto in esso investite e successivamente dalla parte investita in CAPITALVITA. L'operazione di Switch programmato è effettuata considerando la valorizzazione degli attivi al 2° e 3° giorno lavorativo successivo al 12 del mese rispettivamente per il disinvestimento e l'investimento.

Se per cause oggettive (festività, chiusura dei mercati, guasti sul sistema telematico, ecc.) le quotazioni del secondo e terzo giorno non fossero rilevabili, si prenderà in considerazione la prima quotazione successiva immediatamente disponibile.

Lo Switch mensile del Passo verrà effettuato solo a condizione che a seguito dello stesso, le Parti di capitale residue investite in CAPITALVITA rappresentino almeno il 20% del capitale in vigore dell'intero contratto. In caso contrario lo Switch programmato si interrompe e verrà ripristinato alla prima ricorrenza mensile in corrispondenza della quale la condizione risulterà nuovamente verificata.

Lo Switch programmato non verrà eseguito in occasione della data fissa prevista qualora in corrispondenza della stessa o nei 3 giorni immediatamente precedenti sia pervenuta una richiesta da parte del Contraente di riscatto parziale o Switch o sia in corso uno Switch automatico scatenato dall'Opzione di Stop loss.

Qualora nel corso dell'esecuzione degli switch automatici di cui al meccanismo del Passo Passo pervenga alla Compagnia una richiesta da parte del Contraente di Riscatto parziale/totale o di switch, tale richiesta sarà accodata ed eseguita successivamente al termine dell'operazione di switch automatico, se compatibile con la situazione contrattuale del cliente, con valorizzazioni invariate rispetto a quelle previste dal contratto.

Il meccanismo del Passo Passo è sospeso a partire dalla prima occorrenza successiva qualora l'intermediario comunichi alla Compagnia che il Portafoglio del Contraente ha assunto un livello di rischio superiore a quello sostenibile dal profilo di investimento del Contraente medesimo, come risultante dal "Questionario per la definizione del profilo finanziario del cliente". Con le stesse modalità il meccanismo del Passo Passo sarà riattivato qualora l'intermediario comunichi alla Compagnia che il suddetto livello di rischio è rientrato nei livelli sostenibili dal Contraente.

Qualora si verificasse la liquidazione di uno dei Fondi sopra elencati, la Compagnia provvederà ad investire il Controvalore delle quote liquidate in quote del fondo BNP Paribas Insticash Eur, al netto della commissione annuale di gestione di cui al punto 10.4.

Analogamente, la Compagnia effettuerà uno Switch automatico verso il fondo BNP Paribas Insticash Eur qualora ricevesse comunicazione di incorporazione di uno dei Fondi di riferimento in un OICR non collegato al presente contratto.

Nel caso in cui si verificasse una fusione tra Fondi collegati al presente contratto, la Compagnia provvederà al Trasferimento delle quote del Fondo incorporato, al netto del rateo di commissione annuale di gestione di cui al punto 10.4, in quello incorporante purché il Fondo incorporante abbia un profilo di rischio e costi minori o uguali a quelli del Fondo incorporato, in caso contrario la Compagnia effettuerà uno Switch automatico verso il fondo BNP Paribas Insticash Eur.

Nell'interesse del Contraente la Compagnia si riserva di sostituire il Fondo sussidiario, rappresentato da BNP Paribas Insticash Eur al momento della redazione della presente Nota informativa, con altro fondo a basso profilo di rischio trasferendo il controvalore delle quote di quest'ultimo, al netto del rateo di commissione annuale di gestione di cui al punto 10.4, nel nuovo fondo individuato.

18. Revoca della Proposta

La Proposta del presente contratto può essere revocata fino al momento della Conclusione del contratto.

La revoca della Proposta deve essere comunicata per iscritto dal Contraente alla Compagnia.

Entro 20 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa alla revoca, la Compagnia provvede a rimborsare al Contraente il premio da questi corrisposto.

19. Diritto di recesso

Il Contraente può esercitare il diritto di recesso entro 30 giorni dalla Conclusione del contratto.

L'esercizio del diritto di recesso implica la risoluzione del contratto.

La volontà di recedere dal contratto deve essere comunicata alla Compagnia per iscritto entro il termine di cui sopra ed avrà efficacia dal momento in cui essa perviene alla Compagnia.

Entro 20 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa al recesso, la Compagnia provvede a rimborsare al Contraente un importo pari alla somma tra:

- la parte del premio versato destinato alla Gestione separata;
- il Controvalore delle quote di premio destinate ai Fondi, sia in caso di incremento che in caso di decremento delle stesse, calcolato al secondo giorno lavorativo successivo al ricevimento della richiesta di recesso, aumentato dell'importo degli eventuali costi di caricamento trattenuti sulla quota di premio destinato ai Fondi,

diminuito delle Spese di emissione indicate al paragrafo 10.1.1 e riportate anche in Proposta ed in Condizioni contrattuali.

20. Documentazione da consegnare all'Impresa per la liquidazione delle Prestazioni e termini di Prescrizione

Per ogni pagamento la Compagnia richiede la consegna da parte degli aventi diritto della documentazione dettagliatamente descritta nell'apposita sezione delle Condizioni contrattuali.

I pagamenti dovuti vengono effettuati dalla Compagnia entro 20 giorni dal ricevimento della documentazione prevista.

L'avente diritto deve inoltrare la richiesta di liquidazione delle somme assicurate tempestivamente, e comunque entro il termine di Prescrizione di dieci anni da quando si è verificato l'evento su cui il diritto si fonda, ossia dalla data di decesso dell'Assicurato (art. 2952 c.c.). In caso di omessa richiesta di liquidazione entro detto termine decennale, il diritto alla liquidazione delle somme assicurate in polizza si prescrive e tali somme sono obbligatoriamente devolute al Fondo appositamente costituito presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze, secondo quanto disposto dalla Legge 23/12/2005 n. 266 e successive modificazioni ed integrazioni.

21. Legge applicabile al contratto

La legislazione applicabile al contratto è quella italiana. Nel caso le parti convenissero la scelta di una diversa legislazione, troveranno comunque applicazione le norme imperative di diritto italiano.

Al contratto di assicurazione sulla vita si applicano le norme previste dagli artt. 1919 e ss. del codice civile.

Si richiama in particolare l'attenzione sui seguenti articoli:

- ai sensi dell'art. 1920 c.c. il Beneficiario caso morte acquista, per effetto della designazione un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione nei confronti della Compagnia. Ne consegue che le somme corrisposte a seguito di decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario;
- ai sensi dell'art. 1923 c.c. le somme dovute in dipendenza dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili.

Per le controversie relative al contratto è competente l'Autorità Giudiziaria del luogo di residenza o di domicilio elettivo del Consumatore.

22. Lingua in cui è redatto il contratto

Il contratto ed ogni documento ad esso allegato sono redatti in lingua italiana.

23. Reclami

23.1 Reclami all'Impresa

Il reclamo riguardante il comportamento dell'Impresa o la violazione da parte della stessa di norme cui è soggetta (per es. reclami riguardanti il rapporto contrattuale, la gestione dei sinistri, i riscatti, etc.) dovrà essere presentato all'Impresa ai seguenti recapiti:

BNP Paribas CARDIF VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A.- Ufficio Reclami - Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milano n° fax 02.77.224.265 - indirizzo e-mail reclami@cardif.com.

E' possibile inoltrare reclamo anche utilizzando il web-form presente sul sito internet della Compagnia www.bnpparibascardif.it.

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'IVASS secondo le modalità previste per i reclami presentati direttamente all'IVASS sotto elencate ed inviando altresì copia del reclamo presentato all'Impresa nonché dell'eventuale riscontro da quest'ultima fornito.

Eventuali reclami riguardanti il comportamento dell'intermediario o la violazione da parte dello stesso intermediario di norme cui è soggetto (per es. reclami sulla distribuzione dei prodotti assicurativi), deve essere inviato:

- per posta ordinaria a:
BNL Gruppo BNP Paribas
Ufficio Reclami
Via Altiero Spinelli 30, 00157 Roma;
- oppure
- per e-mail a: reclami@bnlmail.com
- oppure
- per posta certificata a: reclami@pec.bnlmail.com.

L'intermediario si impegna a rispondere entro 45 giorni da quando ha ricevuto il reclamo. Se non lo facesse o se la risposta non fosse soddisfacente, è possibile rivolgersi all'IVASS con le modalità sotto riportate per i reclami presentati direttamente all'Istituto, allegando sia il reclamo sia l'eventuale risposta dell'intermediario.

23.2 Reclami all'IVASS

I reclami per l'accertamento dell'osservanza della normativa di settore devono essere presentati direttamente all'IVASS – Servizio tutela del consumatore - via del Quirinale 21, 00187 Roma, FAX 06 42133206 indirizzo PEC: ivass@pec.ivass.it.

Per la stesura del reclamo a IVASS è possibile utilizzare il modello disponibile sul sito www.ivass.it e sul sito della Compagnia www.bnpparibascardif.it, nella sezione dedicata ai reclami.

Il reclamo inviato all'IVASS deve riportare chiaramente i seguenti elementi identificativi:

- il nome, cognome e domicilio del reclamante e l'eventuale recapito telefonico;
- l'individuazione dei soggetti di cui si lamenta l'operato;
- la descrizione dei motivi della lamentela e l'eventuale documentazione a sostegno della stessa.

Resta in ogni caso salva la facoltà di ricorrere all'istituto della mediazione come disciplinato dal D. Lgs. n° 28 del 4 marzo 2010 (e successive modifiche) e di adire l'Autorità Giudiziaria.

24. Informativa in corso di contratto

La Compagnia comunicherà per iscritto al Contraente qualunque modifica dovesse intervenire, nel corso della durata contrattuale, con riferimento alle variazioni degli elementi identificativi della Compagnia medesima, del contratto, della Nota informativa e del Regolamento della Gestione CAPITALVITA® per effetto di modifiche alla normativa successive alla Conclusione del contratto.

Entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, la Compagnia si impegna ad inviare al Contraente un Estratto conto contenente tutte le informazioni relative all'annualità appena trascorsa, indicando in particolare:

- a) cumulo dei premi versati dalla data di decorrenza al 31/12 dell'anno precedente a cui si riferisce il rendiconto;
- b) capitale in vigore, numero e Controvalore delle quote assegnate al 31/12 dell'anno precedente a cui si riferisce il rendiconto;
- c) dettaglio dei premi versati, dei premi investiti nella Gestione separata e delle quote assegnate relativamente ai premi investiti in ciascun Fondo di riferimento nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- d) dettaglio degli importi e/o delle quote trasferite ed assegnate mediante operazioni di Switch nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- e) numero delle quote assegnate per la retrocessione di commissioni da Fondi nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- f) numero delle quote prelevate per il premio della copertura aggiuntiva per il caso di decesso nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- g) numero delle quote prelevate per la commissione annuale di gestione annuale nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- h) valori di riscatti parziali effettuati nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- i) capitale in vigore, numero e Controvalore delle quote assegnate al 31/12 dell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- j) Capitale liquidabile in caso di decesso e valore di riscatto al 31/12 dell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- k) tasso annuo di rendimento realizzato dalla Gestione CAPITALVITA®, commissione annuale di gestione applicata e misura annua di rivalutazione riconosciuta al contratto.

Oltre alle suddette informazioni l'Estratto conto annuale conterrà un aggiornamento dei dati storici di cui al punto 6 della Scheda sintetica e alla Sezione F della presente Nota informativa relativamente all'ultima annualità trascorsa.

La Compagnia è tenuta inoltre a dare Comunicazione per iscritto al Contraente dell'eventualità che il Controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto, in corso di contratto, di oltre il 30% rispetto al premio investito in Fondi e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni lavorativi dal momento in cui si è verificato l'evento.

25. Conflitto di interessi

La Compagnia si può venire a trovare in possibili situazioni di Conflitto di interessi, anche derivanti da rapporti di gruppo, societari e/o da rapporti di affari propri e/o di società del gruppo di appartenenza, ove per gruppo di appartenenza si intende il gruppo BNP Paribas che detiene indirettamente il capitale sociale della Compagnia.

In particolare, il presente contratto è distribuito mediante gli sportelli bancari della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., appartenente al gruppo BNP Paribas con cui la Compagnia ha in essere un accordo di distribuzione di polizze.

La Compagnia ha stipulato accordi con controparti qualificate (SIM, banche, SGR) appartenenti al predetto gruppo BNP Paribas per l'acquisto di quote di OICR emessi e/o intermediati dai medesimi soggetti per la copertura degli impegni assunti dalla Compagnia. In tali OICR potrebbero essere presenti, in via diretta o indiretta, strumenti finanziari emessi da società del gruppo BNP Paribas.

La Compagnia deposita presso BNP Paribas Securities Services, banca depositaria del gruppo, i relativi strumenti finanziari e la liquidità.

Nel patrimonio della Gestione separata possono essere presenti strumenti finanziari, ivi comprese quote di OICR e SICAV, emessi e/o intermediati e/o detenuti da società del gruppo BNP Paribas, ad ogni modo sempre nel massimo rispetto dei limiti qualitativi e quantitativi stabiliti in conformità alle disposizioni normative e di vigilanza.

In relazione alla gestione di CAPITALVITA®, la Compagnia riceve un servizio di consulenza in materia di investimenti da BNP PARIBAS Investment Partners società del gruppo BNP Paribas.

La Compagnia precisa di avere in corso, con riferimento al presente contratto, accordi che prevedono il riconoscimento di utilità derivanti dalla restituzione di commissioni o altri proventi.

In particolare la Compagnia ha in essere degli accordi con le società di gestione, che prevedono la retrocessione di parte delle Commissioni di gestione applicate dai Gestori ai Fondi ed è previsto che il Contraente benefici di tali proventi retrocessi mediante il riconoscimento di un numero di quote del Comparto BNP Paribas Insticash Eur (o altro Fondo di

basso rischio) da assegnare in proporzione alle quote ascritte al contratto al momento di tale riconoscimento. Tale operazione viene effettuata con periodicità variabile per ciascun Fondo. Per maggiori dettagli il Contraente può riferirsi all'estratto conto annuale o contattare direttamente la Compagnia. A riguardo, si precisa che l'assegnazione di quote continuerà ad effettuarsi per tutta la durata dei predetti accordi di retrocessione con la società di gestione a condizione che la Compagnia abbia incassato il relativo importo dal Gestore.

Si rinvia all'estratto conto annuale per la quantificazione delle utilità ricevute e retrocesse agli assicurati.

Fondo	% di retrocessione prevista
BNL Assetto Dinamico	65%
BNL Azioni Emergenti	65%
BNP Paribas Insticash Eur	Non prevista
BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate	50%
BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield	50%
BNP Paribas L1 Bond Europe Plus	Non prevista
BNP Paribas L1 Bond World Plus	Non prevista
BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe	50%
BNP Paribas L1 Convertible Bond World	50%
BNP Paribas L1 Equity Euro	Non prevista
BNP Paribas L1 Equity Europe	Non prevista
BNP Paribas L1 Equity USA Core	Non prevista
BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus	Non prevista
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	Non prevista
BNP Paribas MidCap Europe	Non prevista
BNP Paribas Multistrategies Protection 80	65%
CAMGESTION Actions Croissance	Non prevista
CAMGESTION Obligations Europe	65%
FUNDQUEST Balanced	65%
FUNDQUEST Dynamic	65%
FUNDQUEST Patrimoine	65%
PARVEST Enhanced Cash 6 Months	Non prevista
PARWORLD Quant Equity Europe GURU	Non prevista
PARWORLD Quant Equity World GURU	Non prevista
THEAM Quant Equity Europe Income Defensive	Non prevista
THEAM Quant Equity US Guru	Non prevista
THEAM Quant Equity US Income Defensive	Non prevista

In ogni caso la Compagnia, pur in presenza di potenziali situazioni di Conflitto di interesse, opera comunque in modo da non recare pregiudizio ai Contraenti al fine di ottenere per gli stessi il miglior risultato possibile.

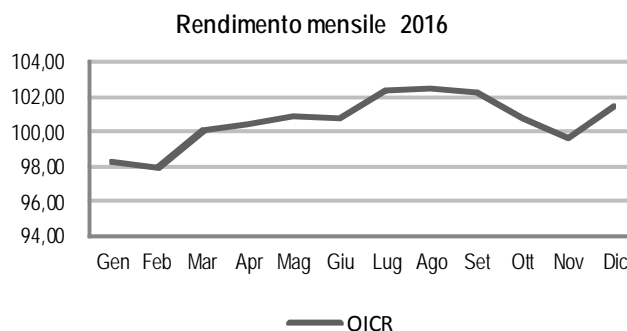
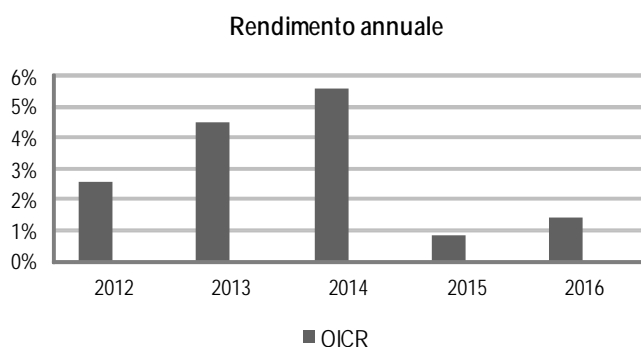
SEZIONE F – DATI STORICI SUI FONDI

26. Dati storici di rendimento

Di seguito si riporta per ogni Comparto:

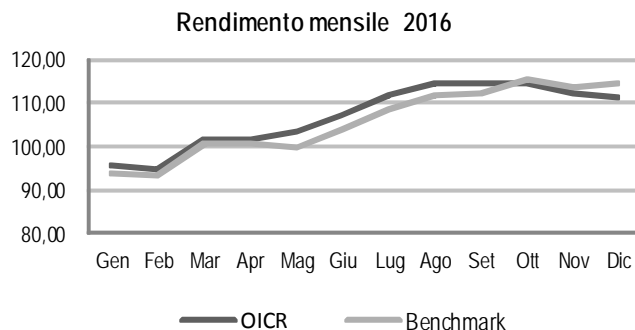
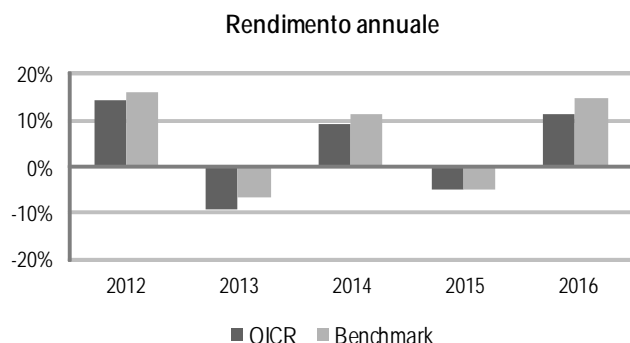
- un grafico a barre che rappresenta il rendimento annuo del Fondo registrato negli ultimi 5 anni, comparato con i rendimenti annui del benchmark;
- un grafico lineare per rappresentare l'andamento della quota relativamente al 2016 sia del Fondo, sia dell'indice di riferimento.

BNL Assetto Dinamico



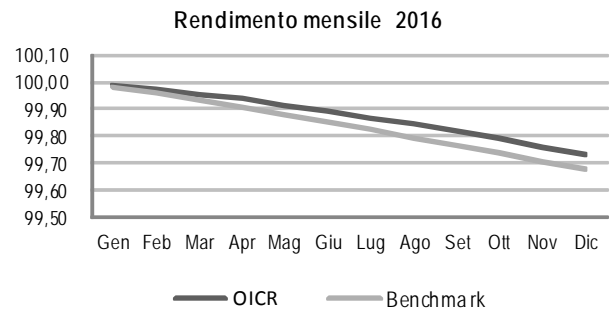
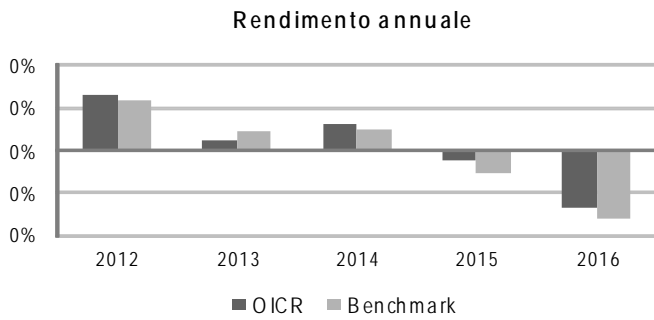
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNL Azioni Emergenti



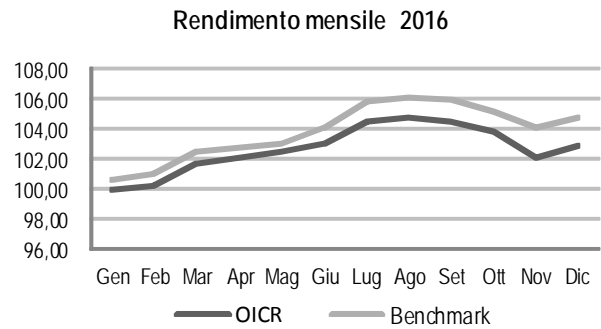
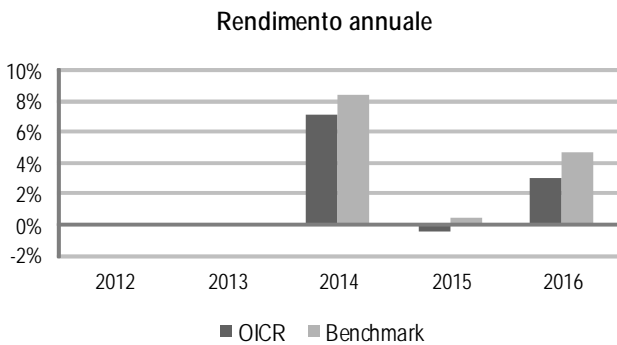
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas Insticash Eur



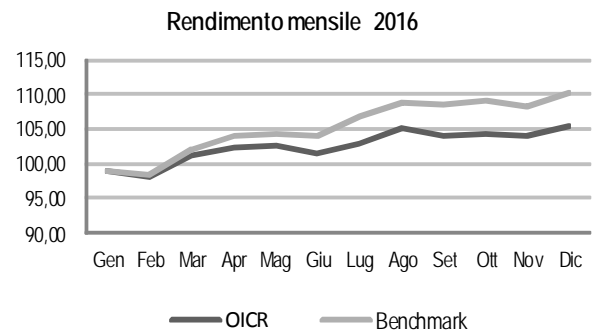
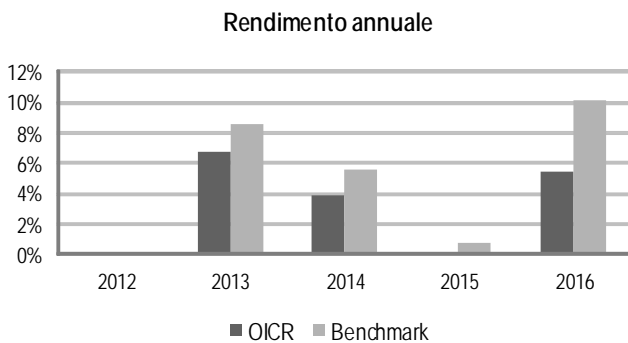
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate



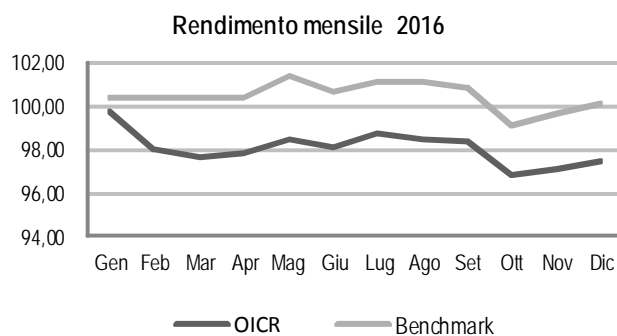
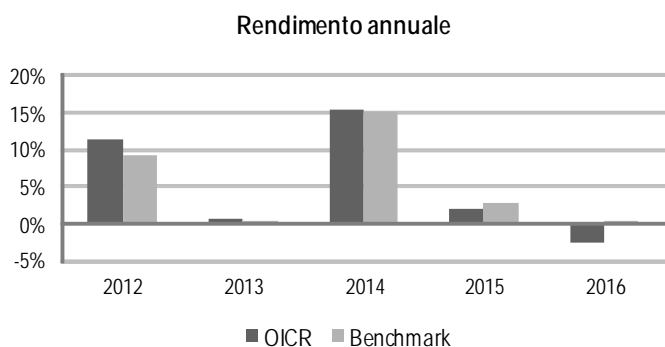
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield



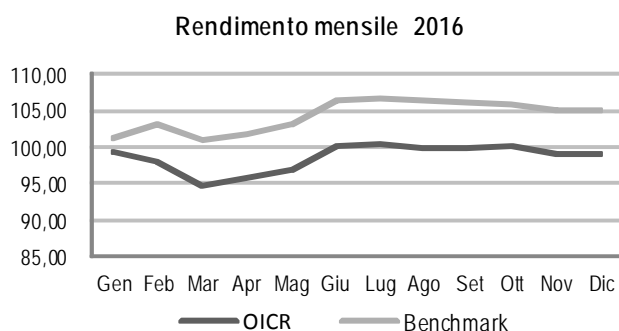
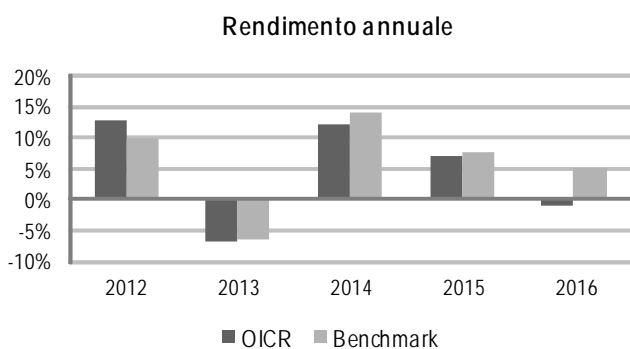
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas L1 Bond Europe Plus



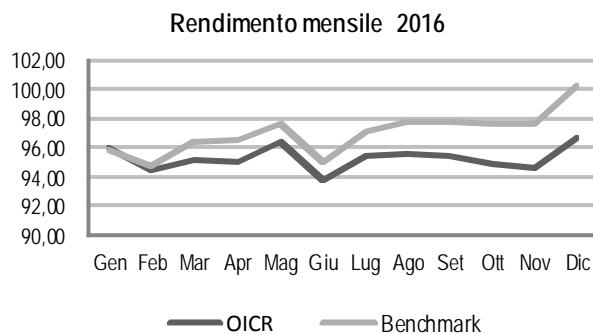
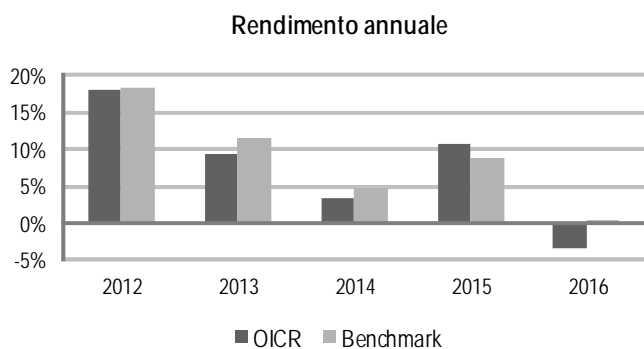
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas L1 Bond World Plus



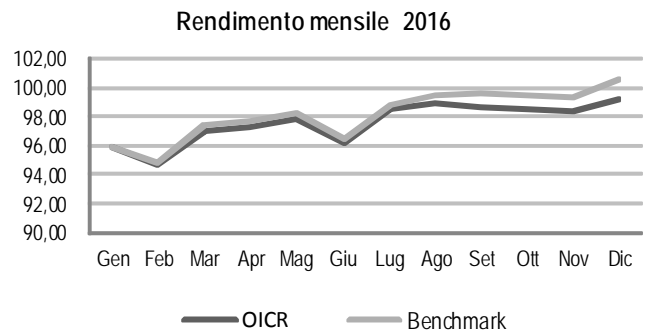
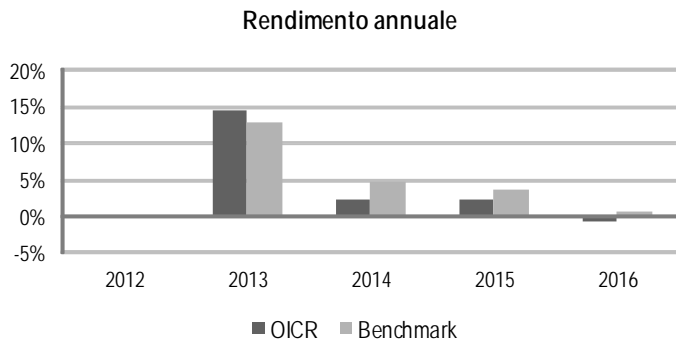
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe



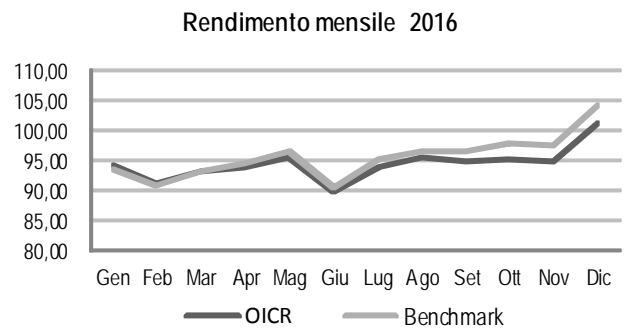
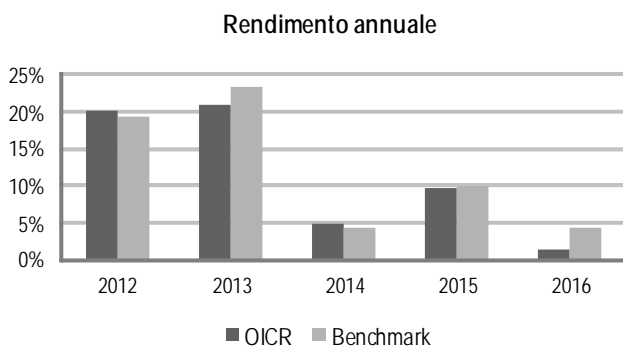
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas L1 Convertible Bond World



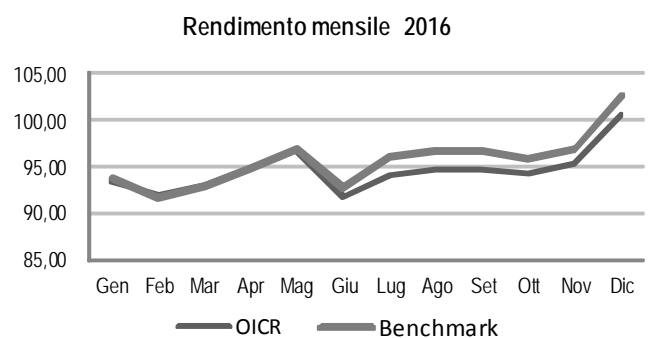
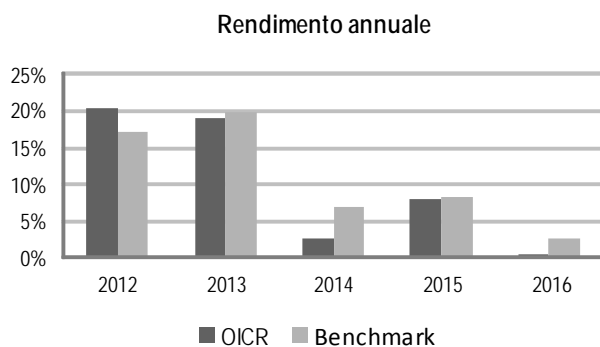
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas L1 Equity Euro



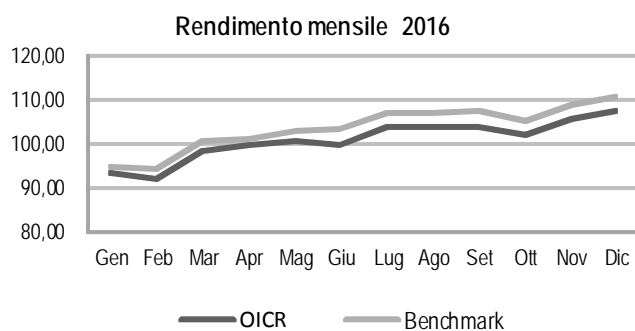
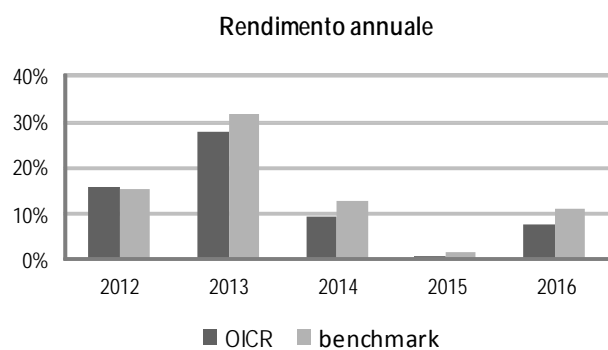
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas L1 Equity Europe



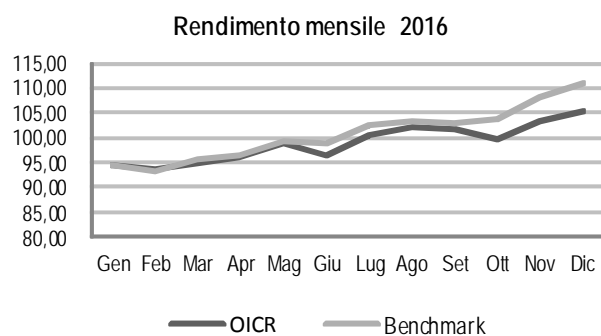
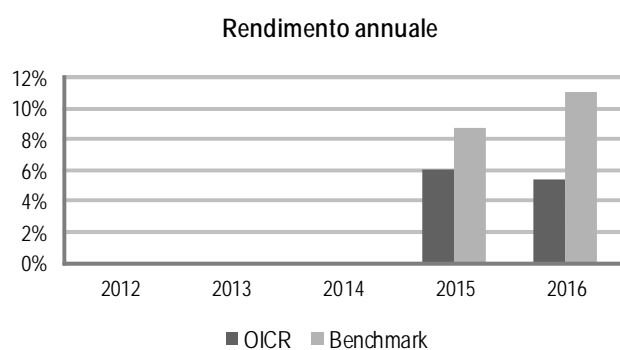
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas L1 Equity USA Core



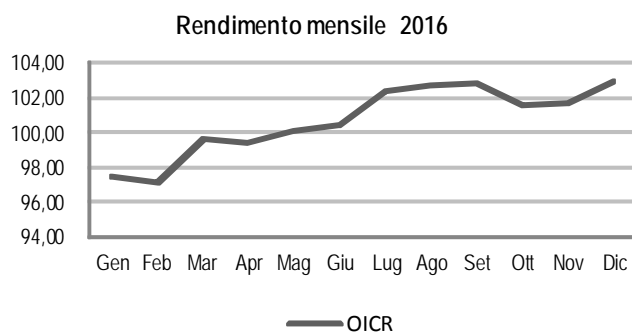
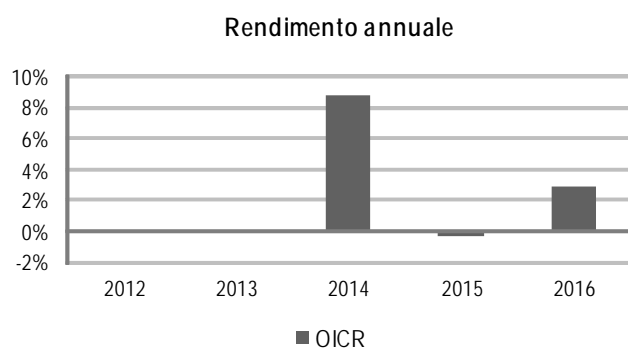
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus



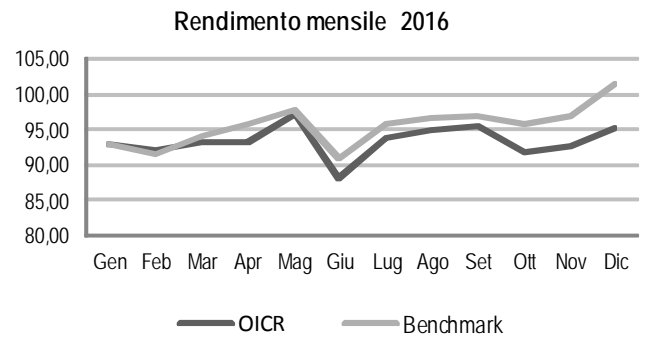
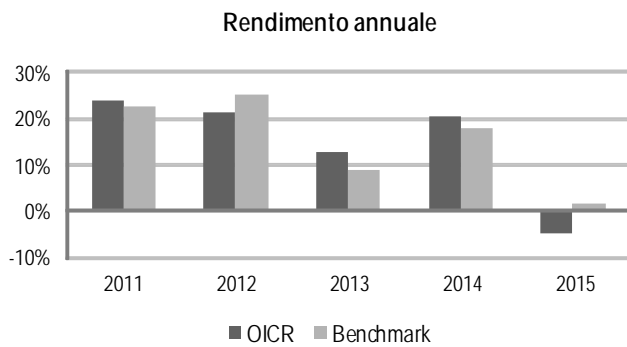
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income



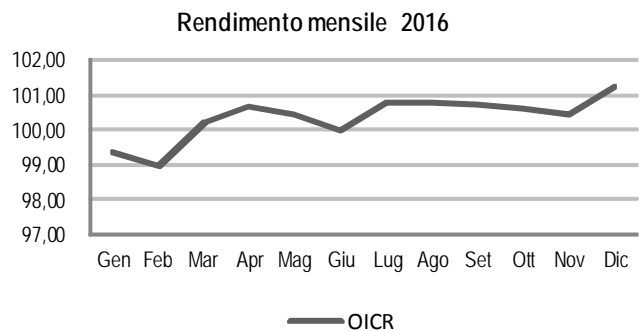
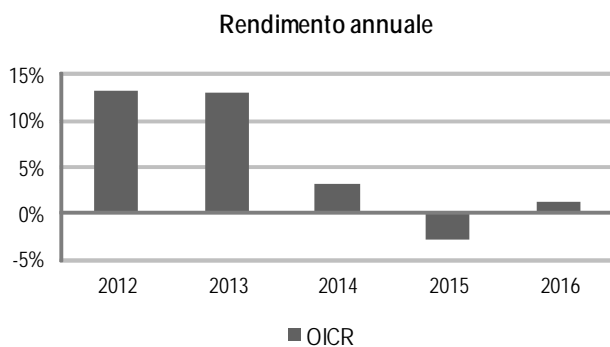
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas MidCap Europe



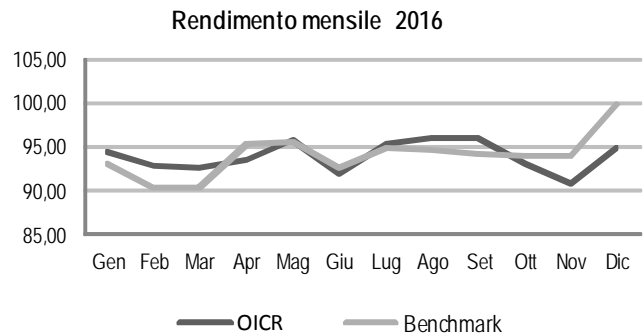
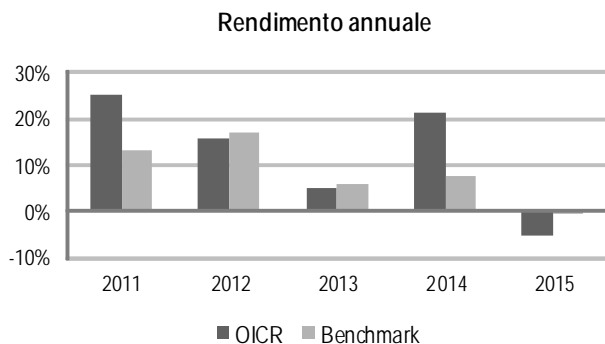
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas Multistrategies Protection 80



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

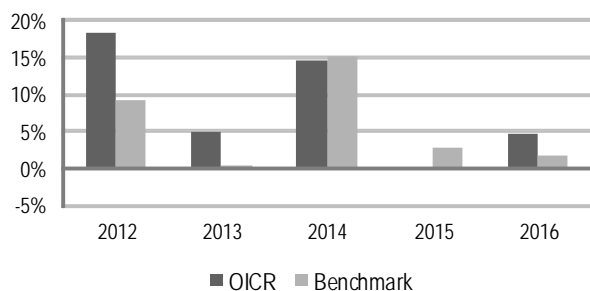
CAMGESTION Actions Croissance



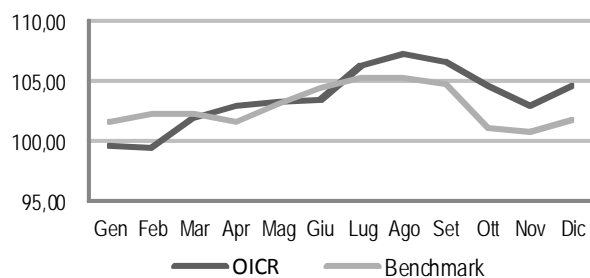
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

CAMGESTION Obligations Europe

Rendimento annuale



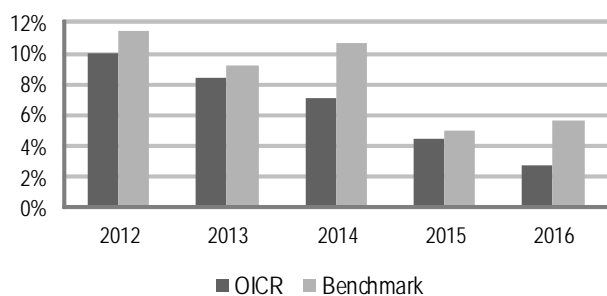
Rendimento mensile 2016



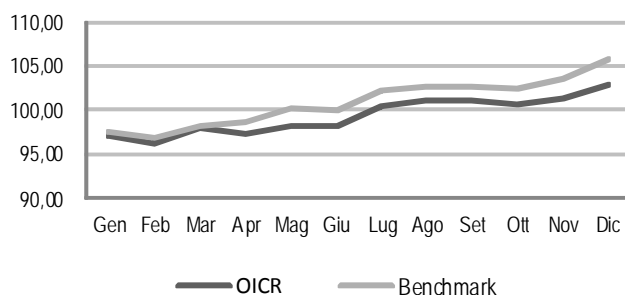
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

FUNDQUEST Balanced

Rendimento annuale



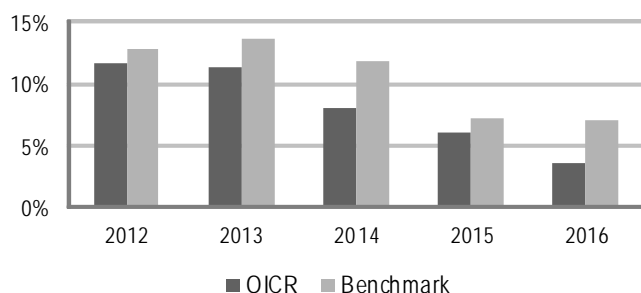
Rendimento mensile 2016



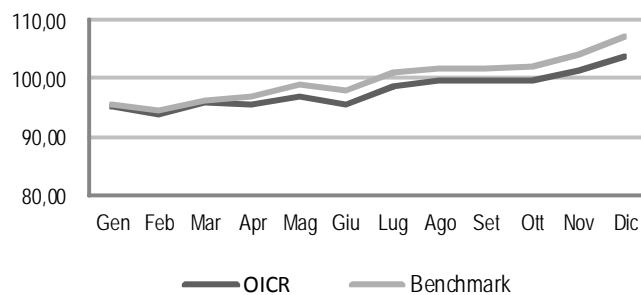
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

FUNDQUEST Dynamic

Rendimento annuale

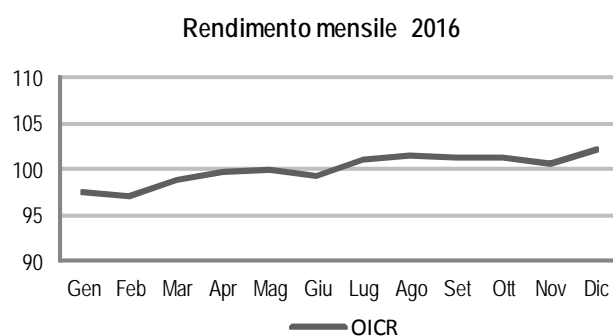
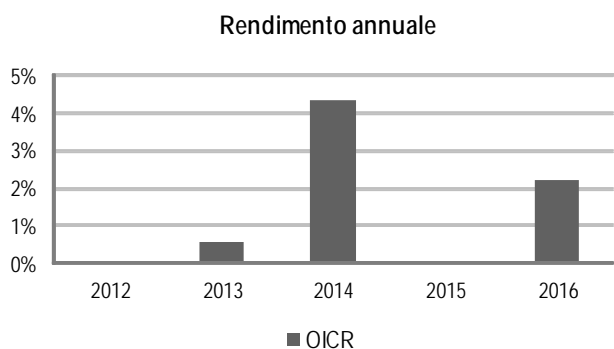


Rendimento mensile 2016



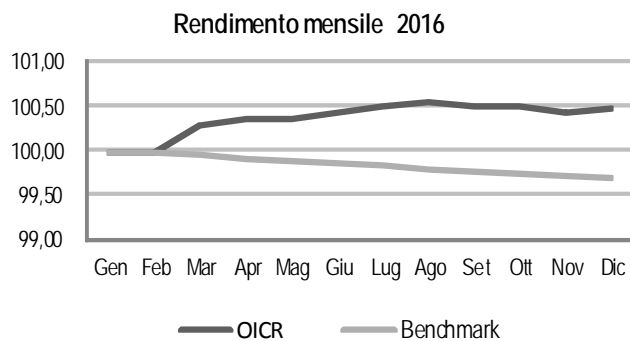
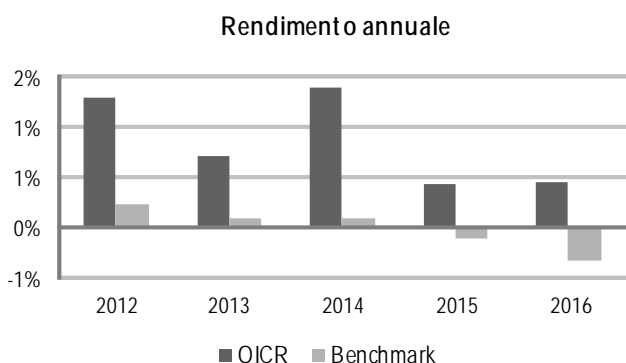
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

FUNDQUEST Patrimoine



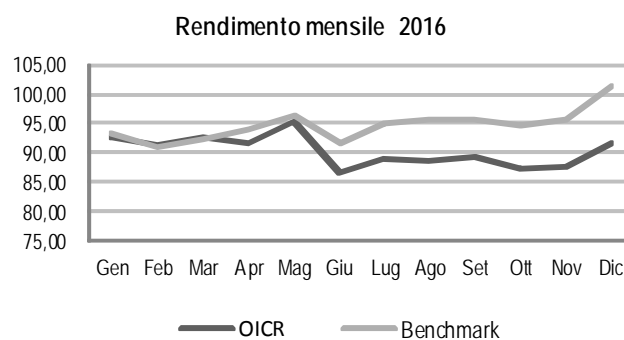
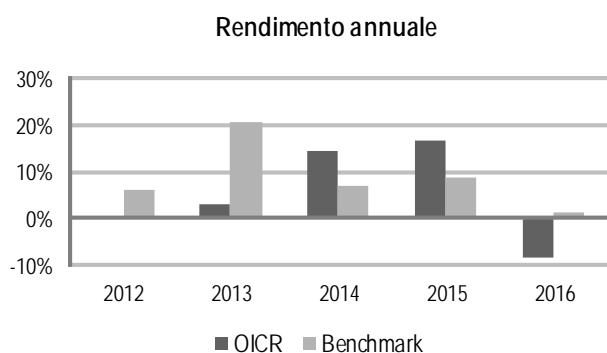
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Enhanced Cash 6 Months



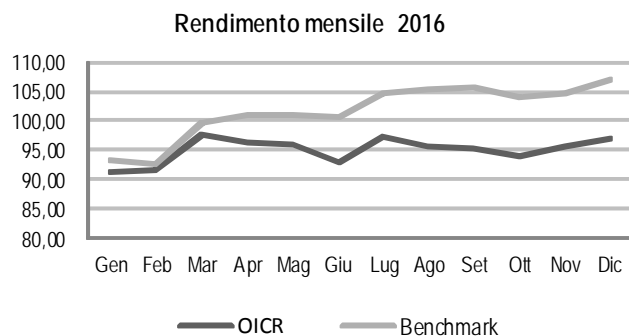
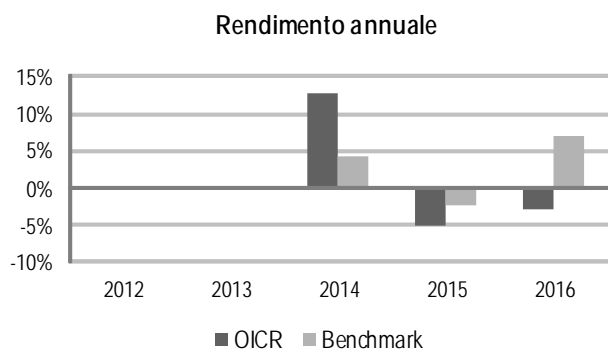
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARWORLD Quant Equity Europe GURU



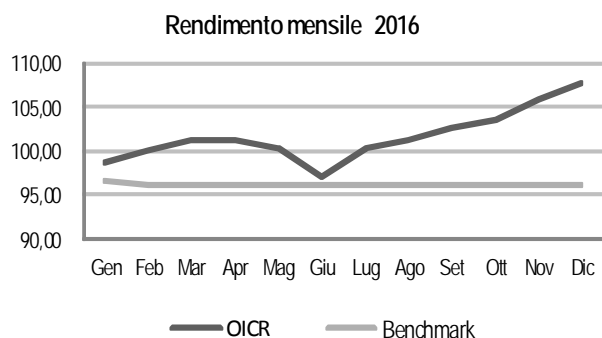
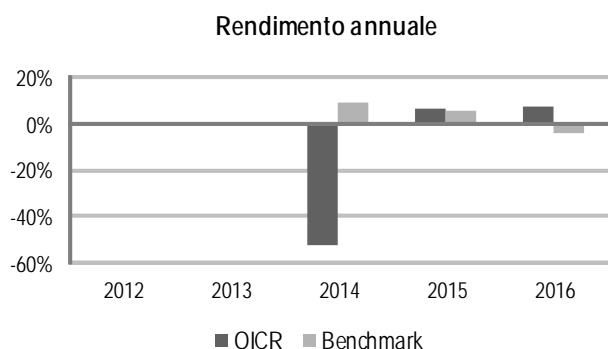
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARWORLD Quant Equity World GURU



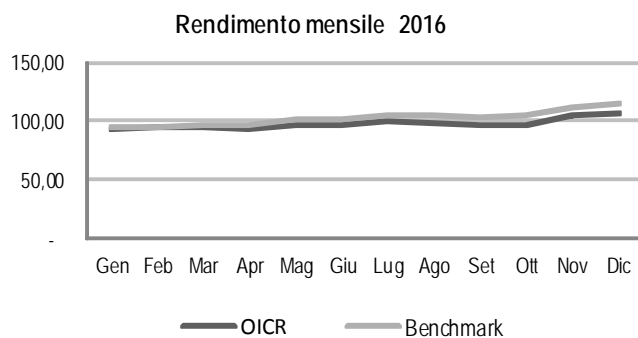
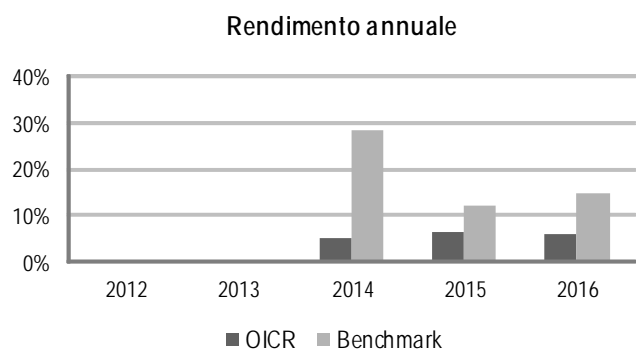
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

THEAM Quant Equity Europe Income Defensive



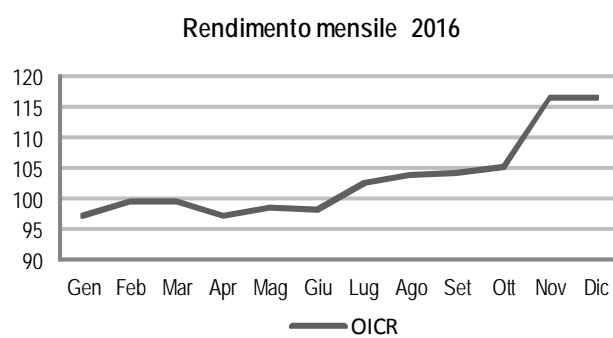
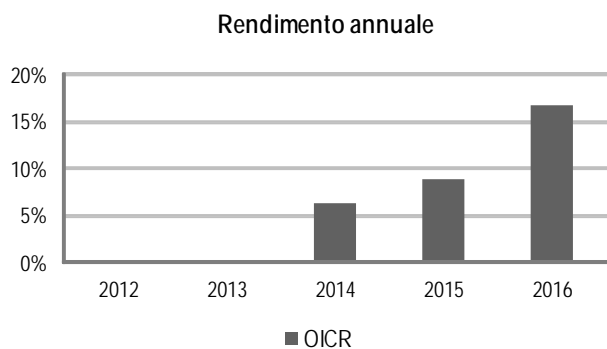
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

THEAM Quant Equity US Guru



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

THEAM Quant Equity US Income Defensive



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

27. Dati storici di rischio

Per ogni OICR si riporta per l'ultimo anno solare il confronto tra la Volatilità dichiarata *ex-ante*, quella rilevata *ex-post* e quella del Benchmark:

Denominazione OICR	Volatilità <i>ex-ante</i> (%)	Volatilità <i>ex-post</i> (%)	Volatilità del <i>Benchmark</i> (%)
BNL Assetto Dinamico	7,5	5,34	n.a.
BNL Azioni Emergenti	n.a.	18,28	20,09
BNP Paribas Insticash Eur	n.a.	0,01	0,01
BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate	n.a.	2,7	2,43
BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield	n.a.	4,89	4,85
BNP Paribas L1 Bond Europe Plus	n.a.	2,81	2,17
BNP Paribas L1 Bond World Plus	n.a.	6,28	4,84
BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe	n.a.	6,89	7,05
BNP Paribas L1 Convertible Bond World	n.a.	6,33	6,4
BNP Paribas L1 Equity Euro	n.a.	17,39	18,54
BNP Paribas L1 Equity Europe	n.a.	16,89	17,2
BNP Paribas L1 Equity USA Core	n.a.	13,12	12,39
BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus	n.a.	17,09	16,38
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	n.a.	7,02	n.a.
BNP Paribas MidCap Europe	n.a.	14,65	16,62
BNP Paribas Multistrategies Protection 80	n.a.	3,04	n.a.
CAMGESTION Actions Croissance	n.a.	14,75	17,86
CAMGESTION Obligations Europe	n.a.	4,99	4,25
FUNDQUEST Balanced	n.a.	8,72	8,5
FUNDQUEST Dynamic	n.a.	12,63	12,63
FUNDQUEST Patrimoine	n.a.	5,29	n.a.
PARVEST Enhanced Cash 6 Months	n.a.	0,29	0,01
PARWORLD Quant Equity Europe GURU	n.a.	17,63	17,91
PARWORLD Quant Equity World GURU	n.a.	15,32	13,49
THEAM Quant Equity Europe Income Defensive	n.a.	9,08	n.d.
THEAM Quant Equity US Guru	n.a.	18,96	16,95
THEAM Quant Equity US Income Defensive	n.a.	15,82	n.a.

28. Total Expense Ratio (TER): costi effettivi degli OICR

Di seguito si riporta per ciascun anno solare dell'ultimo triennio una tabella riassuntiva dei costi gravanti sugli OICR (espressi in misura percentuale rispetto al patrimonio dell'OICR stesso):

Denominazione OICR	2014 (%)	2015 (%)	2016 (%)
BNL Assetto Dinamico	1,83	2,03	2,00
BNL Azioni Emergenti	2,23	2,23	2,52
BNP Paribas Insticash Eur	0,07	0,05	0,10
BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate	1,20	1,20	1,13
BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield	1,64	1,64	1,58
BNP Paribas L1 Bond Europe Plus	0,48	0,48	0,48
BNP Paribas L1 Bond World Plus	0,48	0,48	0,48
BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe	1,70	1,70	1,68
BNP Paribas L1 Convertible Bond World	1,71	1,71	1,66
BNP Paribas L1 Equity Euro	0,76	0,76	0,78

BNP Paribas L1 Equity Europe	0,77	0,77	0,77
BNP Paribas L1 Equity USA Core	0,77	0,77	0,76
BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus	0,97	0,84	1,03
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	0,83	0,96	0,81
BNP Paribas MidCap Europe	1,12	1,28	1,29
BNP Paribas Multistrategies Protection 80	1,48	1,39	1,39
CAMGESTION Actions Croissance	0,78	0,69	0,50
CAMGESTION Obligations Europe	0,88	0,89	0,89
FUNDQUEST Balanced	2,48	2,38	2,28
FUNDQUEST Dynamic	2,73	2,66	2,59
FUNDQUEST Patrimoine	2,25	2,17	2,17
PARVEST Enhanced Cash 6 Months	0,31	0,31	0,20
PARWORLD Quant Equity Europe GURU	1,11	1,15	1,16
PARWORLD Quant Equity World GURU	1,16	1,16	1,21
THEAM Quant Equity Europe Income Defensive	0,80	0,80	0,80
THEAM Quant Equity US Guru	0,80	0,80	0,80
THEAM Quant Equity US Income Defensive	0,80	0,80	0,80

29. Turnover di portafoglio degli OICR

Di seguito si riporta, ove disponibile, il tasso di movimentazione dell'ultimo triennio di ciascun OICR calcolato come rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto dell'investimento e disinvestimento delle quote degli OICR derivanti da nuovi premi o liquidazioni, e il patrimonio netto medio. Tale indicatore vuole rappresentare in modo sintetico al Contraente l'attività di gestione effettuata su ciascun OICR in termini di movimentazione dei sottostanti.

Denominazione OICR	2014 (%)	2015 (%)	2016 (%)
BNL Assetto Dinamico	-5,49	-3,69	5,02
BNL Azioni Emergenti	-2,00	-1,92	n.d.
BNP Paribas Insticash Eur	n.a.	n.a.	73,33
BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate	498,04	n.a.	126,55
BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield	n.a.	n.a.	1,92
BNP Paribas L1 Bond Europe Plus	85,88	n.a.	104,35
BNP Paribas L1 Bond World Plus	223,62	856,15	235,11
BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe	306,44	129,32	121,74
BNP Paribas L1 Convertible Bond World	2,77	27,24	35,90
BNP Paribas L1 Equity Euro	25,36	18,59	37,36
BNP Paribas L1 Equity Europe	19,82	37,21	39,27
BNP Paribas L1 Equity USA Core	190,23	77,26	60,67
BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus	35,52	138,14	7,26
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	17,39	338,83	129,19
BNP Paribas MidCap Europe	66,76	61,55	37,07
BNP Paribas Multistrategies Protection 80	127,33	4,51	14,45
CAMGESTION Actions Croissance	135,15	70,33	17,65
CAMGESTION Obligations Europe	50,27	30,81	18,09
FUNDQUEST Balanced	137,43	328,77	132,71
FUNDQUEST Dynamic	125,68	313,43	116,48
FUNDQUEST Patrimoine	66,41	40,18	19,71
PARVEST Enhanced Cash 6 Months	105,82	127,10	118,72

PARWORLD Quant Equity Europe GURU	n.a.	412,97	279,19
PARWORLD Quant Equity World GURU	472,90	409,18	355,09
THEAM Quant Equity Europe Income	n.a.	572,69	332,80
THEAM Quant Equity US Guru	n.a.	385,52	n.d.
THEAM Quant Equity US Income	n.a.	892,19	n.d.

SEZIONE G - PROGETTO ESEMPLIFICATIVO DELLA PRESTAZIONE

La presente elaborazione viene effettuata in base ad una predefinita combinazione di premio, durata, periodicità di versamenti ed Et  dell'Assicurato, relativamente alla parte investita in Gestione separata.

Gli sviluppi delle Prestazioni rivalutate e dei valori di riscatto di seguito riportati sono calcolati sulla base di due diversi valori:

- A) tasso di rendimento minimo garantito contrattualmente;
- B) un'ipotesi di rendimento annuo costante stabilito dall'IVASS e pari, al momento della redazione del presente progetto, al 2%. A tale tasso si applica la commissione annuale di gestione prevista contrattualmente e quindi si ipotizza di riconoscere al contratto una misura di rivalutazione pari al 0,60% ottenuta scorporando la predetta commissione dal 2%.

I valori sviluppati in base al tasso minimo garantito rappresentano le Prestazioni certe che l'Impresa   tenuta a corrispondere, laddove non sia stato sospeso il versamento dei premi, in base alle Condizioni di polizza e non tengono pertanto conto di ipotesi su future partecipazioni agli utili.

I valori sviluppati in base al tasso di rendimento stabilito dall'IVASS sono meramente indicativi e non impegnano in alcun modo l'Impresa. Non vi   infatti nessuna certezza che le ipotesi di sviluppo delle Prestazioni applicate si realizzeranno effettivamente. I risultati conseguibili dalla gestione degli investimenti potrebbero discostarsi dalle ipotesi di rendimento impiegate.

Sviluppo dei premi, della Prestazione e del valore di riscatto in base a:

A) Tasso di rendimento minimo garantito

Tasso di rendimento minimo garantito:

Et  dell'Assicurato:

Durata:

Ipotesi di decorrenza:

Premio iniziale destinato alla Gestione separata alla decorrenza:

0%
Qualunque
indeterminata
02/01/2018
  20.000,00

Data	Capitale in caso di decesso a fine anno	Valore di riscatto a fine anno
31/12/2018	20.000,00	19.600,00
31/12/2019	20.000,00	19.600,00
31/12/2020	20.000,00	19.600,00
31/12/2021	20.000,00	19.600,00
31/12/2022	20.000,00	19.600,00
...

L'operazione di riscatto comporta una penalizzazione economica. Come si evince dalla tabella, sulla base del solo rendimento minimo garantito, il recupero dei premi versati e destinati alla Gestione separata non potr  avvenire.

B) Ipotesi di rendimento finanziario

Tasso di rendimento finanziario:	2%
Prelievo sul tasso di rendimento:	1,40%
Tasso di rendimento retrocesso:	0,60%
Età dell'Assicurato:	Qualunque
Durata:	indeterminata
Ipotesi di decorrenza:	02/01/2018
Premio iniziale destinato alla Gestione separata alla decorrenza:	€ 20.000,00

Data	Capitale in caso di decesso a fine anno	Valore di riscatto a fine anno
31/12/2018	20.000,00	19.717,27
31/12/2019	20.000,00	19.835,58
31/12/2020	20.000,00	19.954,59
31/12/2021	20.074,32	20.074,32
31/12/2022	20.194,77	20.194,77
...

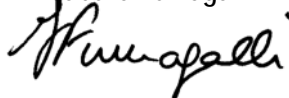
Le Prestazioni indicate nelle tabelle sono al lordo degli oneri fiscali.

Cardif Vita S.p.A. è responsabile della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Cardif Vita S.p.A.

Il Rappresentante Legale

Isabella Fumagalli



CONDIZIONI CONTRATTUALI - Codice Prodotto PSS1

Art. 1 Oggetto del contratto

“InvestiPolizza BNL Passo Passo” è la denominazione commerciale della forma assicurativa a “vita intera” con Bonus per il caso di decesso collegato all’investimento in Fondi.

“InvestiPolizza BNL Passo Passo” è un contratto di assicurazione sulla vita di tipo Multiramo riservato ai Clienti della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A..

“InvestiPolizza BNL Passo Passo” prevede l’attivazione del meccanismo del Passo Passo, un piano di switch automatici mensili programmati pari ad una percentuale scelta dal Contraente tra 5% e 20% del capitale assicurato in Gestione separata e del capitale eventualmente detenuto in quote del fondo monetario BNP Paribas Insticash Eur (o del diverso fondo a basso profilo di rischio inserito in sostituzione del suddetto fondo monetario e in quel momento disponibile) e di altro eventuale fondo indicato successivamente, verso gli altri fondi investiti dal Contraente nel contratto al momento della singola operazione di switch del piano. L’art. 12 delle Condizioni contrattuali descrive nel dettaglio le modalità e le condizioni del trasferimento.

Le Prestazioni assicurative sono direttamente correlate, in parte all’andamento della Gestione separata CAPITALVITA® ed in parte all’andamento della quotazione degli OICR collegati al contratto (di seguito “Fondi” o singolarmente “Fondo”) di cui all’Art. 8 o successivamente resi disponibili, secondo le percentuali prescelte dal Contraente entro i limiti indicati all’Art. 9. L’Intermediario ha la facoltà di proporre percentuali di ripartizione tra i sottostanti finanziari nell’ambito della sua attività di consulenza.

Le quote di tali Fondi vengono direttamente acquisite da BNP Paribas CARDIF VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A. (di seguito Cardif Vita S.p.A. o Compagnia) al fine di finanziare le Prestazioni assicurative stesse e poste a copertura delle riserve tecniche corrispondenti.

La parte destinata alla Gestione separata CAPITALVITA® fruisce di una rivalutazione annuale sulla base del rendimento annuo della Gestione stessa.

Il contratto prevede l’impegno del Contraente, all’atto della sottoscrizione del modulo di proposta (di seguito Proposta) contrattuale alla corresponsione di un Premio iniziale mediante addebito su conto corrente, assegno bancario o circolare munito di clausola di non trasferibilità. È facoltà del Contraente effettuare Versamenti aggiuntivi con le medesime modalità.

In caso di decesso dell’Assicurato è prevista la corresponsione ai Beneficiari caso morte designati di un Capitale il cui importo è descritto nel dettaglio all’Art. 11.

Trascorso un mese dalla data di decorrenza contrattuale, il Contraente può richiedere il riscatto totale o parziale della polizza, riscuotendo il capitale maturato o il Trasferimento delle somme tra le diverse attività collegate al contratto al momento della richiesta.

Non è previsto alcun rendimento minimo garantito sulla componente investita nei Fondi ed i rischi degli investimenti in essa effettuati non vengono assunti dalla Compagnia ma restano a carico del Contraente.

Cardif Vita S.p.A., nella propria Home Page Internet (www.bnpparibascardif.it), mette a disposizione dei clienti la possibilità di accedere ad un’area riservata per la consultazione della propria posizione assicurativa, nei termini e secondo le modalità previste da IVASS. L’area è consultabile tramite l’utilizzo delle credenziali assegnate ai clienti al primo accesso in occasione della registrazione.

Art. 2 Obblighi della Compagnia

Gli obblighi della Compagnia risultano esclusivamente dalla polizza e dagli allegati rilasciati dalla Compagnia stessa.

Art. 3 Conclusione, decorrenza, durata del contratto e cessazione

Il contratto può essere concluso a condizione che:

- l’Assicurato abbia il proprio domicilio abituale in Italia;
- il Contraente, l’Assicurato se diverso dal Contraente e il Beneficiario designato non siano cittadini di stati sottoposti a sanzioni finanziarie/embarghi disposti dall’Unione Europea, dall’ONU e dagli Stati Uniti d’America;

- il Contraente, l'Assicurato se diverso dal Contraente e il Beneficiario designato non facciano parte di liste di restrizione all'operatività nazionali o internazionali (ivi comprese le liste OFAC - Office of Foreign Assets Control > www.treasury.gov);
- il Contraente abbia la propria residenza, o sede legale in caso di persona giuridica, in Italia.
- Il Contraente, se persona giuridica, non intrattenga rapporti economici o commerciali, diretti o indiretti, con persone fisiche residenti in Siria, Sudan, Cuba, Iran e Nord Corea, oppure con persone giuridiche aventi sede negli stessi Stati o loro società/entità controllate o partecipate.

Inoltre, per il Titolare Effettivo devono valere le seguenti condizioni:

- non essere cittadino di Stati sottoposti a sanzioni finanziarie/embarghi disposti dall'Unione Europea, dall'ONU e dagli Stati Uniti d'America
- non essere residente in Stati sottoposti a sanzioni finanziarie/embarghi disposti dall'Unione Europea, dall'ONU e dagli Stati Uniti d'America
- non far parte di liste di restrizione all'operatività nazionali o internazionali (ivi comprese le liste OFAC - Office of Foreign Assets Control > www.treasury.gov).

Il contratto si conclude alle ore 24 del terzo giorno lavorativo successivo alla data di addebito del premio in conto corrente o di versamento dell'assegno.

Le coperture assicurative del contratto decorrono dal 4° giorno lavorativo successivo a quello in cui viene addebitato il primo premio in conto corrente del Contraente o a quello di versamento del premio tramite assegno.

La durata del contratto coincide con la durata residua di vita dell'Assicurato.

Il presente contratto si estingue a seguito del recesso ai sensi dell'Art. 4, della richiesta di riscatto totale da parte del Contraente e a seguito del decesso dell'Assicurato.

Non è previsto alcun limite di Et .

Art. 4 Revoca della Proposta e diritto di Recesso dal contratto

Revoca della Proposta di assicurazione

La Proposta del presente contratto pu  essere revocata *fino al momento della Conclusione del contratto*.

La revoca della Proposta *deve essere comunicata per iscritto* dal Contraente alla Compagnia.

Entro 20 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa alla revoca, la Compagnia provvede a rimborsare al Contraente il premio da questi corrisposto.

Diritto di recesso dal contratto

Il Contraente pu  esercitare il diritto di recesso *entro 30 giorni dalla Conclusione del contratto*.

L'esercizio del diritto di recesso implica la risoluzione del presente contratto.

La volont  di recedere dal contratto *deve essere comunicata alla Compagnia per iscritto* entro il termine di cui sopra ed avr  efficacia dal momento in cui essa perviene alla Compagnia.

Entro 20 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa al recesso, la Compagnia provvede a rimborsare al Contraente un importo pari alla somma tra:

- la parte del premio versato destinato alla Gestione separata
- il Controvalore delle quote del premio destinato ai Fondi, sia in caso di incremento che in caso di decremento dello stesso, calcolato al secondo giorno lavorativo successivo al ricevimento della richiesta di recesso, aumentato dell'importo degli eventuali costi di caricamento trattenuti sulla quota di premio destinata ai Fondi

diminuito delle Spese di emissione pari a 50 Euro.

Art. 5 Conversione in quote

Il numero di quote da ascrivere al contratto relativamente a ciascun Fondo prescelto dal Contraente   determinato dividendo la percentuale del premio versato indicata, al netto delle eventuali spese e, alla decorrenza, della parte di premio destinata alla copertura per il caso di decesso, per il valore unitario della quota di ciascun Fondo.

La conversione in quote viene effettuata sulla base della quotazione del terzo giorno lavorativo successivo a quello in cui   addebitato il conto corrente del Contraente o successivo alla data di versamento dell'assegno.

Se per cause oggettive (festivit , chiusura dei mercati, guasti sul sistema telematico, ecc.) la quotazione del

terzo giorno non fosse rilevabile, si prenderà in considerazione la prima quotazione successiva immediatamente disponibile.

Art. 6 Capitale in vigore

Il capitale in vigore a una certa data è costituito dalla somma tra:

- la somma delle "Parti di capitale" relative alle parti di premio versato destinate alla Gestione separata rivalutate fino a tale data secondo quanto previsto all'Art. 7, eventualmente riproporzionate nel caso di precedenti riscatti parziali e *Switch*;
- il Controvalore delle quote di ciascun Fondo prescelto valorizzate a tale data.

L'ammontare di ciascuna "Parte di capitale" è pari all'importo di ciascun premio versato e/o trasferito mediante operazioni di *Switch* e destinato alla Gestione separata al netto delle eventuali spese contrattuali di cui all'Art. 9 e all'Art. 12.

Il numero delle quote relative a ciascun Fondo è quello determinato come indicato ai sensi dell'Art. 5.

Art. 7 Rivalutazione

La Compagnia riconosce alle "Parti di capitale" destinate alla Gestione separata una rivalutazione annuale delle Prestazioni, nella misura e secondo le modalità di seguito riportate.

La rivalutazione annuale viene applicata il 31/12 di ogni anno solare, (a partire dal 31/12 successivo alla data di decorrenza) e alla data di anticipata risoluzione del contratto.

Misura della rivalutazione annuale

Viene attribuita a ciascuna "Parte di capitale" destinata alla Gestione separata una rivalutazione annua conseguita attraverso la Gestione CAPITALVITA®.

Il tasso di rendimento annuo da adottare a tale scopo è pertanto quello calcolato al 30/09, per la rivalutazione annuale al 31/12 oppure alla fine del terzo mese solare antecedente il mese della data di rivalutazione, per la rivalutazione in corso d'anno.

La misura di rivalutazione annua è pari alla differenza, solo se positiva, tra il tasso di rendimento annuo CAPITALVITA® e la commissione annuale di gestione descritta all'Art. 9. La Compagnia si impegna quindi a garantire, per l'intera Durata contrattuale, un Rendimento minimo garantito dello 0% annuo.

Il rendimento riconosciuto annualmente in base al risultato della Gestione separata viene definitivamente acquisito dal contratto.

Modalità di rivalutazione annuale del capitale

In occasione di ciascuna rivalutazione annuale, relativamente alla parte investita in Gestione separata, la parte di capitale in vigore si ottiene sommando:

- il capitale maturato al 31/12 dell'anno precedente (eventualmente riproporzionato in caso di riscatti parziali e *Switch*) incrementato della rivalutazione annua, nella misura di cui sopra, eventualmente riproporzionata per il numero di giorni effettivamente trascorsi dall'inizio dell'anno solare nel caso di rivalutazione in corso d'anno;
- ciascuna "Parte di capitale" (eventualmente riproporzionato in caso di riscatti parziali e *Switch*) acquisita in corrispondenza di ogni premio versato nell'anno solare e di ogni importo trasferito nella Gestione con un'operazione di *Switch* al netto dei costi, incrementata della rivalutazione annua nella misura di cui sopra, riproporzionata al numero di giorni effettivamente trascorsi dalla data di ciascun versamento sino alla data di rivalutazione.

La rivalutazione comporta un incremento annuale delle Prestazioni che rimane acquisito a titolo definitivo e, di conseguenza, si rivaluta a sua volta negli anni successivi.

La rivalutazione annuale delle Prestazioni collegate alla Gestione separata comporta l'aumento, a totale carico della Compagnia, della Riserva matematica maturata alla data di rivalutazione.

La Compagnia si impegna a dare comunicazione scritta al Contraente della rivalutazione delle Prestazioni assicurate, in occasione di ciascuna rivalutazione annuale.

Art. 8 Caratteristiche della Gestione separata e dei Fondi collegati al contratto

All'atto della sottoscrizione della Proposta o al momento del versamento del premio aggiuntivo il Contraente ha la facoltà di indicare le percentuali di allocazione dei premi nei sottostanti finanziari collegati al contratto e di

seguito definiti, tenendo conto dei limiti di investimento nella Gestione separata di cui all'art. 9 delle Condizioni contrattuali:

- a) la gestione separata CAPITALVITA®, separata dalle altre attività della Compagnia e disciplinata da apposito Regolamento riportato in calce alle presenti Condizioni contrattuali;
- b) i seguenti OICR armonizzati:

Denominazione Fondo	Codice ISIN	Categoria
BNL Assetto Dinamico	IT0004240542	Flessibile
BNL Azioni Emergenti	IT0001374302	Azionario
BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate	LU0982364571	Obbligazionario
BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield	LU0907251226	Obbligazionario
BNP Paribas L1 Bond Europe Plus	LU0159056380	Obbligazionario
BNP Paribas L1 Bond World Plus	LU0159059566	Obbligazionario
BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe	LU0377063960	Obbligazionario
BNP Paribas L1 Convertible Bond World	LU0907251572	Obbligazionario
BNP Paribas L1 Equity Euro	LU0158091164	Azionario
BNP Paribas L1 Equity Europe	LU0158838390	Azionario
BNP Paribas L1 Equity USA Core	LU0158988799	Azionario
BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus	LU1056592378	Azionario
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	LU1056595041	Bilanciato
BNP Paribas MidCap Europe	FR0010957852	Azionario
BNP Paribas Multistrategies Protection 80	FR0010077255	Flessibile
CAMGESTION Actions Croissance	FR0010332759	Azionario
CAMGESTION Obligations Europe	FR0010652743	Obbligazionario
FUNDQUEST Balanced	FR0010376798	Bilanciato
FUNDQUEST Dynamic	FR0010376822	Bilanciato
FUNDQUEST Patrimoine	FR0011572502	Flessibile
PARVEST Enhanced Cash 6 Months	LU0325598752	Obbligazionario
PARWORLD Quant Equity Europe GURU	LU0774754609	Azionario
PARWORLD Quant Equity World GURU	LU0774755242	Azionario
THEAM Quant Equity Europe Income Defensive	LU1049886952	Azionario
THEAM Quant Equity US Guru	LU1049889626	Azionario
THEAM Quant Equity US Income Defensive	LU1049884668	Azionario

La Compagnia, nell'ambito delle sue competenze di revisione delle liste dei sottostanti a disposizione del Contraente e nell'interesse di quest'ultimo, si riserva di rendere disponibili ulteriori Fondi e/o Gestioni separate le cui caratteristiche saranno comunicate al Contraente ai sensi della normativa di riferimento così come di eliminarne nell'ambito del processo di razionalizzazione della gamma dandone notizia al Contraente con apposita comunicazione.

In tal caso il Contraente potrà ripartire l'investimento collegandolo anche a tali nuovi Fondi e/o Gestioni proposti.

Qualora si verificasse la chiusura del collocamento di un Fondo prescelto dal Contraente prima della data di conversione in quote, la Compagnia provvederà ad investire l'importo relativo al premio destinato a tale Fondo nel Fondo sussidiario rappresentato dal Fondo BNP Paribas Insticash Eur (o nel diverso fondo a basso profilo di rischio inserito in sostituzione del suddetto fondo monetario e in quel momento disponibile).

Il valore unitario delle quote dei Fondi è determinato, con cadenza giornaliera, dividendone il valore complessivo degli attivi, al netto delle spese, per il numero delle relative quote.

Il valore unitario delle quote dei Fondi viene giornalmente pubblicato sul sito dei gestori e sul sito www.bnpparibascardif.it

I Prospetti dei Fondi sono comunque disponibili a richiesta presso gli uffici della Compagnia.

Art. 9 Premio e spese contrattuali

Al momento della sottoscrizione della Proposta contrattuale, il Contraente effettua il versamento del Premio iniziale per un importo minimo di 10.000,00 Euro in unica soluzione mediante addebito su conto corrente,

assegno bancario o circolare munito di clausola di non trasferibilità. Nel corso della durata contrattuale il Contraente ha inoltre la facoltà di versare premi aggiuntivi, ciascuno per un importo minimo di 1.000,00 Euro.

La somma dei premi versati non potrà superare i 5 milioni di Euro.

In occasione di ciascun versamento il Contraente indica la ripartizione dell'investimento tra la Gestione separata e ciascuno dei Fondi disponibili al momento del versamento, tenendo conto che la percentuale investita in Gestione separata dovrà essere compresa tra un minimo del 5% ed un massimo del 20% e che per ciascun fondo il premio minimo dovrà essere pari a 100 Euro. Per tutti i versamenti effettuati prima del 25 maggio 2018, il limite massimo di investimento nella Gestione separata, di cui sopra, è aumentato al 95%.

Il premio iniziale versato entro la data di decorrenza concorre alla formazione del capitale in vigore al netto del premio per la copertura del Bonus di cui all'Art.11. Gli eventuali Versamenti aggiuntivi concorrono alla formazione del capitale in vigore al netto della percentuale di caricamento di volta in volta stabilita.

Per tutti i versamenti effettuati fino al 25 maggio 2018 è previsto un caricamento pari al 2% di ciascun premio versato. Gli eventuali Versamenti aggiuntivi effettuati dopo il 25 maggio 2018 concorrono al capitale in vigore al netto della percentuale di caricamento di volta in volta indicata nella documentazione d'offerta che viene consegnata al Contraente prima dell'investimento.

Le Spese di emissione del contratto sono pari a 50 Euro e sono trattenute dalla Compagnia in caso di recesso.

I costi di caricamento gravanti sui premi sono azzerati per tutti i Versamenti effettuati fino al 25/05/2018 qualora il pagamento del relativo premio sia effettuato con denaro proveniente interamente da somme non precedentemente depositate o investite presso la Banca Nazionale del Lavoro.

La Compagnia trattiene dal rendimento annuo della Gestione separata CAPITALVITA® una commissione annuale di gestione definita in misura percentuale pari all'1,40%. Tale commissione può essere ridotta o annullata per consentire il riconoscimento del minimo garantito previsto dal contratto.

La Compagnia matura il diritto ad una commissione annuale di gestione, per l'attività di selezione e monitoraggio dei Fondi sottostanti. Tale commissione massima, calcolata in misura percentuale sul Controvalore delle quote alla data di calcolo ed esplicitata nella tabella seguente, è stabilita in base alla categoria d'appartenenza, dichiarata dal gestore, dei Fondi collegati al contratto:

Categoria del Fondo	Commissione annuale di gestione %
Flessibile	3,00%
Azionario	2,50%
Bilanciato	2,25%
Obbligazionario	2,00%
Monetario	1,00%

Fino all'01/01/2019 le commissioni di gestione sopraccitate si intendono ridotte secondo la tabella seguente:

Categoria del Fondo	Commissione annuale di gestione %
Flessibile	2,20%
Azionario	2,10%
Bilanciato	2,00%
Obbligazionario	1,60%
Monetario	0,00%

Fino all'01/01/2019 al Fondo "BNP Paribas Multistrategies Protection 80" è applicata una commissione annuale di gestione pari all'1%.

Fino all'01/01/2019 al Fondo "PARVEST Enhanced Cash 6 Months" è applicata una commissione annuale di

gestione pari allo 0,25%.

Le prime quattro operazioni annuali di switch da ciascun anniversario di polizza sono gratuite e alle successive viene applicato un costo pari a 25 Euro. Gli switch automatici e programmati effettuati dalla Compagnia sono gratuiti e non concorrono al conteggio delle gratuità previste in ogni annualità.

Art. 10 Riscatto totale o parziale

Il Contraente può esercitare, trascorso un mese dalla data di decorrenza del presente contratto, il diritto di riscatto totale o parziale *mediante richiesta scritta indirizzata alla Compagnia*.

Il riscatto totale della polizza comporta l'estinzione del contratto e, di conseguenza, la Compagnia non sarà più tenuta al versamento di alcuna Prestazione in caso di decesso dell'Assicurato.

Il valore di riscatto totale è pari al capitale in vigore (così come definito all'Art. 6) alla "data di riferimento evento" come di seguito definita al netto del rateo della commissione annuale di gestione.

Trascorso un mese dalla Decorrenza del contratto, *il Contraente ha inoltre facoltà di richiedere* il riscatto parziale.

L'importo del riscatto parziale, può essere indicato dal Contraente *mediante richiesta scritta indirizzata alla Compagnia* in quote e/o importi. Sul valore di riscatto parziale la Compagnia trattiene il rateo di Commissione annuale di gestione.

A seguito di ciascuna operazione di riscatto parziale, le "Parti di capitale" e il numero di quote vengono ridotti di una percentuale pari al rapporto tra l'importo riscattato e il valore di riscatto totale calcolato alla "Data di riferimento evento".

Per "Data riferimento evento" si intende il secondo giorno lavorativo successivo alla data di ricezione (anche in formato elettronico) da parte della Compagnia dell'intera documentazione descritta nell'apposita sezione "Documentazione necessaria in caso di liquidazione". Se per cause oggettive (festività, chiusura dei mercati, guasti sul sistema telematico, ecc.) la quotazione relativa alla "Data riferimento evento" non fosse rilevabile, si prenderà in considerazione la prima quotazione successiva immediatamente disponibile.

Art. 11 Decesso dell'Assicurato

Ai Beneficiari caso morte designati spetta, in caso di decesso dell'Assicurato, la liquidazione di un importo che si ottiene sommando i seguenti importi:

- la somma del maggior valore tra ciascuna "Parte di capitale" investita nella Gestione separata, rivalutata alla "data riferimento evento", ed il relativo premio versato (eventualmente riproporzionati in caso di avvenuti riscatti parziali e *Switch*);
- il Controvalore delle quote di ciascun Fondo prescelto valorizzate a tale data;
- il Bonus, il cui importo non può comunque superare 75.000 Euro, determinato moltiplicando la percentuale assegnata in funzione dell'Età dell'Assicurato alla data del decesso, riportata nella seguente tabella, e la somma dei premi versati nella componente collegata ai Fondi fino all'ultimo prelievo costi (eventualmente riproporzionati in caso di precedenti riscatti parziali e *Switch*) ed al netto dei prelievi per il costo per il caso di decesso:

Da anni (inclusi)	A anni (inclusi)	Bonus %
0	69	10%
70	89	0,60%
90	Oltre	0,20%

In caso di designazione di una pluralità di Beneficiari caso morte, la richiesta scritta *dovrà essere effettuata dai medesimi congiuntamente*.

Per la Prestazione aggiuntiva (Bonus) la Compagnia acquisisce alla decorrenza e annualmente ogni 01/01, dalle quote attribuite al contratto, un importo pari allo 0,10% annuo della somma dei premi versati nella componente collegata ai Fondi (eventualmente riproporzionata in caso di avvenuti riscatti parziali e *Switch*).

Il Capitale per il caso di decesso previsto dal presente contratto è liquidabile dalla Compagnia a seguito di tempestiva *richiesta scritta avanzata dal Beneficiario caso morte*, nel rispetto dei termini previsti dalla legge.

Art. 12 Operazioni di Trasferimento (o Switch)

Trascorso un mese dalla data di decorrenza degli effetti contrattuali, il Contraente ha la facoltà di effettuare operazioni di Trasferimento ("Switch") tra gli importi investiti nella Gestione separata e nei Fondi collegati al contratto, a condizione che siano trascorsi almeno 15 giorni dall'esecuzione dello Switch precedente tenendo conto che la percentuale reinvestita in Gestione separata dovrà essere al massimo pari al 5%.

La richiesta relativa allo *Switch* deve essere effettuata per iscritto alla Compagnia.

In tal caso la Compagnia provvede a:

- disinvestire la parte da trasferire;
- detrarre dall'importo ottenuto l'eventuale commissione di Trasferimento e l'eventuale rateo di commissione annuale di gestione;
- reinvestire l'importo ottenuto nell'attività sottostante scelta dal Contraente. Se lo *Switch* è verso uno o più Fondi, la Compagnia determina il numero delle quote dei Fondi in cui il Contraente intende trasferire;
- riportare i nuovi valori contrattuali in apposita comunicazione.

Per le operazioni di disinvestimento e reinvestimento di cui sopra, la valorizzazione dei disinvestimenti e degli investimenti è rispettivamente quella del 2° e 3° giorno lavorativo successivo alla data di pervenimento della richiesta di *Switch*.

Se per cause oggettive (festività, chiusura dei mercati, guasti sul sistema telematico, ecc.) la quotazione di investimento o disinvestimento non fosse rilevabile, si prenderà in considerazione la prima quotazione successiva immediatamente disponibile.

Le spese di switch sono indicate all'Art. 9. Successivamente a ciascuna operazione di Switch, la Compagnia comunicherà al Contraente gli estremi dell'operazione effettuata.

La sottoscrizione del contratto prevede l'attivazione del meccanismo del Passo Passo, un piano di switch automatici programmati pari ad una percentuale scelta dal Contraente tra 5% e 20% del capitale assicurato in Gestione separata e del capitale eventualmente detenuto in quote del fondo monetario BNP Paribas Insticash Eur (o del diverso fondo a basso profilo di rischio inserito in sostituzione del suddetto fondo monetario e in quel momento disponibile) e di altro eventuale fondo indicato successivamente, verso gli altri fondi investiti dal Contraente nel contratto al momento della singola operazione di switch del piano.

Si definisce Passo l'importo ottenuto dal prodotto tra la percentuale di cui sopra e la parte di Capitale in vigore, al quarto giorno lavorativo precedente il 12 del mese, relativamente all'investimento in Gestione CAPITALVITA e nel Fondo sussidiario BNP Paribas Insticash Eur (o nel diverso fondo a basso profilo di rischio inserito in sostituzione del suddetto fondo monetario e in quel momento disponibile) ed eventualmente altro fondo indicato successivamente.

Il Contraente ha facoltà nel corso della durata del contratto di modificare la percentuale di Switch programmato. La modifica avrà effetto a partire dal mese successivo a quello della richiesta.

Ogni 12 del mese, purché risultino investimenti su Fondi diversi da BNP Paribas Insticash Eur (o dal diverso fondo a basso profilo di rischio inserito in sostituzione del suddetto fondo monetario e in quel momento disponibile) e sia trascorso un mese dalla data di decorrenza del contratto, la Compagnia provvede ad effettuare uno Switch programmato gratuito di un importo pari al Passo, disinvestendo il corrispondente controvalore delle quote eventualmente investite in BNP Paribas Insticash Eur (o nel diverso fondo a basso profilo di rischio inserito in sostituzione del suddetto fondo monetario e in quel momento disponibile) ed eventualmente altro fondo indicato successivamente e in Gestione CAPITALVITA e investendo lo stesso proporzionalmente nei Fondi collegati al contratto a tale data.

Lo Switch mensile del Passo verrà effettuato antepoendo il disinvestimento del fondo BNP Paribas Insticash Eur (o del diverso fondo a basso profilo di rischio inserito in sostituzione del suddetto fondo monetario e in quel momento disponibile) fino all'esaurimento delle quote riferibili al contratto in esso investite e successivamente dalla parte investita in CAPITALVITA. L'operazione di Switch programmato è effettuata considerando la valorizzazione degli attivi al 2° e 3° giorno lavorativo successivo al 12 del mese rispettivamente per il disinvestimento e l'investimento.

È prevista la disattivazione dello switch automatico previsto dal meccanismo del Passo Passo qualora l'intermediario comunica alla Compagnia che il portafoglio del Contraente ha assunto un livello di rischio superiore a quello sostenibile dal proprio profilo.

Se per cause oggettive (festività, chiusura dei mercati, guasti sul sistema telematico, ecc.) le quotazioni del secondo e terzo giorno non fossero rilevabili, si prenderà in considerazione la prima quotazione successiva immediatamente disponibile.

Lo Switch mensile del Passo verrà effettuato solo a condizione che a seguito dello stesso, le Parti di capitale residue investite in CAPITALVITA rappresentino almeno il 20% del capitale in vigore dell'intero contratto. In caso contrario lo Switch programmato si interrompe e verrà ripristinato alla prima ricorrenza mensile in corrispondenza della quale la condizione risulterà nuovamente verificata.

Lo Switch programmato non verrà eseguito in occasione della data fissa prevista qualora in corrispondenza della stessa o nei 3 giorni immediatamente precedenti sia pervenuta una richiesta da parte del Contraente di riscatto parziale o Switch o sia in corso uno Switch automatico scatenato dall'Opzione di Stop loss.

Qualora nel corso dell'esecuzione degli switch automatici di cui al meccanismo del Passo Passa pervenga alla Compagnia una richiesta da parte del Contraente di Riscatto parziale/totale o di switch, tale richiesta sarà accodata ed eseguita successivamente al termine dell'operazione di switch automatico, se compatibile con la situazione contrattuale del cliente, con valorizzazioni invariate rispetto a quelle previste dal contratto.

Qualora si verificasse la liquidazione di uno dei Fondi sopra elencati, la Compagnia provvederà ad investire il Controvalore delle quote liquidate, al netto del rateo di commissione annuale di gestione di cui all'art. 9, in quote del Fondo sussidiario.

Analogamente la Compagnia effettuerà uno Switch automatico verso il Fondo sussidiario qualora ricevesse comunicazione di incorporazione di uno dei Fondi di riferimento in un OICR non collegato al presente contratto.

Nel caso in cui si verificasse una fusione tra Fondi collegati al presente contratto, la Compagnia provvederà al Trasferimento delle quote del Fondo incorporato in quello incorporante, al netto del rateo di commissione annuale di gestione di cui all'art. 9, purché il Fondo incorporante abbia un profilo di rischio e costi minori o uguali a quelli del Fondo incorporato, in caso contrario la Compagnia effettuerà uno Switch automatico verso il Fondo sussidiario.

Nell'interesse del Contraente la Compagnia si riserva di sostituire il Fondo sussidiario rappresentato da BNP Paribas Insticash Eur al momento della redazione del presente Fascicolo informativo con altro fondo a basso profilo di rischio trasferendo il controvalore delle quote di quest'ultimo, al netto del rateo di commissione annuale di gestione di cui all'art. 9, nel nuovo fondo individuato.

Art. 13 Opzioni contrattuali

InvestiPolizza BNL Passo Passo offre le Opzioni di seguito descritte.

Il Contraente, mediante richiesta scritta, potrà attivare, modificare e disattivare le stesse nel corso della durata contrattuale.

Stop loss

L'opzione di Stop loss prevede un meccanismo di switch automatici verso un fondo a basso profilo di rischio (il "Fondo sussidiario") delle quote dei Fondi, per i quali l'opzione è attivata, al verificarsi di una riduzione significativa del loro rendimento.

Attivando tale opzione su un Fondo collegato al contratto, qualora ad una certa data D il rapporto tra il "Valore medio finale" e il "Valore medio iniziale" risultasse inferiore al 90% (la Condizione di Stop loss), la Compagnia opererà il trasferimento (Switch) automatico gratuito del controvalore delle quote investite in tale Fondo verso il Fondo sussidiario rappresentato dal Fondo BNP Paribas Insticash Eur o in mancanza verso un altro fondo a basso profilo di rischio in quel momento disponibile. L'opzione può essere attivata su ciascun Fondo collegato al contratto diverso dal Fondo sussidiario ed è disattivabile in qualsiasi momento.

Si definisce "Valore medio finale" la media delle ultime 5 quotazioni pubblicate disponibili alla data D e "Valore medio iniziale" la media delle 5 quotazioni corrispondenti a quelle considerate per il Valore medio finale, ma relative ai 30 giorni di calendario precedenti. La Compagnia effettua giornalmente il controllo del verificarsi della Condizione di Stop loss a partire dal secondo giorno lavorativo successivo alla richiesta di attivazione dell'opzione e a condizione che sia trascorso almeno un mese dall'ultimo investimento nel Fondo effettuato a seguito di un versamento aggiuntivo o uno switch richiesto dal Contraente. In ogni caso il controllo della Condizione di Stop Loss verrà sospeso qualora pervenga in Compagnia una richiesta di switch o riscatto parziale da parte del Contraente e verrà ripreso a completamento dell'operazione.

Al verificarsi della Condizione di Stop loss, la Compagnia provvede ad effettuare lo Switch automatico:

- l'importo da trasferire viene determinato moltiplicando il numero di quote del Fondo, attribuite al contratto alla data D, per il Valore della quota del Fondo al secondo giorno lavorativo successivo alla medesima data;
- tale importo viene diviso per il valore della quota del Fondo sussidiario al terzo giorno lavorativo successivo alla data D, così determinando il numero di quote di tale Fondo attribuite al contratto.

L'esito di tali conversioni è comunicato ai Contraenti.

Se per cause oggettive (festività, chiusura dei mercati, guasti sul sistema telematico, ecc.) le quotazioni del secondo e terzo giorno non fossero rilevabili, si prenderà in considerazione la prima quotazione successiva immediatamente disponibile.

Take Profit

L'Opzione di Take Profit è caratterizzata da una serie di disinvestimenti automatici di importo pari alle eventuali performance positive raggiunte dal contratto alle condizioni di seguito descritte.

Attivando tale Opzione, qualora il 12 maggio di ciascun anno di durata contrattuale (di seguito Data Calcolo Take Profit) la Performance del contratto, così come di seguito definita, risulti superiore alla Performance obiettivo scelta dal Contraente (la Condizione di Take Profit) moltiplicata per la somma dei premi versati (eventualmente riproporzionati in caso di precedenti riscatti parziali), la Compagnia provvede ad effettuare un riscatto parziale di un importo pari alla Performance del contratto stesso, purché questa risulti superiore a 500 Euro lordi.

Si definisce Performance del contratto la differenza tra il valore di riscatto totale al quarto giorno lavorativo precedente la Data Calcolo Take Profit e la somma dei premi versati (eventualmente riproporzionati in caso di precedenti riscatti parziali).

Il Contraente, all'atto dell'attivazione/modifica dell'Opzione Take Profit, indica la Performance obiettivo che potrà avere un valore compreso tra 0% e 10%. Il Contraente ha facoltà nel corso della durata del contratto di modificare la percentuale di Performance obiettivo così come di disattivare l'opzione.

Ai fini della determinazione delle parti da disinvestire su ciascun attivo collegato al contratto (Fondi e Gestione Separata) si definisce:

- "Plusvalenza" la differenza, solo se positiva, tra il controvalore delle quote di un Fondo alla Data Calcolo Take Profit e il controvalore delle quote del medesimo Fondo alla data di investimento nello stesso;
- "Rivalutazione" la differenza tra la somma delle Parti di capitale rivalutate e la somma delle relative Parti di capitale alla data di investimento;
- "Somma delle plusvalenze" la somma delle Plusvalenze di ciascun Fondo e della Rivalutazione;
- "Parte di Take Profit" il rapporto tra una Plusvalenza o Rivalutazione rispetto alla Somma delle Plusvalenze;
- "Attivo in plusvalenza" i Fondi per i quali la Plusvalenza risulti maggiore o uguale a zero.

Se la Performance del contratto è minore o uguale alla Somma delle plusvalenze, la Compagnia effettuerà un disinvestimento dalla parte investita in Gestione CAPITALVITA e dagli Attivi in plusvalenza per una quota pari alla Parte di Take Profit corrispondente per ciascun Attivo al peso della Plusvalenza dell'Attivo rispetto alla Somma delle plusvalenze.

Se la Performance del contratto è maggiore della Somma delle plusvalenze la Compagnia effettuerà un disinvestimento per una somma pari a:

- la Rivalutazione dalla parte investita in CAPITALVITA;
- le relative Plusvalenze dagli Attivi in plusvalenza;
- la differenza tra la Performance del contratto e la Somma delle plusvalenze proporzionalmente da ciascun attivo collegato al contratto.

L'importo lordo del riscatto parziale verrà disinvestito e liquidato al netto delle imposte e di un costo amministrativo fisso pari 5 Euro. L'importo così ottenuto sarà accreditato sul conto corrente indicato dal Contraente al momento della sottoscrizione dell'opzione.

A seguito di un'operazione di Take Profit, il contratto rimane in vigore per il capitale residuo per la parte investita in Gestione separata e per le quote residue relativamente alla parte investita in Fondi e la Prestazione di Bonus in caso di decesso sarà ricalcolata, al successivo 01/01, sulla base dei premi versati destinati ai Fondi e riproporzionati moltiplicandoli per il rapporto tra il numero delle quote residue e il numero di quote inizialmente assegnate.

L'Opzione Take Profit opera a far data dal 12 maggio successivo alla data attivazione/modifica purché siano trascorsi almeno due mesi da tale data, altrimenti opera a far data dal 12 maggio dell'anno successivo.

Il Riscatto parziale da Take Profit non verrà eseguito qualora in corrispondenza del 12 maggio o nei 7 giorni lavorativi immediatamente precedenti sia pervenuta una richiesta da parte del Contraente di riscatto parziale al di fuori del programma di Take Profit o Switch o sia in corso uno Switch automatico scatenato dall'Opzione di Stop loss.

Beneficio Controllato (semplice o condizionato all'età del Beneficiario)

Attivando tale Opzione nella versione semplice è prevista la conversione di una percentuale del capitale liquidabile in caso di decesso dell'Assicurato in una rendita temporanea da corrispondere al Beneficiario designato dal Contraente per un numero prefissato di anni. Pertanto il Contraente all'atto dell'attivazione/modifica dell'Opzione Beneficio Controllato indica la percentuale tra 0% e 100% che dovrà essere erogata sotto forma di rendita temporanea e il numero di anni di erogazione. La parte restante di capitale non convertita verrà erogata secondo quanto descritto all'Art. 14 delle Condizioni contrattuali.

Nella versione "Beneficio Controllato condizionato all'età del Beneficiario", l'Opzione consente al Contraente di indicare all'atto dell'attivazione/modifica un'età del Beneficiario al di sotto della quale la prestazione sarà convertita in rendita temporanea certa per una quota di prestazione così come sopra indicato per la versione semplice. Se il decesso dell'Assicurato avviene successivamente al compimento dell'età del Beneficiario indicata dal Contraente, la prestazione verrà erogata interamente sotto forma di capitale e non vi sarà alcuna conversione in rendita.

In caso di designazione di più Beneficiari la percentuale di erogazione in rendita e/o l'età indicata per il "Beneficio controllato condizionato all'età del Beneficiario" sono univocamente applicate a tutti i Beneficiari.

Il Contraente ha facoltà nel corso della durata del contratto di modificare le scelte effettuate precedentemente in merito alla percentuale del capitale da erogare sotto forma di rendita temporanea, la durata della rendita temporanea e l'indicazione dell'età.

In caso di decesso del Beneficiario l'opzione decade. In caso di pluralità di Beneficiari rimane attiva con riferimento ai Beneficiari in vita al momento del pagamento della prestazione.

Le modalità di calcolo di conversione in rendita verranno fornite ai Beneficiari, su richiesta, in occasione della richiesta di prestazione per il sinistro.

Opzione in rendita

Trascorsi almeno 5 anni dalla data di decorrenza, contestualmente alla richiesta di Riscatto, è facoltà del Contraente richiedere una delle seguenti opzioni:

- opzione da capitale in rendita: la conversione del valore di Riscatto in una rendita pagabile fino a che l'Assicurato è in vita;
- opzione da capitale in rendita certa e poi vitalizia: la conversione del valore di Riscatto in una rendita pagabile in modo certo per 5 o 10 anni e successivamente fino che l'Assicurato è in vita;
- opzione da capitale in rendita reversibile: la conversione del valore di Riscatto in una rendita pagabile fino al decesso dell'Assicurato e successivamente reversibile, in misura totale o parziale, a favore di una persona fino a che questa sia in vita.

Le modalità di calcolo di conversione in rendita verranno fornite al cliente su richiesta, trascorsi almeno 5 anni dalla data di decorrenza, e comunque al momento della richiesta dell'opzione.

Art. 14 Pagamento delle Prestazioni

Per ogni pagamento la Compagnia richiede preventivamente agli aventi diritto la documentazione necessaria descritta nell'apposita sezione "Documentazione necessaria in caso di liquidazione".

Verificatosi l'evento o la risoluzione anticipata del contratto, la Compagnia esegue il pagamento entro 20 giorni dal ricevimento dell'intera documentazione richiesta. Decorso tale termine sono dovuti gli interessi legali, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

La liquidazione della Prestazione avverrà con le modalità di pagamento di volta in volta concordate tra la Compagnia e gli aventi diritto.

Art. 15 Designazione Beneficiario

Il Contraente ha la facoltà di designare il Beneficiario o i Beneficiari caso morte, a cui corrispondere la Prestazione assicurativa prevista per il caso di decesso dell'Assicurato. La designazione del Beneficiario caso morte va indicata nella Proposta di assicurazione.

Il Beneficiario:

- non può essere un cittadino di Stati sottoposti a sanzioni finanziarie/embarghi disposti dall'Unione Europea, dall'ONU e dagli Stati Uniti d'America;
- non deve far parte a far parte di liste di restrizione all'operatività nazionali o internazionali (ivi comprese le liste OFAC - Office of Foreign Assets Control > www.treasury.gov).

Per effetto della designazione, il Beneficiario caso morte acquista un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione.

La designazione del Beneficiario caso morte può essere revocata o modificata in qualsiasi momento, tranne nei seguenti casi:

- dagli eredi dopo la morte del Contraente ovvero dopo che, verificatosi l'evento, il Beneficiario caso morte abbia dichiarato per iscritto di voler profittare del beneficio;
- dopo che il Contraente abbia rinunciato per iscritto al potere di revoca ed il Beneficiario caso morte abbia dichiarato al Contraente di voler profittare del beneficio.

In tali casi, le operazioni di riscatto, pegno o vincolo di polizza, richiedono l'assenso scritto dei Beneficiari.

Le modifiche relative alla designazione del Beneficiario caso morte *devono essere comunicate per iscritto* alla Compagnia o disposte per testamento.

Art. 16 Prestiti

Il presente contratto assicurativo, data la sua peculiare struttura, non ammette la concessione di prestiti o anticipazioni sulle Prestazioni maturande.

Art. 17 Cessione del contratto

Il Contraente può cedere ad altri il contratto, secondo quanto previsto agli artt. 1406 e ss. del codice civile.

La cessione diventa efficace quando la Compagnia riceve la relativa comunicazione scritta da parte del Contraente uscente (cedente) e del Contraente entrante (cessionario) contenente l'accettazione dell'Assicurato.

La Compagnia provvede a comunicare l'avvenuta cessione alle parti.

Art. 18 Pegno e vincolo

Il Contraente può dare in pegno ad altri il contratto o vincolare le Prestazioni del contratto.

Tali atti diventano efficaci quando la Compagnia riceve la relativa comunicazione scritta del Contraente.

La Compagnia provvede ad annotare la costituzione di pegno o vincolo su apposita appendice contrattuale.

Art. 19 Tasse e imposte

Le tasse e le imposte relative al contratto assicurativo sono a carico del Contraente o degli aventi diritto.

Art. 20 Disposizioni in materia di "Scambio Automatico di Informazioni" tra le autorità fiscali (FATCA; AEOI)

Ai sensi di quanto previsto dalla normativa statunitense F.A.T.C.A., come recepita e attuata in Italia dalla Legge 18 giugno 2015, n. 95 e dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 6 agosto 2015 n. 88444, la Compagnia è tenuta a comunicare annualmente all'Agenzia delle Entrate, che provvederà alla trasmissione dei dati alle autorità fiscali americane, alcune informazioni relative o collegate al presente contratto di assicurazione, qualora esso sia sottoscritto da soggetti qualificabili quali "U.S. Person" ai sensi della richiamata normativa, nonché ai pagamenti effettuati nell'ambito del contratto medesimo.

La Compagnia è altresì tenuta in ragione di accordi internazionali e di disposizioni dell'Unione Europea in materia di Scambio Automatico di Informazioni, ai quali si è data attuazione con il Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 28 dicembre 2015 n. 93874, ad analoghi adempimenti di identificazione e trasmissione di informazioni relative al presente contratto di assicurazione, al Contraente e al Beneficiario delle prestazioni nonché ai pagamenti effettuati nell'ambito del contratto, qualora lo stesso sia sottoscritto da un

soggetto avente la residenza fiscale in uno dei paesi che, in ragione delle disposizioni soprarichiamate, siano tenuti allo Scambio Automatico di Informazioni. Anche in questo caso la trasmissione è effettuata all'Agenzia delle Entrate che provvede allo scambio delle informazioni con le autorità competenti dei paesi nei quali il Contraente o il Beneficiario risultino avere la loro residenza fiscale.

A tal fine la Compagnia, anche attraverso i soggetti incaricati della distribuzione dei suoi prodotti assicurativi, acquisirà, prima della conclusione del contratto o al momento della liquidazione della Prestazione, le informazioni anagrafiche dalle quali possa emergere lo status di "U.S. Person" o la residenza fiscale in uno dei paesi che sia tenuto allo Scambio Automatico di informazioni, rispettivamente del Contraente e del Beneficiario e potrà richiedere la sottoscrizione da parte di questi ultimi di un'autocertificazione. La Compagnia richiederà a coloro che rivestano lo status di US Person la sottoscrizione del Modulo W9 (o di sue successive modifiche).

Il Contraente è tenuto a comunicare alla Compagnia, in forma scritta, tempestivamente e comunque non oltre 60 (sessanta) giorni dal verificarsi delle stesse, eventuali variazioni rispetto a quanto dichiarato o rilevato, in fase di sottoscrizione del contratto di assicurazione, in merito al proprio status di "U.S. Person" o alla propria residenza fiscale in uno dei paesi tenuti allo Scambio Automatico di Informazioni.

La Compagnia si riserva di verificare i dati raccolti e di richiedere ulteriori informazioni, anche in forma di nuova autocertificazione, qualora vi siano situazioni di incongruenza, sia al momento della sottoscrizione del contratto, sia nel corso della durata dello stesso, sia al momento della liquidazione della prestazione.

Le presenti informazioni sono fornite anche ad integrazione di quanto già indicato nell'informativa privacy resa ai sensi dell'art. 13 del d.lgs. 196/2003 - Codice privacy, a cui si rinvia per ogni ulteriore dettaglio in ordine al trattamento dei dati personali effettuato dalla Compagnia ed alle modalità per il cliente per esercitare i diritti di accesso, rettifica e cancellazione dei dati che lo riguardano.

Art. 21 Foro Competente

Per le controversie relative al contratto è competente l'Autorità Giudiziaria del luogo di residenza o di domicilio elettivo del consumatore.

REGOLAMENTO della Gestione Separata CAPITALVITA®

redatto ai sensi del Regolamento ISVAP n. 38/2011, concernente la costituzione e l'amministrazione delle gestioni separate delle imprese che esercitano l'assicurazione sulla Vita, ai sensi dell'Articolo 191, Comma 1, Lettera e), del decreto legislativo 7 settembre 2005, N.209 – Codice delle Assicurazioni Private.

Articolo 1

DENOMINAZIONE, VALUTA E VALORE DELLE ATTIVITA'

- 1.1 CARDIF VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A. (CARDIF VITA), ed iscritta al n. 1.00126 dell'Albo ha istituito la Gestione separata CAPITALVITA®, che costituisce un portafoglio di investimenti gestito separatamente dagli altri attivi detenuti da CARDIF VITA. In data 21.07.2014 il Consiglio di amministrazione di CARDIF VITA ha approvato il presente regolamento. L'attività di gestione rispetta le norme di legge, i regolamenti e le disposizioni delle Autorità di vigilanza e del presente regolamento.
- 1.2 CAPITALVITA® è una gestione denominata in Euro e collegata alla raccolta delle polizze rivalutabili ed è rivolta a tutte le tipologie di clientela.
- 1.3 Il valore delle attività della Gestione separata CAPITALVITA® non sarà inferiore alle riserve matematiche, costituite per i contratti a Prestazioni rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla Gestione stessa.
- 1.4 Il valore delle attività è pari al valore di iscrizione nell'ultimo bilancio approvato o, in mancanza, quello di carico nella contabilità generale della Compagnia.
- 1.5 Il presente Regolamento è parte integrante delle Condizioni di assicurazione dei contratti collegati alla Gestione separata.

Articolo 2

OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO, TIPOLOGIE, LIMITI QUALITATIVI E QUANTITATIVI DELLE ATTIVITA'

Obiettivi e politiche di investimento

- 2.1 Obiettivo della gestione finanziaria è la conservazione dei capitali investiti e la realizzazione di un rendimento positivo, in quanto ciò sia compatibile con le condizioni di mercato. I criteri che guidano l'asset allocation sono: il rispetto dei limiti regolamentari, la sicurezza e la liquidità degli investimenti, l'efficienza in termini di rischio-rendimento delle combinazioni individuate, la ricerca del beneficio di diversificazione, la coerenza col profilo delle varie tipologie di garanzie offerte dai contratti collegati con la Gestione separata valutata sulla base di modelli di Asset Liability Management. Le politiche di gestione e di investimento sono tese a garantire nel tempo un'equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari della Gestione separata, evitando disparità che non siano giustificate dalla necessità di salvaguardare, nell'interesse della massa degli assicurati, l'equilibrio e la stabilità della Gestione separata.

Tipologie di attività

- 2.2 In linea generale, le risorse di CAPITALVITA® possono essere investite in tutte le attività ammissibili a copertura delle riserve tecniche ai sensi dell'Art. 38 del Decreto Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, recante il Codice delle Assicurazioni Private e dei relativi regolamenti attuativi.

Limiti qualitativi e quantitativi delle attività

- 2.3 La Gestione può investire fino al 100% in titoli obbligazionari di emittenti:

- Governativi e assimilati

E' ammesso l'investimento in titoli emessi e/o garantiti da Stati appartenenti all'Ocse, da organismi sovranazionali ai quali aderisca almeno uno Stato membro dell'Ocse, da emittenti locali controllati da emittenti governativi appartenenti all'Ocse.

- Corporate

I titoli di emittenti *corporate* devono avere un buon merito creditizio che, così come previsto dall'articolo 11 comma 3, del Regolamento ISVAP n. 36 del 2010, è valutato dalla Società con riferimento non esclusivo al

rating. Il peso dei titoli obbligazionari corporate non può superare il 60% del totale degli attivi di CAPITALVITA®.

- 2.4 L'investimento sul mercato azionario è concentrato prevalentemente nell'area Euro. L'esposizione azionaria riguarda titoli con un livello di liquidità adeguato all'investimento effettuato, quotati sui principali mercati borsistici. Complessivamente, il peso del comparto azionario non può essere superiore al 20%.
- 2.5 L'investimento in titoli obbligazionari o azioni può avvenire direttamente o attraverso l'acquisto di quote di ETF, SICAV o OICR, al fine di garantire un adeguato livello di diversificazione.
- 2.6 Gli strumenti finanziari sono selezionati tra tutti i settori merceologici, hanno come area geografica di riferimento prevalente l'Area Euro.
- 2.7 E' ammesso l'investimento in strumenti di mercato monetario, quali depositi bancari a vista e Time Deposit con durata inferiore a 15 giorni, nel limite massimo complessivo del 15%, e in fondi di liquidità prevalentemente area Euro e Time Deposit con durata superiore a 15 giorni in misura non superiore al 30%
- 2.8 Gli investimenti alternativi (private equity, hedge funds, venture capital) sono ammessi nei limiti del 5%. L'esposizione sul comparto immobiliare, realizzata anche attraverso l'acquisto di partecipazioni in società immobiliari o attraverso quote di OICR immobiliari, non deve superare il limite massimo del 15%.
- 2.9 L'impiego di strumenti finanziari derivati avviene nel principio di sana e prudente gestione; è ammesso con finalità di copertura e gestione efficace, con le modalità e i limiti regolamentari fissati dalla normativa di attuazione dell'Art. 38 del Decreto Lgs. 7 settembre 2005, n. 209.
- 2.10 Le attività di CAPITALVITA® sono di piena e libera proprietà dell'Impresa nonché libere da vincoli o gravami di qualsiasi natura.

Articolo 3

LIMITI DI INVESTIMENTO IN RELAZIONE AI RAPPORTI CON LE CONTROPARTI DI CUI ALL'ARTICOLO 5 DEL REGOLAMENTO ISVAP 27 MAGGIO 2008, N. 25

- 3.1 Le operazioni con le controparti di cui all'Art. 5 del Regolamento ISVAP 27/05/2008 n.25, sono ammesse nei limiti e con le modalità previste dalla normativa in materia, e non devono pregiudicare gli interessi degli assicurati. Sono effettuate a condizioni di mercato, ovvero a condizioni che è possibile ottenere da imprese o soggetti indipendenti (principio della c.d. "best execution").
- 3.2 Nell'ottica dell'efficienza gestionale, è possibile investire fino al 20% del patrimonio della Gestione separata in OICR od obbligazioni gestiti o, rispettivamente, emessi da società appartenenti al Gruppo.

Articolo 4

PERIODO DI OSSERVAZIONE

- 4.1 Il tasso medio di rendimento è determinato relativamente al periodo che decorre dal 1° gennaio fino al 31 dicembre. Inoltre, ad ogni mese viene determinato il rendimento medio mensile in relazione al Periodo di osservazione costituito da ciascun mese solare dell'esercizio e dagli undici mesi immediatamente precedenti, da applicare ai contratti ai quali viene applicata la clausola di rivalutazione mensile.

Articolo 5

REGOLE PER LA DETERMINAZIONE DEL TASSO MEDIO DI RENDIMENTO

- 5.1 Il tasso medio di rendimento annuo si ottiene rapportando il risultato finanziario di competenza relativamente al Periodo di osservazione, alla giacenza media delle attività assegnate alla gestione nel medesimo Periodo di osservazione.
- 5.2 Concorrono alla determinazione del risultato finanziario di CAPITALVITA®:
 - i proventi finanziari di competenza del Periodo di osservazione, compresi gli scarti di emissione e di negoziazione di competenza,
 - gli utili e le perdite derivanti dall'alienazione delle attività finanziarie assegnate alla Gestione, se effettivamente realizzati nel Periodo di osservazione.

Gli utili realizzati comprendono anche i redditi derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dall'Impresa in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio di CAPITALVITA®.

Il risultato finanziario è calcolato al lordo delle ritenute di acconto fiscali ed al netto delle spese e degli oneri deducibili di cui al successivo Articolo 6.

- 5.3 Gli utili e le perdite da realizzo sono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nel libro mastro. Il valore di iscrizione nel libro mastro di una attività di nuova acquisizione è pari al prezzo di

acquisto; nel caso di Trasferimento di attività dal patrimonio dell'Impresa il valore di iscrizione è pari valore corrente rilevato alla data di immissione delle attività nella Gestione separata.

- 5.4 La giacenza media delle attività è pari alla somma delle giacenze medie nel Periodo di osservazione dei depositi in numerario, degli investimenti e di ogni altra attività della Gestione separata. La giacenza media è calcolata sulla base del valore di iscrizione nel libro mastro nella Gestione separata.
- 5.5 I criteri di valutazione delle giacenze medie descritti potranno essere modificati solo in casi eccezionali. In tale eventualità, il Rendiconto della Gestione separata sarà accompagnato da una nota illustrativa che indicherà le motivazioni dei cambiamenti nei criteri di valutazione utilizzati e il loro impatto economico sul tasso medio di rendimento di CAPITALVITA®.

Articolo 6

SPESE ED ONERI DEDUCIBILI

- 6.1 Le uniche forme di prelievo consentite sono relative a:
- Attività di verifica contabile effettuata dalla Società di Revisione;
 - Spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della Gestione separata.
- 6.2 Non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.

Articolo 7

REVISIONE CONTABILE

- 7.1 La Gestione separata CAPITALVITA® è sottoposta alla verifica da parte di una Società di revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente, la quale effettua le verifiche ed esprime i giudizi richiesti dalla vigente normativa regolamentare.

Articolo 8

FUSIONI E SCISSIONI

- 8.1 Nell'interesse dei contraenti, per garantire l'efficienza gestionale l'Impresa può decidere di fondere o scindere la Gestione separata CAPITALVITA®, nel rispetto della normativa vigente.

Articolo 9

MODIFICHE AL REGOLAMENTO

- 9.1 Ferme restando le vigenti disposizioni di legge e regolamentari, il consiglio di amministrazione della Compagnia potrà apportare al presente regolamento eventuali modifiche per garantire l'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a causa di mutati criteri gestionali con esclusione, in tale ultimo caso, di quelle meno favorevoli per l'assicurato.

DOCUMENTAZIONE NECESSARIA IN CASO DI LIQUIDAZIONE

Per tutti i pagamenti della Compagnia debbono essere preventivamente consegnati alla stessa i documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto.

Per ciascuna delle casistiche contrattuali che comportino una liquidazione da parte della Compagnia, viene di seguito definita la documentazione da consegnare alla stessa: ogni richiesta di pagamento deve essere comunque effettuata da parte degli aventi diritto sottoscrivendo la richiesta di liquidazione presso le reti di vendita tramite le quali è stato sottoscritto il contratto.

La Compagnia si riserva comunque di richiedere nuova o ulteriore documentazione qualora la stessa sia necessaria ai fini dell'identificazione degli aventi diritto alla liquidazione.

Riscatto

Nel caso di liquidazione dovuta a riscatto (totale o parziale), devono essere consegnati:

- richiesta di liquidazione firmata dal Contraente (o dal rappresentante pro tempore se il Contraente non è una persona fisica);
- fotocopia del documento di identità del Contraente (o del rappresentante pro tempore se il Contraente non è una persona fisica).

Decesso dell'Assicurato

Per i pagamenti conseguenti al decesso dell'Assicurato, nei termini stabiliti dal contratto, devono essere presentati:

- richiesta di liquidazione effettuata e firmata singolarmente da ciascun Beneficiario caso morte corredata della firma del Contraente se persona diversa dall'Assicurato deceduto (o comunque dal rappresentante pro tempore dei medesimi se non corrispondono a persona fisica);
- fotocopia dei documenti di identità di ciascun Beneficiario caso morte (o del rappresentante pro tempore se l'avente diritto non è una persona fisica);
- certificato di morte dell'Assicurato.

Nel caso di decesso del Contraente che sia anche l'Assicurato del presente contratto occorre inoltre presentare una copia autenticata del testamento del Contraente o un atto notorio attestante l'assenza di quest'ultimo firmato da uno dei Beneficiari caso morte richiedenti.

Casi particolari

Si segnalano, inoltre, alcuni casi di particolare rilevanza per i quali sono richiesti speciali accorgimenti:

- a) se l'avente diritto alla Prestazione è un minore o un maggiore interdetto, la richiesta di liquidazione dovrà essere sottoscritta da chi ne esercita la potestà o dal tutore. Prima di procedere alla liquidazione, la Compagnia dovrà ricevere il decreto di autorizzazione del giudice tutelare.
- b) nel caso in cui il contratto sia dato in pegno, la richiesta di liquidazione viene sottoscritta dal creditore titolato e firmata per benestare dal Contraente o dall'avente diritto alla prestazione.
- c) nel caso in cui il contratto sia sottoposto a vincolo viene richiesto il consenso scritto del creditore vincolatario che, pertanto, è tenuto a firmare per benestare la richiesta di liquidazione.
- d) nel caso di beneficio irrevocabile ai sensi dell'art.1921 del codice civile, la richiesta di riscatto (totale o parziale) dovrà essere sottoscritta dal Contraente e firmata per benestare dal Beneficiario.

GLOSSARIO

Il presente glossario contiene le definizioni relative ad alcuni termini utilizzati nel Fascicolo informativo (indicati con l'iniziale maiuscola).

AEOI (Scambio Automatico di Informazioni): sistema di condivisione di informazioni avente lo scopo di combattere la frode fiscale transfrontaliera e l'evasione fiscale nonché di promuovere il rispetto fiscale internazionale, attraverso la cooperazione degli stati. Lo scambio si fonda su accordi internazionali in base ai quali gli stati aderenti, attraverso le proprie autorità fiscali e con periodicità annuale, si impegnano alla trasmissione reciproca di informazioni finanziarie pertinenti ai fini fiscali, riguardanti i soggetti in essi fiscalmente residenti. Lo scambio avviene secondo uno standard internazionale (CRS) elaborato dall'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE). Il sistema di scambio è stato altresì recepito nell'ambito di una direttiva comunitaria che ha così impegnato gli stati appartenenti all'Unione Europea.

Assicurato: persona fisica sulla cui vita viene stipulato il contratto; tale figura può coincidere o meno con il Contraente. Le Prestazioni previste dal contratto sono determinate in funzione dei suoi dati anagrafici e degli eventi attinenti alla sua vita.

Below Investment Grade: Basso merito creditizio di un titolo. Secondo le scale di valutazione attribuite da primarie agenzie di Rating, Below Investment Grade è quello minore di BBB-.

Benchmark: portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi/comparti.

Beneficiario caso morte: persona fisica o giuridica designata dal Contraente, che può anche coincidere con il Contraente stesso e che riceve la Prestazione prevista dal contratto quando si verifica l'evento assicurato.

Bonus per il caso di decesso: in caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, importo riconosciuto sotto forma di maggiorazione del capitale assicurato secondo una misura prefissata nelle Condizioni contrattuali.

Capitale per il caso di decesso: in caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, pagamento del capitale assicurato al Beneficiario caso morte.

Categoria ANIA: classificazione adottata da ANIA allo scopo di fornire un punto di riferimento per la valutazione immediata delle caratteristiche dei fondi in grado di caratterizzare l'offerta dei prodotti di investimento delle imprese assicuratrici in modo trasparente e condiviso.

Commissione annua di gestione: compensi pagati mediante addebito diretto sul patrimonio del fondo per remunerare l'attività di gestione in senso stretto.

Commissione annuale di gestione: compensi pagati mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto e per attività esercitate dalla Compagnia. Sono calcolati annualmente sul controvalore delle Quote e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere sono espresse su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): commissioni riconosciute al Gestore del fondo per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di Valore della quota del fondo in un determinato intervallo temporale. Nei fondi con gestione "a Benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del fondo e quello del Benchmark.

Compagnia: impresa di assicurazione autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con la quale il Contraente stipula il contratto di assicurazione.

Comunicazione in caso di perdite: comunicazione che la Compagnia invia al Contraente qualora il valore finanziario della parte investita in Fondi si riduce oltre una determinata percentuale rispetto ai premi investiti in Fondi.

Conclusione del contratto: il momento che coincide con le ore 24 del terzo giorno lavorativo successivo alla data di sottoscrizione della Proposta di assicurazione a condizione che sia stato pagato il premio pattuito.

Condizioni contrattuali (o di polizza): insieme delle clausole che disciplinano il contratto di assicurazione.

Conflitto di interesse: insieme di tutte quelle situazioni in cui l'interesse della Compagnia può collidere con quello del Contraente.

CONSOB: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa la cui attività è rivolta a tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

Contraente: persona fisica o giuridica, che può coincidere o no con l'Assicurato o il Beneficiario caso morte, che stipula il contratto di assicurazione e si impegna al versamento del premio alla Compagnia.

Contratto con partecipazione agli utili: contratto di assicurazione sulla vita caratterizzato da vari meccanismi di accrescimento delle Prestazioni quali, ad esempio, la partecipazione al rendimento di una Gestione interna separata.

Controvalore delle quote: prodotto del numero delle quote per il loro valore unitario.

Costi delle coperture assicurative: costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

Costi di caricamento: parte del premio versato dal Contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'impresa di assicurazione.

Costo percentuale medio annuo: indicatore sintetico di quanto si riduce ogni anno, per effetto dei costi prelevati dai premi ed eventualmente dalle risorse gestite dalla Compagnia, il potenziale tasso di rendimento della polizza rispetto a quello di un'ipotetica operazione non gravata da costi.

Data di Valorizzazione: giorno lavorativo di riferimento per il calcolo del valore complessivo netto del Fondo e conseguentemente del valore unitario della quota del Fondo stesso.

Dati storici: il risultato ottenuto in termini di rendimenti finanziari realizzati dal fondo negli ultimi anni, confrontati con quelli del Benchmark (se previsto).

Destinazione dei proventi: politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Effetto Leva: possibilità di effettuare un investimento che riguarda un elevato ammontare di risorse finanziarie, con un basso tasso di capitale effettivamente impiegato.

EMTN (Euro Medium Term Note): strumento finalizzato all'emissione di prestiti obbligazionari. Lo strumento dell'EMTN è costituito da una serie di documenti contrattuali che definiscono il quadro normativo-regolamentare per ciascuna successiva emissione di titoli che vorrà essere realizzata a valere sullo stesso.

Estratto conto annuale: riepilogo annuale dei dati relativi alla situazione del contratto di assicurazione, che contiene l'aggiornamento annuale delle informazioni relative al contratto.

Età assicurativa: si determina considerando il numero di anni compiuti dall'assicurato alla data di calcolo, eventualmente aumentato di uno nel caso siano trascorsi più di sei mesi dall'ultimo compleanno.

Fascicolo informativo: l'insieme della documentazione informativa da consegnare al potenziale cliente, composto da Scheda Sintetica, Nota Informativa, Condizioni di assicurazione, glossario e modulo di proposta.

F.A.T.C.A.: (Foreign Account Tax Compliance Act) normativa statunitense, che mira a contrastare l'evasione fiscale di contribuenti statunitensi all'estero. L'Italia è tenuta a dare attuazione a tale normativa in forza dell'Accordo Intergovernativo (IGA), siglato con gli Stati Uniti il 10 gennaio 2014 (ratificato con Legge 18 giugno 2015, n. 95)

Fondo protetto: fondo in cui il gestore persegue una politica di investimento atta a minimizzare, attraverso l'utilizzo di particolari tecniche di gestione, la probabilità di perdita del capitale. La protezione del capitale investito in quote di fondi protetti non costituisce garanzia di rendimento o restituzione del capitale investito.

Fondo (Comparto): strumento finanziario espresso in quote

Fondo sussidiario: OICR a basso rischio in cui vengono fatte confluire le quote nei casi particolari rappresentati nelle condizioni contrattuali.

Fondi/Comparti armonizzati: fondi sottoposti alle direttive comunitarie n. 611/85 e 220/88 recepite nel nostro ordinamento con il Decreto Legislativo n. 83/92. La legge comunitaria prescrive una serie di vincoli sugli investimenti con l'obiettivo di contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori.

Futures: contratti a termine su strumenti finanziari, con i quali le parti si impegnano, alla scadenza, a scambiarsi un certo quantitativo di attività finanziarie, ad un prezzo stabilito.

Gestione separata: gestione finanziaria appositamente creata dalla Compagnia e gestita separatamente rispetto al complesso delle attività, in cui confluiscano i premi versati dai Contraenti al netto dei costi. Dal rendimento ottenuto dalla Gestione separata deriva la rivalutazione da attribuire alle Prestazioni assicurate.

Gestore: soggetto incaricato alla gestione del Fondo

Grado di rischio: indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del fondo in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

Impignorabilità e inesquestrabilità: principio secondo cui le somme dovute dalla Compagnia al Contraente o al Beneficiario caso morte non possono essere sottoposte ad azione esecutiva o cautelare.

Imposta sostitutiva: imposta applicata alle Prestazioni che sostituisce quella sul reddito delle persone fisiche; gli importi ad essa assoggettati non rientrano più nel reddito imponibile e quindi non devono venire indicati nella dichiarazione dei redditi.

Impresa di assicurazione (o Impresa): vedi "Compagnia".

Investment Grade: Merito creditizio almeno pari a BBB secondo scale di valutazione attribuite da primarie agenzie di Rating.

Intermediario: Banca Nazionale del Lavoro

Ipotesi di rendimento: rendimento finanziario ipotetico fissato dall'IVASS per l'elaborazione delle esemplificazioni e dei progetti personalizzati da parte della Compagnia.

IRPEF: Imposta sul Reddito delle Persone Fisiche

IVASS: Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni che svolge funzioni di vigilanza nei confronti delle imprese di assicurazione.

Mercati regolamentati: per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla CONSOB nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita Sezione prevista dall'art. 67, comma 1, del D. Lgs. n. 58/98.

Modulo W9: documento predisposto secondo il modello elaborato dall'autorità fiscale statunitense (IRS) con il quale vengono richiesti al cittadino americano l'indicazione del proprio Tax identification number (TIN) ed il rilascio di alcune dichiarazioni relative al proprio status di US Person.

Multiramo: prodotto caratterizzati dalla combinazione delle assicurazioni di ramo I con le assicurazioni di ramo III e V di cui all'articolo 2, comma 1 del D.Lgs. 209/05

Nota Informativa: documento redatto secondo le disposizioni dell'IVASS che la Compagnia deve consegnare al Contraente prima della sottoscrizione del contratto di assicurazione, e che contiene informazioni relative alla Compagnia, al contratto stesso e alle caratteristiche assicurative e finanziarie della polizza.

Obbligazioni "High Yield": titoli obbligazionari emessi da imprese, stati sovrani o altre entità, ai quali viene attribuito un Rating ridotto (per Standard & Poor's pari o inferiore a BB) e che di conseguenza offrono un rendimento maggiore rispetto a titoli con un Rating più elevato.

OICR: Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, in cui sono comprese le società di gestione dei fondi comuni d'investimento e le SICAV.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio e alla tipologia di gestione.

OTC (*over the counter*): contratto derivato non quotato in borsa.

Parte di capitale: l'importo di ciascun premio versato e/o trasferito mediante operazioni di Switch e destinato alla Gestione separata al netto delle spese contrattuali

Periodo di osservazione: periodo di riferimento in base al quale viene determinato il rendimento finanziario della Gestione separata.

Premio iniziale: premio che il Contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

Prescrizione: estinzione del diritto per mancato esercizio dello stesso entro i termini stabiliti dalla legge. I diritti derivanti dai contratti di assicurazione sulla vita si prescrivono nel termine di dieci anni.

Prestazione assicurata: somma pagabile sotto forma di capitale che la Compagnia corrisponde agli aventi diritto al verificarsi dell'evento assicurato.

Prodotto di tipo unit linked: contratto di assicurazione sulla vita a contenuto finanziario con Prestazioni collegate al valore delle quote di attivi contenuti in un fondo interno o in un OICR.

Pronti contro termine: sono contratti nei quali un venditore cede un certo numero di titoli a un acquirente e si impegna, nello stesso momento, a riacquistarli dallo stesso acquirente ad un prezzo e ad una data (termine) predeterminati. L'operazione consiste, quindi, in un prestito di denaro da parte dell'acquirente e un prestito di titoli da parte del venditore.

Proposta: documento o modulo sottoscritto dal Contraente, in qualità di proponente, con il quale egli manifesta alla Compagnia la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

Rating: indice di solvibilità e di credito attribuito all'Emittente del Titolo di riferimento a cui sono collegate le Prestazioni. Viene attribuito da apposite agenzie internazionali quali Moody's, Standard&Poor's, Fitch IBCA, ecc.

Rendiconto annuale della Gestione separata: riepilogo aggiornato annualmente dei dati relativi al rendimento finanziario conseguito dalla Gestione separata.

Rendimento: risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

Rendimento finanziario della Gestione: risultato finanziario della Gestione separata nel periodo previsto dal Regolamento della Gestione stessa.

Rendimento minimo garantito: tasso minimo che, in ogni caso, viene garantito dalla Compagnia in occasione di ogni rivalutazione di quanto destinato alla Gestione separata.

Rischio demografico: rischio di un evento futuro e incerto (ad es. morte) relativo alla vita dell'Assicurato al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

Rischio di credito: si intende in genere il fallimento, l'insolvenza, l'amministrazione/liquidazione giudiziaria, la ristrutturazione del debito o il mancato pagamento dei debiti in scadenza.

Riserva matematica: importo che deve essere accantonato dalla Compagnia per far fronte agli impegni nei confronti degli Assicurati assunti contrattualmente. La legge impone alla Compagnia particolari obblighi relativi a tale riserva e alle attività finanziarie in cui essa viene investita.

Scheda sintetica: documento informativo sintetico redatto secondo le disposizioni dell'IVASS che la Compagnia deve consegnare al potenziale Contraente prima della Conclusione del contratto, descrivendone le principali caratteristiche in maniera sintetica per fornire al Contraente uno strumento semplificato di orientamento, in modo da consentirgli di individuare le tipologie di Prestazioni assicurate, le garanzie di rendimento, i costi e i dati storici di rendimento delle gestioni separate o dei fondi a cui sono collegate le Prestazioni.

SICAV: Società di investimento a capitale variabile

Società di revisione della Gestione separata: società diversa dalla Compagnia di assicurazione, prescelta nell'ambito di un apposito albo cui tali società possono essere iscritte soltanto se godono di determinati requisiti, che controlla e certifica i risultati della Gestione separata.

Spese di emissione: spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto assicurativo.

Swaps: operazioni finanziarie in cui due controparti si impegnano a scambiarsi flussi monetari in entrata o in uscita e a compiere l'operazione inversa ad una data futura predeterminata ed alle stesse condizioni del primo scambio.

Titolare effettivo: 1) la persona o le persone fisiche per conto delle quali il cliente realizza un'operazione o instaura un rapporto continuativo; 2) nel caso in cui il cliente e/o il soggetto per conto del quale il cliente realizza un'operazione o instaura un rapporto continuativo siano entità diverse da una persona fisica, la persona o le persone fisiche che, in ultima istanza, possiedono o controllano l'entità, ovvero ne risultano beneficiari secondo i criteri di cui all'Allegato tecnico del decreto 231/2007 ed a quello dello stesso Regolamento IVASS n.5 del 21 luglio 2014.

Trasferimento (c.d. *Switch*): operazione con cui il Contraente effettua il disinvestimento di importi nella parte investita in Gestione separata e/o di quote dei Fondi sottoscritti e il contestuale reinvestimento in Gestione separata e/o in quote di altri Fondi.

Turnover: indicatore del tasso annuo di movimentazione del portafoglio dei fondi, dato dal rapporto percentuale fra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto dell'investimento e disinvestimento delle quote del fondo, e il patrimonio netto medio calcolato in coerenza con la frequenza di valorizzazione della quota.

Valore del patrimonio netto: il Valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del fondo, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione: il valore unitario della quota di un fondo anche definito Unit Net Asset Value (NAV), è determinato dividendo il Valore del patrimonio netto del fondo per il numero delle quote in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Valuta di denominazione: Valuta o moneta in cui sono espresse le Prestazioni contrattuali.

Versamento aggiuntivo: importo che il Contraente ha facoltà di versare in qualsiasi momento successivo alla data di Decorrenza.

Volatilità: grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso, ecc.) in un dato periodo di tempo.

Warrants: strumento finanziario, quotato in Borsa, consistente in un contratto a termine che conferisce la facoltà di sottoscrivere l'acquisto (detti Warrant Call) o la vendita (detti Warrant Put) di una certa attività finanziaria sottostante (underlying) ad un prezzo (detto strike price o prezzo d'esercizio) e ad una scadenza stabilita. L'esercizio di questo strumento finanziario comporta l'emissione di nuove azioni da parte della società.