

SCHEDA SINTETICA - INFORMAZIONI GENERALI

La parte "Informazioni generali", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le informazioni generali sull'offerta.

INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO			
IMPRESA DI ASSICURAZIONE	BNP Paribas CARDIF VITA compagnia di assicurazione e riassicurazione S.p.A., impresa di assicurazione italiana società del gruppo BNP Paribas. (di seguito Cardif Vita S.p.A. o Società)	CONTRATTO	Prodotto finanziario di capitalizzazione denominato: InvestiPolizza BNL Imprese
ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI	Le prestazioni del presente contratto sono collegate al rendimento della Gestione separata CAPITALVITA®.		
PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>Il prodotto è sottoscrivibile mediante versamento di un Premio in unica soluzione. L'Investitore-contraente ha comunque la facoltà di effettuare, nel corso della durata contrattuale, dei versamenti aggiuntivi. In ogni caso la somma dei premi versati non potrà superare i 5 milioni di Euro.</p> <p>La proposta d'investimento finanziario di cui alla presente Scheda sintetica è la Gestione separata CAPITALVITA®.</p> <p>Si rimanda alla "Scheda sintetica - Informazioni Specifiche" per la descrizione della Proposta di investimento.</p>		
FINALITÀ	Il prodotto consente una crescita del capitale proteggendone il valore nel tempo ed offre la possibilità di liquidare totalmente la rivalutazione annua.		
DURATA	La durata del contratto è pari a 5 anni.		
INFORMAZIONI AGGIUNTIVE			
INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE	<p>InvestiPolizza BNL Imprese si sottoscrive unicamente mediante il Modulo di proposta (di seguito Proposta) riportato in calce alla presente documentazione.</p> <p>Al momento della sottoscrizione della Proposta, l'Investitore-contraente si impegna ad effettuare il versamento del primo Premio mediante addebito in conto corrente, assegno bancario e/o circolare, o altre modalità da concordare con la Società.</p> <p>Il contratto si conclude alle ore 24 del terzo giorno lavorativo successivo alla data di addebito del primo Premio in conto corrente o di versamento dell'assegno.</p> <p>Il contratto produce i suoi effetti a partire dalla data di decorrenza indicata in Proposta a condizione che sia stato versato il primo Premio stabilito entro tale termine. In caso contrario, gli effetti si producono dalla data di versamento del primo Premio.</p> <p>Per ulteriori informazioni relative alla modalità di sottoscrizione si rinvia alla Sez. D) della Parte I del Prospetto d'offerta.</p>		
SWITCH e VERSAMENTI SUCCESSIVI	<p>Non sono previste operazioni di <i>switch</i>.</p> <p>È facoltà dell'Investitore-contraente effettuare versamenti aggiuntivi con le stesse modalità previste per il versamento iniziale.</p>		
RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA	<p>Alla data di scadenza, InvestiPolizza BNL Imprese prevede la corresponsione all'Investitore-contraente del capitale in vigore a tale data, costituito dalla somma di ciascun Premio versato, al netto dei costi di caricamento, rivalutato (eventualmente riproporzionato in caso di avvenuti riscatti parziali ed al netto delle eventuali cedole liquidate), tenendo conto della commissione di gestione e del minimo garantito.</p> <p>Su richiesta scritta dell'Investitore-contraente effettuata entro il 31/10 di ciascun anno InvestiPolizza BNL Imprese prevede la liquidazione totale della rivalutazione riconosciuta al Contratto in base al rendimento della Gestione separata CAPITALVITA® a partire dal 31/12 successivo (Cedola annua). L'Investitore-contraente, nel corso del contratto, può modificare la scelta di cui sopra al fine di interrompere il pagamento delle rivalutazioni, con le medesime tempistiche.</p>		
RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE	<p>Trascorso un anno dalla data di decorrenza, il prodotto riconosce all'Investitore-contraente la facoltà di riscattare il Capitale maturato. Alla data di ricevimento dell'intera documentazione richiesta (data di Riscatto), il valore di Riscatto è determinato in misura pari alla somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di precedenti riscatti parziali):</p> <ul style="list-style-type: none"> – aumentata del 75% della differenza tra il capitale in vigore alla data di Riscatto e la somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di precedenti riscatti parziali), se la richiesta di Riscatto è effettuata nel secondo anno di durata contrattuale; 		

	<p>– aumentata del 90% della differenza tra il capitale in vigore alla data di Riscatto e la somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di precedenti riscatti parziali), se la richiesta di Riscatto è effettuata nel terzo anno di durata contrattuale.</p> <p>In caso di richiesta di rimborso anticipato trascorsi tre anni dalla data di decorrenza il valore di rimborso è pari al capitale in vigore alla data di Riscatto.</p> <p>La Società garantisce, anche in caso di Riscatto, una rivalutazione minima pari allo 0,25% annuo composto.</p> <p>L'Investitore-contraente ha, inoltre, la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di Riscatto, con le stesse tempistiche e modalità della liquidazione totale. In questo caso, il contratto rimane in vigore per la parte non riscattata.</p> <p>Non è previsto alcun valore di riduzione.</p> <p>Per ulteriori dettagli circa le modalità di Riscatto si rinvia alla Sez. B.2) della Parte I del Prospetto d'offerta.</p>
REVOCA DELLA PROPOSTA	L'Investitore-contraente ha la facoltà di Revocare la Proposta fino al momento della Conclusione del contratto, stabilita alle ore 24 del terzo giorno lavorativo successivo alla data di addebito del primo Premio in conto corrente o di versamento dell'assegno. Entro 20 giorni dal ricevimento della comunicazione scritta relativa alla Revoca, la Società provvede a rimborsare all'Investitore-contraente il Premio da questi corrisposto.
DIRITTO DI RECESSO	L'Investitore-contraente ha la facoltà di recedere dal contratto entro 30 giorni dalla Conclusione del contratto. Entro 20 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa al Recesso, la Società provvede a rimborsare all'Investitore-contraente il Premio da questi corrisposto al netto delle spese di emissione del contratto fissate in 50 euro. La volontà di recedere dal contratto deve essere comunicata alla Società per iscritto entro il termine di cui sopra ed avrà efficacia dal momento in cui essa perviene alla Società.
ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE	Il Prospetto d'offerta e tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito www.bnpparibascardif.it e possono essere acquisiti su supporto duraturo. Sul medesimo sito, inoltre, sono presenti il rendiconto periodico ed il prospetto della composizione, nonché il Regolamento della Gestione separata.
	La Società comunica tempestivamente all'Investitore-contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta riguardanti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali il regime dei costi e le modalità di rivalutazione del capitale.
LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO	Al contratto si applica la legge italiana.
REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO	Il contratto ed ogni documento ad esso allegato vengono redatti in lingua italiana.
RECLAMI	<p>Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale e la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto, mediante posta, telefax o e-mail all'Impresa e, in particolare, alla funzione Ufficio Reclami, incaricata del loro esame, ai seguenti recapiti:</p> <p>BNP Paribas CARDIF VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A. - Ufficio Reclami – Via Tolmezzo, 15 - 20132 Milano numero fax 02.77.224.265 indirizzo e-mail reclami@cardif.com. Per qualsiasi informazione inerente lo stato di avanzamento delle pratiche è disponibile il numero 060 060. La Compagnia si impegna a dare riscontro entro 45 giorni dal ricevimento del reclamo.</p> <p>Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro ad opera della Società, nel termine sopraindicato, potrà rivolgersi all'autorità di vigilanza di competenza, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo eventualmente trattato dall'Impresa, secondo quanto di seguito indicato:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>per reclami attinenti al contratto</u>, potrà rivolgersi all'IVASS, Via del Quirinale 21 - 00187 Roma (Italia), oppure potrà inviare un Fax al n. 06/42.133.745; Per la stesura del reclamo presentato 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.; • <u>per reclami riguardanti aspetti di trasparenza informativa</u>, potrà rivolgersi alla CONSOB - Via G.B. Martini, 3 - 00198 Roma (Italia), o Via Broletto, 7 - 20123 Milano (Italia), Telefono 06/84.77.1 - 02/72.42.01. <p>Per ulteriori dettagli si rinvia alla Sez. A), Parte I del Prospetto d'offerta.</p>
<p>Avvertenza: La Scheda sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni contrattuali, prima della sottoscrizione.</p> <p>Data di deposito in CONSOB della parte "Informazioni generali" della Scheda sintetica: 08/04/2016</p> <p>Data di validità della parte "Informazioni generali" della Scheda sintetica : dal 11/04/2016</p>	

SCHEDA SINTETICA - INFORMAZIONI SPECIFICHE

La Parte "Informazioni specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Gestione separata.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	La Gestione separata di riferimento è denominata CAPITALVITA®
GESTORE	BNP Paribas CARDIF VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A. (di seguito Cardif Vita S.p.A. o Società)
ALTRE INFORMAZIONI	Codice proposta: EZPK Valuta di denominazione: Euro Anno di inizio operatività: 1988 Modalità di versamento: unica soluzione con facoltà di versamenti aggiuntivi. In ogni caso la somma dei premi versati non potrà superare i 5 milioni di Euro. Per la presentazione di tale Proposta di investimento è stata utilizzata un'ipotesi di Premio pari a 10.000,00 euro. Finalità del Fondo: crescita del capitale e protezione dello stesso nel tempo.

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

RIVALUTAZIONE DEL CAPITALE	<p>Il Capitale investito viene rivalutato periodicamente in funzione della Misura di rivalutazione determinata in base al tasso di rendimento conseguito dalla Gestione separata, al netto dei costi di seguito indicati, comunque con un minimo garantito previsto dal presente Contratto (di seguito Misura di rivalutazione percentuale).</p> <p>L'importo relativo alla rivalutazione comporta un incremento annuale delle prestazioni che rimane acquisito a titolo definitivo e, di conseguenza, si rivaluta a sua volta negli anni successivi (c.d. Rendimento consolidato) salvo il caso in cui l'Investitore-contraente abbia richiesto la liquidazione totale della rivalutazione. In tal caso l'importo relativo alla rivalutazione viene liquidato interamente all'Investitore-contraente.</p> <p>Frequenza di rilevazione: La rilevazione del rendimento della Gestione separata avviene con frequenza annuale ad ogni 31/12.</p> <p>Frequenza di Consolidamento: Il Consolidamento, ossia il meccanismo in base al quale le maggiorazioni periodiche derivanti dalla rivalutazione del capitale vengono definitivamente acquisite dall'Investitore-contraente, avviene, pro rata temporis, con frequenza annuale ad ogni 31/12 ed alla data di rimborso.</p> <p>Il tasso di rendimento annuo, per il calcolo della rivalutazione annuale, è quello calcolato al 30/09 mentre per le rivalutazioni in corso d'anno, effettuate in caso di rimborso, il rendimento è quello calcolato alla fine del terzo mese solare antecedente il mese della data di rivalutazione.</p> <p>Il periodo di rilevazione del tasso di rendimento della Gestione separata è legato alla data di sottoscrizione del contratto, e quindi, alla data di rivalutazione periodica. Ne discende che il tasso di rendimento riconosciuto è influenzato dalla data di rivalutazione periodica del capitale.</p> <p>In caso di richiesta di rimborso anticipato, trascorso comunque almeno un anno dalla data di decorrenza, il valore di rimborso è pari alla somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di riscatti parziali), aumentata del:</p> <ul style="list-style-type: none">- 75% della differenza tra il capitale in vigore alla data di Riscatto e la somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di precedenti riscatti parziali), se la richiesta di Riscatto è effettuata nel secondo anno di durata contrattuale;- 90% della differenza tra il capitale in vigore alla data di Riscatto e la somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di precedenti riscatti parziali), se la richiesta di Riscatto è effettuata nel terzo anno di durata contrattuale; <p>In caso di richiesta di rimborso anticipato trascorsi tre anni dalla data di decorrenza il valore di rimborso è pari al capitale in vigore alla data di Riscatto.</p> <p>La Società garantisce, anche in caso di Riscatto, una rivalutazione minima pari allo 0,25% annuo composto.</p> <p>Per il periodo che intercorre tra l'ultima data di rivalutazione e la data di richiesta di rimborso, il capitale in vigore all'ultima rivalutazione viene maggiorato del relativo rateo del tasso di rendimento da attribuire al contratto.</p>
-----------------------------------	---

	<p>Il tasso di rendimento da attribuire al contratto si determina scorporando dal rendimento annuo CAPITALVITA® la commissione annuale di gestione indicata di seguito fatto salvo il Tasso di rendimento minimo garantito che rimane, comunque, garantito all'Investitore-contraente.</p> <p>Prelievo in punti percentuali assoluti: La Società trattiene dal rendimento realizzato dalla Gestione separata una commissione annuale di gestione, determinata in base al cumulo dei premi versati, in misura pari a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 1,50% se il cumulo dei premi versati è inferiore a 1.000.000 euro; - 1,40% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale ad 1.000.000 euro ma inferiore a 2.000.000 euro; - 1,30% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 2.000.000 euro ma inferiore a 3.000.000 euro; - 1,20% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 3.000.000 euro ma inferiore a 4.000.000 euro; - 1,10% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 4.000.000 euro. <p>Tale commissione può essere ridotta o annullata per consentire il riconoscimento del minimo garantito previsto dal contratto.</p> <p>Tasso di rendimento minimo garantito: La Società garantisce un tasso di rendimento annuo minimo composto dello 0,25% fisso.</p> <p>Frequenza di Determinazione: Il confronto tra il Rendimento retrocesso ed il Tasso di rendimento minimo garantito (c.d. Determinazione) avviene con frequenza annuale ogni 31/12 ed al rimborso.</p> <p>La Società applica le proprie commissioni mediante prelievo sul rendimento della Gestione separata fatto salvo il Tasso di rendimento minimo garantito che rimane, comunque, garantito all'Investitore-contraente.</p> <p>Cedole: L'Investitore-contraente può richiedere per iscritto entro il 31/10 di ciascun anno che la rivalutazione annuale del capitale sia liquidata totalmente sotto forma di cedola a partire dal 31/12 successivo alla data della richiesta. La cedola annua viene calcolata al 31/12 di ogni anno di durata contrattuale sulla base del risultato finanziario conseguito dalla Gestione separata CAPITALVITA® e liquidata totalmente all'Investitore-contraente.</p> <p>Misura di rivalutazione: In occasione di ciascuna rivalutazione annuale, la misura di rivalutazione si ottiene sommando:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ciascun Premio versato nell'anno solare al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionato in caso di precedenti riscatti parziali), moltiplicato per la Misura di rivalutazione percentuale, riproporzionata al numero di giorni effettivamente trascorsi dalla data di ciascun versamento sino alla data di rivalutazione; - il capitale in vigore maturato al 31/12 dell'anno precedente (eventualmente riproporzionato in caso di riscatti parziali), per la Misura di rivalutazione percentuale, eventualmente riproporzionata per il numero di giorni effettivamente trascorsi dall'inizio dell'anno solare nel caso di rivalutazione in corso d'anno. <p>Avvertenza: Ogni rivalutazione periodica attribuita al contratto resta definitivamente acquisita e/o liquidata e, pertanto, il Capitale maturato al termine di ogni periodo di Consolidamento non può decrescere.</p>
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	L'Orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 1 anno.
POLITICA DI INVESTIMENTO	<p>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.</p> <p>La Gestione può investire fino al 100% in titoli obbligazionari di emittenti Governativi (ed assimilati) e Corporate. L'investimento sul mercato azionario, il cui peso non può essere superiore complessivamente al 20%, è concentrato prevalentemente nell'area Euro e riguarda titoli con un livello di liquidità adeguato all'investimento effettuato, quotati sui principali mercati borsistici. L'investimento in altre attività finanziarie è in misura residuale. Gli strumenti finanziari sono selezionati tra tutti i settori merceologici e sono effettuati principalmente nell'Area Euro. L'impiego in strumenti derivati avviene nel principio di sana e</p>

	<p>prudente gestione ed è ammesso con finalità di copertura e gestione efficace.</p> <p>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.</p>
<p>CRITERI DI VALORIZZAZIONE DEGLI ATTIVI IN PORTAFOGLIO</p>	<p>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.</p> <p>Concorrono alla determinazione del risultato finanziario di CAPITALVITA®:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 <p>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®.</p> <p>Il risultato finanziario è calcolato al lordo delle ritenute di acconto fiscali ed al netto delle spese inerenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - l'attività di verifica contabile effettuata dalla Società di Revisione; - le spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della Gestione separata. <p>Non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.</p> <p>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 al valore corrente rilevato alla data di immissione delle attività nella Gestione separata.</p> <p>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.</p> <p>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®.</p> <p>Il rendimento annuo della CAPITALVITA® viene determinato al termine di ciascun mese solare dell'esercizio relativo alla certificazione assumendo ogni volta come esercizio di riferimento il periodo costituito dal mese stesso e dagli undici mesi consecutivi precedenti, fermi restando i criteri di valutazione e di calcolo sopra descritti.</p> <p>Avvertenza: Le plusvalenze, le minusvalenze e gli altri flussi di cassa concorrono alla determinazione del rendimento della Gestione separata solo se effettivamente realizzati sulle attività che la compongono; le attività di nuova acquisizione sono valutate al prezzo di acquisto mentre quelle già di proprietà dell'Impresa di assicurazione sono valutate al prezzo di iscrizione nella Gestione separata.</p> <p>Avvertenza: Si evidenzia che, in considerazione delle caratteristiche della Gestione separata e del meccanismo di calcolo del relativo rendimento, la valorizzazione delle attività che compongono il portafoglio della Gestione separata non è riferito ai valori di mercato delle medesime e la volatilità dei relativi rendimenti non riflette quella calcolata sulla base del valore di mercato delle attività che la compongono.</p>
<p>Per le informazioni di dettaglio sull'investimento finanziario si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta.</p>	
<p>COSTI</p>	
<p>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p>	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'Orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il Premio versato al netto delle Spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto dei Costi di caricamento e di altri costi iniziali</p>

DESCRIZIONE DEI COSTI	rappresenta il Capitale investito.			
		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)	
	Voci di costo			
	A	Commissioni di caricamento	1,00%	1,00%
	B	Commissione di gestione		1,50%
	C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
	D	Altri costi successivi al versamento		0,00%
	E	Bonus, premi e riconoscimento di quote	0,00%	0,00%
	F	Spese di emissione	0,00%	0,00%
	Componenti dell'investimento finanziario			
	G	Premio versato	100%	
	H=(G-F)	Capitale nominale	100%	
	I=H-(A+C-E)	Capitale investito	99%	
	Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.			
	Costi direttamente a carico dell'Investitore-contraente			
<u>Costi di caricamento</u>				
Sul primo premio versato grava un caricamento definito in misura percentuale in base al taglio di premio versato pari a:				
<ul style="list-style-type: none"> - 1% se il premio versato è inferiore a 1.000.000 euro; - 0,90% se il premio versato è superiore o uguale ad 1.000.000 euro ma inferiore a 2.000.000 euro; - 0,80% se il premio versato è superiore o uguale a 2.000.000 euro ma inferiore a 3.000.000 euro; - 0,70% se il premio versato è superiore o uguale a 3.000.000 euro ma inferiore a 4.000.000 euro; - 0,60% se il premio versato è superiore o uguale a 4.000.000 euro. 				
Sui premi versati successivamente alla data di decorrenza grava un caricamento definito in misura percentuale in base al cumulo dei premi versati pari a:				
<ul style="list-style-type: none"> - 1% se il cumulo dei premi versati è inferiore a 1.000.000 euro; - 0,90% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale ad 1.000.000 euro ma inferiore a 2.000.000 euro; - 0,80% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 2.000.000 euro ma inferiore a 3.000.000 euro; - 0,70% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 3.000.000 euro ma inferiore a 4.000.000 euro; - 0,60% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 4.000.000 euro. 				
I costi di caricamento di cui sopra sono scontati del 50% qualora più del 50% del premio versato provenga da somme non precedentemente depositate o investite presso la Banca Nazionale del Lavoro. I costi di caricamento di cui sopra sono invece azzerati qualora l'intero premio versato provenga da somme non precedentemente depositate o investite presso la Banca Nazionale del Lavoro.				
<u>Costi per riscatto</u>				
In caso di riscatto totale o parziale il contratto prevede un costo di riscatto pari a:				
La differenza (se positiva) tra il capitale in vigore alla data di calcolo ed il valore di Riscatto calcolato come sopra descritto, rappresenta per l'Investitore-contraente un costo per ogni operazione di Riscatto (totale o parziale) effettuata nel secondo e terzo anno di durata contrattuale.				
Non è previsto alcun costo sui riscatti effettuati successivamente al terzo anno dalla data di decorrenza				
Costi addebitati alla Gestione separata				
La Società matura il diritto ad una commissione annuale, prelevata dal rendimento della Gestione separata, stabilita in misura annua in base al cumulo dei premi versati in misura pari a:				
<ul style="list-style-type: none"> - 1,50% se il cumulo dei premi versati è inferiore a 1.000.000 euro; - 1,40% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale ad 1.000.000 euro ma inferiore a 2.000.000 euro; - 1,30% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 2.000.000 euro ma inferiore a 3.000.000 euro; - 1,20% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 3.000.000 euro ma inferiore a 4.000.000 euro; - 1,10% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 4.000.000 euro. 				
Tale commissione può essere ridotta o annullata per consentire il riconoscimento del minimo garantito previsto dal contratto.				

Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO	Anno	Tasso di rendimento realizzato dalla CAPITALVITA®	Tasso trattenuto dalla Società	Tasso riconosciuto agli Investitori-contraenti
	2011	3,76%	1,50%	2,26%
2012	3,75%	1,50%	2,25%	
2013	3,85%	1,50%	2,35%	
2014	3,86%	1,50%	2,36%	
2015	3,60%	1,50%	2,10%	

Si tenga presente che i dati di rendimento indicati non tengono conto di costi di sottoscrizione e/o di rimborso eventualmente previsti a carico dell'Investitore-contraente.

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

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La Compagnia corrisponde al distributore del prodotto **InvestiPolizza BNL Imprese** una percentuale pari al:

- 1) 50% dei costi di caricamento;
- 2) 60% della commissione annuale di gestione effettivamente prelevata. Tale ultima percentuale 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.

Per le informazioni di dettaglio sui dati periodici si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il rendiconto annuale ed il prospetto annuale della Composizione della Gestione separata viene pubblicata annualmente sul sito www.bnpparibascardif.it e su almeno due quotidiani a diffusione nazionale.

Avvertenza: La Scheda sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in CONSOB della parte "Informazioni specifiche" della Scheda sintetica: 08/04/2016

Data di validità della parte "Informazioni specifiche" della Scheda sintetica: 11/04/2016

La Gestione separata CAPITALVITA® è offerta dalla data di inizio operatività della gestione stessa.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Cardif Vita S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Cardif Vita S.p.A.

Il Rappresentante Legale

Isabella Fumagalli



CONDIZIONI CONTRATTUALI

InvestiPolizza

BNL Imprese

Certificato di Capitalizzazione

Codice Prodotto EZPK

Art. 1 Oggetto del contratto

“InvestiPolizza BNL Imprese” è un contratto di capitalizzazione attraverso il quale BNP Paribas CARDIF VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A. (di seguito Cardif Vita S.p.A. o Società) si impegna a corrispondere al Contraente il capitale in vigore alla scadenza contrattuale.

“InvestiPolizza BNL Imprese” è alimentato attraverso il versamento, da parte del Contraente, di un Premio unico entro la data di decorrenza del contratto e di eventuali versamenti aggiuntivi nel corso della durata contrattuale.

“InvestiPolizza BNL Imprese” fruisce, nel corso del periodo di durata contrattuale, di una rivalutazione annuale del capitale assicurato sulla base del rendimento annuo della Gestione separata CAPITALVITA®. La rivalutazione annuale del capitale assicurato, a scelta dell'Investitore-contraente, può essere capitalizzata o liquidata totalmente.

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 società

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

Per tutto quanto non è espressamente regolato dal contratto, valgono le norme di legge.

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

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

Il contratto produce i suoi effetti a partire dalla data di decorrenza indicata in Proposta a condizione che sia stato versato il primo Premio stabilito entro tale termine. In caso contrario, gli effetti si producono dalla data di versamento del primo Premio.

La durata del contratto è pari a 5 anni.

Il presente contratto si estingue a seguito del Recesso ai sensi dell'Art. 4, della richiesta di Riscatto totale da parte del Contraente e della scadenza contrattuale.

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

Revoca della Proposta di assicurazione

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 Società.

Entro 20 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa alla Revoca, la Società provvede a rimborsare al Contraente il Premio da questi corrisposto.

Diritto di Recesso dal contratto

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 presente contratto.

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

Entro 20 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa al Recesso, la Società provvede a rimborsare al Contraente il Premio da questi corrisposto al netto del costo di emissione del contratto pari a 50 euro

Art. 5 Capitale in vigore alla decorrenza

Il capitale in vigore alla data di decorrenza è pari al Premio versato al netto del costo di caricamento di definito in base al taglio di premio versato e pari a:

- 1% se il premio versato è inferiore a 1.000.000,00 euro
- 0,90% se il premio versato è superiore o uguale a 1 milione di euro ma inferiore a 2 milioni di euro
- 0,80% se il premio versato è superiore o uguale a 2 milioni di euro ma inferiore a 3 milioni di euro
- 0,70% se il premio versato è superiore o uguale a 3 milioni di euro ma inferiore a 4 milioni di euro
- 0,60% se il premio versato è superiore o uguale a 4 milioni di euro.

Ciascun Premio versato successivamente concorre alla formazione del capitale al netto del costo di caricamento definito in base al cumulo di premi versati e pari a:

- 1% se il totale dei premi versati è inferiore a 1.000.000,00 euro
- 0,90% se il totale dei premi versati è superiore o uguale a 1 milione di euro ma inferiore a 2 milioni di euro
- 0,80% se il totale dei premi versati è superiore o uguale a 2 milioni di euro ma inferiore a 3 milioni di euro
- 0,70% se il totale dei premi versati è superiore o uguale a 3 milioni di euro ma inferiore a 4 milioni di euro
- 0,60% se il totale dei premi versati è superiore o uguale a 4 milioni di euro.

In ogni caso la somma dei premi versati non potrà superare i 5 milioni di Euro.

I costi di caricamento di cui sopra sono scontati del 50% qualora più del 50% del premio versato provenga da somme non precedentemente depositate o investite presso la Banca Nazionale del Lavoro.

I costi di caricamento di cui sopra sono invece azzerati qualora l'intero premio versato provenga da somme non precedentemente depositate o investite presso la Banca Nazionale del Lavoro.

Art. 6 Capitale in vigore

Il capitale in vigore ad una certa data, diversa dal 31/12, è costituito da:

- il capitale in vigore al 31/12 dell'anno precedente (eventualmente riproporzionato nel caso di precedenti riscatti parziali) aumentato del rateo di rivalutazione relativo alla frazione di anno trascorsa fino a tale data;
- ciascun Premio versato nell'anno solare al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionato in caso di riscatti parziali), incrementato della rivalutazione annua nella misura di cui sopra, riproporzionata al numero di giorni effettivamente trascorsi dalla data di ciascun versamento sino alla data di calcolo.

Il capitale in vigore alla data di rivalutazione annuale corrispondente al 31/12 è pari al capitale calcolato come sopra e diminuito dell'eventuale cedola lorda liquidata dal Contraente.

Art. 7 Rivalutazione del capitale in vigore

La Società riconosce al contratto una rivalutazione annuale delle prestazioni, nella misura e secondo le modalità di seguito contenute.

La rivalutazione del capitale in vigore si applica al contratto il 31/12 di ogni anno solare, (a partire dal 31/12 successivo alla data di decorrenza), alla scadenza contrattuale, ovvero alla data di anticipata risoluzione del contratto stesso.

Misura percentuale della rivalutazione

Ai fini della rivalutazione del capitale in vigore, viene attribuita alla polizza una rivalutazione annuale delle prestazioni conseguita attraverso la Gestione separata CAPITALVITA®.

Il tasso di rendimento annuo CAPITALVITA® da adottare a tale scopo è 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.

Spetta peraltro alla Società una commissione annuale di gestione, determinata in base al cumulo dei premi versati in misura pari a:

- 1,50% se il cumulo dei premi versati è inferiore a 1.000.000 euro;
- 1,40% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale ad 1.000.000 euro ma inferiore a 2.000.000 euro;
- 1,30% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 2.000.000 euro ma inferiore a 3.000.000 euro;
- 1,20% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 3.000.000 euro ma inferiore a 4.000.000 euro;
- 1,10% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 4.000.000 euro.

Tale commissione può essere ridotta o annullata per consentire il riconoscimento del minimo garantito previsto dal contratto.

La misura annua di rivalutazione è pari alla differenza tra il tasso di rendimento attribuito e la predetta commissione annuale di gestione.

La Società si impegna comunque a garantire, per l'intera durata contrattuale, una Misura di rivalutazione annua composta minima pari allo 0,25%.

Modalità di rivalutazione annuale del capitale

In occasione di ciascuna rivalutazione annuale, il capitale in vigore alla data di rivalutazione si ottiene sommando:

- ciascun Premio versato nell'anno solare al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionato in caso di riscatti parziali), incrementato della rivalutazione annua nella misura percentuale di cui sopra, riproporzionata al numero di giorni effettivamente trascorsi dalla data di ciascun versamento sino alla data di rivalutazione;
- il capitale in vigore maturato al 31/12 dell'anno precedente (eventualmente riproporzionato in caso di precedenti riscatti parziali) incrementato della rivalutazione annua, nella misura percentuale 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.

Il Contraente può richiedere per iscritto entro il 31/10 di ciascun anno che la rivalutazione annuale complessiva del capitale sia liquidata totalmente sotto forma di cedola a partire dal 31/12 successivo. Tale scelta può essere revocata successivamente dal Contraente.

La cedola annua viene calcolata al 31/12 di ogni anno di durata contrattuale sulla base del risultato finanziario conseguito dalla Gestione separata CAPITALVITA® e liquidata totalmente al Contraente.

La rivalutazione annuale delle prestazioni comporta l'aumento, a totale carico della Società, della riserva matematica maturata alla data di rivalutazione, salvo il caso in cui viene scelta da parte dell'Investitore-contraente la liquidazione dell'eventuale cedola.

La rivalutazione annuale delle prestazioni comporta un incremento annuale delle prestazioni che rimane acquisito nel contratto a titolo definitivo, salvo il caso di liquidazione dell'eventuale cedola, e, di conseguenza, si rivaluta a sua volta negli anni successivi.

La Società si impegna a dare comunicazione scritta al Contraente della rivalutazione delle prestazioni assicurate, successivamente a ciascuna rivalutazione annuale.

Art. 8 Prestazione a scadenza

La Società si impegna a versare all'Investitore-contraente il capitale in vigore alla data della scadenza contrattuale.

Art. 9 Riscatto totale

Il prodotto è riscattabile trascorso un anno dalla data di decorrenza, **su richiesta scritta** dell'Investitore-contraente.

Il valore di rimborso è pari alla somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di riscatti parziali), aumentata del:

- 75% della differenza tra il capitale in vigore alla data di Riscatto e la somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di precedenti riscatti parziali), se la richiesta di Riscatto è effettuata nel secondo anno di durata contrattuale;
- 90% della differenza tra il capitale in vigore alla data di Riscatto e la somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di precedenti riscatti parziali), se la richiesta di Riscatto è effettuata nel terzo anno di durata contrattuale.

In caso di richiesta di rimborso anticipato trascorsi tre anni dalla data di decorrenza il valore di rimborso è pari al capitale in vigore alla data di Riscatto.

La Società garantisce in caso di Riscatto una rivalutazione minima pari allo 0,25% annuo composto.

Art. 10 Riscatto parziale

Trascorso un anno dalla data di decorrenza il Contraente **ha facoltà di richiedere per iscritto**, nel corso della durata contrattuale residua, il Riscatto parziale del capitale in vigore.

Il valore di Riscatto parziale è determinato nel limite del valore del Riscatto totale (determinato alla data di richiesta come detto all'Art. 9) con l'applicazione delle medesime commissioni di Riscatto e viene indicato dal Contraente a tal fine in valore assoluto o in misura percentuale del valore di Riscatto totale medesimo.

A seguito dell'operazione di riscatto parziale il contratto rimane in vigore per la parte non riscattata.

Art. 11 Pagamenti delle prestazioni

Per ogni pagamento, diverso dall'eventuale cedola annua, la Società richiede preventivamente agli aventi diritto la documentazione necessaria descritta nell'apposita sezione "Documentazione necessaria in caso di liquidazione".

Alla scadenza e in caso di Riscatto totale o parziale la Società 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 Società e gli aventi diritto.

Art. 12 Cessione del contratto

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

La cessione diventa efficace quando la Società riceve la relativa comunicazione scritta da parte del Contraente uscente (cedente) e del Contraente entrante (cessionario).

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

Art. 13 Pegno e vincolo

Il Contraente può dare in pegno ad altri il contratto o vincolare le prestazioni previste dal contratto.

Tali atti diventano efficaci quando la Società riceve la relativa comunicazione scritta del Contraente. La Società provvede ad annotare la costituzione di pegno o vincolo su apposita appendice contrattuale.

Art. 14 Tasse e imposte

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

Art. 15 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, alla quale 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.

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. 16 Foro competente

Per le controversie relative al contratto è esclusivamente 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
È 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 È 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 Società, eccetto il caso di pagamento della cedola 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 Società, viene di seguito definita la documentazione da consegnare alla Società: 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.

Scadenza

Per i pagamenti a scadenza sono richiesti i seguenti documenti:

- 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 dal rappresentante pro tempore se il Contraente non è una persona fisica).

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).

Casi particolari

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

- 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;
- 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.

Offerta al pubblico di:

InvestiPolizza BNL Imprese

Prodotto finanziario di capitalizzazione

Prodotto EZPK

Si raccomanda della lettura della Parte I (Informazioni sull'investimento), della Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'investimento), della Parte III (Altre informazioni) del Prospetto d'offerta, che devono essere messe gratuitamente a disposizione dell'investitore-contraente su richiesta del medesimo, per le informazioni di dettaglio.

Il Prospetto d'offerta è volto ad illustrare all'Investitore-contraente le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

Data di deposito in Consob della Copertina: 08/04/2016

Data di validità della Copertina: 11/04/2016

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

PROSPETTO D'OFFERTA



CARDIF
GRUPPO BNP PARIBAS

PARTE I DEL PROSPETTO D'OFFERTA - INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

La Parte I del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta

Data di deposito in CONSOB della Parte I: 08/04/2016

Data di validità della Parte I: 11/04/2016

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

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

Sede legale e Direzione Generale: Via Tolmezzo, 15 – 20132 Milano (Italia)

Telefono 02/77 22 41

Sito internet: www.bnpparibascardif.it

Posta elettronica: servizioclienti@cardif.com

PEC: cardifspa@pec.cardif.it

Cardif Vita S.p.A. autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con Provvedimento ISVAP del 19.11.1996 (G.U. n° 279 del 28.11.1996), iscritta all'albo imprese di assicurazione e riassicurazione n° 1.00126. Società unipersonale soggetta a direzione e coordinamento da parte di BNP Paribas Cardif.

Per ulteriori informazioni riguardanti l'impresa ed il relativo gruppo di appartenenza si rimanda alla Parte III, Sezione A, par. 1, del Prospetto d'offerta.

2. CONFLITTO DI INTERESSE

La Società 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 Società.

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 Società deposita presso BNP Paribas Securities Services (appartenente al gruppo BNP Paribas) i relativi strumenti finanziari e la liquidità.

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.

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 ogni caso la Società, pur in presenza di potenziali situazioni di Conflitto di interesse, precisa di avere in essere con la Banca Nazionale del Lavoro un accordo di distribuzione di polizze, ma di non avere in corso accordi di riconoscimento di utilità derivanti dalla restituzione di commissioni o altri proventi ed opera comunque in modo da non recare pregiudizio agli investitori-contrattanti al fine di ottenere per gli stessi il miglior risultato possibile.

3. RECLAMI

3.1 Richieste di informazioni

Eventuali informazioni, richieste di chiarimenti e di invio di documentazione possono essere inoltrate a:

BNP Paribas Cardif Vita Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A.

Ufficio Customer Care - Via Tolmezzo, 15 - 20132 Milano

Numero 060 060

Fax 02/77224577

e-mail: servizioclienti@cardif.com.

L'Impresa si impegna a fornire informazioni in merito al rapporto assicurativo entro venti giorni dalla presentazione della richiesta, fatta salva la necessità di maggiori approfondimenti.

Sul sito www.bnpparibascardif.it sono disponibili e possono essere acquisiti su supporto duraturo il Prospetto d'offerta, il rendiconto periodico ed il Regolamento del Fondo, nonché tutte le informazioni relative al prodotto.

3.2 Reclami all'Impresa

Eventuali reclami attinenti al contratto o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto a BNP Paribas Cardif Vita Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A., Ufficio Reclami con sede in Via Tolmezzo 15 - 20132 - Milano (Italia) oppure inviando un Fax al n. 02.77.224.265 o un messaggio di posta elettronica all'indirizzo e-mail reclami@cardif.com. Per qualsiasi informazione inerente lo stato di avanzamento delle pratiche è disponibile il numero 060 060.

Il reclamo deve contenere: nome, cognome e domicilio del reclamante, denominazione dell'Impresa, dell'intermediario di cui si lamenta l'operato, breve descrizione del motivo della lamentela ed ogni documentazione utile e necessaria a valutare la condotta o il servizio oggetto di lamentela.

La Società si impegna a dare riscontro entro 45 giorni dal ricevimento del reclamo.

Il sito internet della Società, www.bnpparibascardif.it riporta le informazioni utili all'inoltro dei reclami.

3.3 Reclami all'Autorità di Vigilanza

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro ad opera della Società nel termine massimo di quarantacinque giorni dal ricevimento del reclamo da parte della stessa, potrà rivolgersi all'autorità di vigilanza di competenza, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo eventualmente trattato dall'Impresa, secondo quanto di seguito indicato:

- per reclami attinenti al contratto, potrà rivolgersi all'IVASS, Via del Quirinale 21 - 00187 Roma (Italia), oppure potrà inviare un Fax al n. 06/42.133.745. Per la stesura del reclamo presentato 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.
- per reclami riguardanti aspetti di trasparenza informativa, potrà rivolgersi alla CONSOB - Via G.B. Martini, 3 - 00198 Roma (Italia), o Via Broletto, 7 - 20123 Milano (Italia), Telefono 06/84.77.1 - 02/72.42.01.

Per ulteriori questioni potrà rivolgersi alle altre Autorità amministrative competenti.

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 di adire l'Autorità Giudiziaria.

B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO DI CAPITALIZZAZIONE

4. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

4.1. Caratteristiche del contratto

Il prodotto consente la costituzione di un capitale rivalutabile annualmente in funzione del rendimento ottenuto dalla Gestione separata CAPITALVITA®, cui il contratto è collegato. Tale rendimento non può in ogni caso essere inferiore al rendimento minimo dello 0,25% annuo composto, garantito dalla Società per tutta la durata del contratto.

4.2. Durata del contratto

La durata del presente contratto è fissata a 5 anni.

4.3. Versamento dei premi

Il contratto prevede il versamento di un Premio in unica soluzione, entro la data di decorrenza. È, inoltre, facoltà dell'Investitore-contraente effettuare versamenti aggiuntivi nel corso della durata contrattuale. I premi versati costituiscono il Capitale investito destinato ad una Gestione separata al netto dei costi di caricamento. In ogni caso la somma dei premi versati non potrà superare i 5 milioni di Euro.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I premi versati dall'Investitore-contraente vengono investiti in una Gestione separata al netto dei costi di caricamento.

L'investimento finanziario è collegato ad una sola Gestione separata di seguito descritta:

Denominazione Gestione separata	CAPITALVITA®
Data di avvio operatività	1988
Valuta di denominazione	Euro

Gestore	La Gestione separata CAPITALVITA® è gestita da Cardif Vita S.p.A.. Fermi restando i limiti regolamentari previsti dall'IVASS in tema di ammissibilità a copertura delle riserve tecniche, Cardif Vita S.p.A. convoca periodicamente un Comitato Strategico nel quale vengono discusse le politiche di gestione tattica e strategica e dove eventualmente vengono modificati o confermati gli stili di gestione da adottare in funzione delle analisi comparative svolte dalla Società
Finalità	Far crescere il capitale proteggendo il valore nel tempo

5. RIVALUTAZIONE DEL CAPITALE

Il prodotto garantisce il rimborso di un importo a scadenza pari al capitale versato al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionato in caso di avvenuti riscatti parziali) rivalutato, periodicamente, in funzione della Misura di rivalutazione determinata in base al tasso di rendimento conseguito dalla Gestione separata, al netto del prelievo della commissione di gestione e, comunque, con il minimo garantito previsto dal presente contratto (ed al netto di eventuali cedole erogate).

Su richiesta scritta dell'Investitore-contraente, effettuata entro il 31/10 di ciascun anno, **InvestiPolizza BNL Imprese** prevede la liquidazione totale della rivalutazione riconosciuta al Contratto in base al rendimento della Gestione separata CAPITALVITA® a partire dal 31/12 successivo (Cedola annua).

L'importo relativo alla rivalutazione annuale non liquidata all'Investitore-contraente comporta un incremento annuale delle prestazioni che rimane acquisito a titolo definitivo nel contratto e, di conseguenza, si rivaluta a sua volta negli anni successivi (c.d. Rendimento consolidato).

Si rinvia al par. 5.1 per la descrizione dettagliata del meccanismo di rivalutazione.

La rilevazione del rendimento della Gestione separata avviene con frequenza annuale ad ogni 31/12.

Il Consolidamento, ossia il meccanismo in base al quale le maggiorazioni periodiche derivanti dalla rivalutazione del capitale vengono definitivamente acquisite dall'Investitore-contraente, avviene con frequenza annuale ad ogni 31/12 ed alla data di rimborso.

Il tasso di rendimento annuo CAPITALVITA® utilizzato per la rivalutazione è 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.

In caso di richiesta di Riscatto totale, trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza, il valore di Riscatto è pari alla somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di precedenti riscatti parziali):

- aumentata del 75% della differenza tra il capitale in vigore alla data di Riscatto e la somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di precedenti riscatti parziali), se la richiesta di Riscatto è effettuata nel secondo anno di durata contrattuale;
- aumentato del 90% della differenza tra il capitale in vigore alla data di Riscatto e la somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di precedenti riscatti parziali), se la richiesta di Riscatto è effettuata nel terzo anno di durata contrattuale.

In caso di richiesta di rimborso anticipato trascorsi tre anni dalla data di decorrenza il valore di rimborso è pari al capitale in vigore alla data di Riscatto.

Per il periodo che intercorre tra l'ultima data di rivalutazione e la data di richiesta di Riscatto, il capitale in vigore all'ultima rivalutazione viene maggiorato del relativo rateo di rendimento.

5.1. Rivalutazione periodica

Il tasso di rendimento annuo della Gestione CAPITALVITA® viene annualmente attribuito al contratto, a titolo di partecipazione agli utili, sotto forma di rivalutazione del capitale versato.

Alla Società spetta una commissione annuale di gestione, determinata in base al cumulo dei premi versati, in misura pari a:

- 1,50% se il cumulo dei premi versati è inferiore a 1.000.000 euro;
- 1,40% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale ad 1.000.000 euro ma inferiore a 2.000.000 euro;
- 1,30% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 2.000.000 euro ma inferiore a 3.000.000 euro;
- 1,20% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 3.000.000 euro ma inferiore a 4.000.000 euro;
- 1,10% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 4.000.000 euro.

La Misura di rivalutazione annuale è pertanto pari alla differenza tra il tasso di rendimento attribuito e la predetta commissione annuale di gestione.

Tale commissione può essere ridotta o annullata per consentire il riconoscimento del minimo garantito previsto dal contratto.

La Società si impegna comunque a garantire una misura minima di rivalutazione annua composta dello 0,25% per l'intera durata contrattuale.

Il confronto tra il Rendimento retrocesso ed il Tasso di rendimento minimo garantito (c.d. determinazione) avviene, quindi, con frequenza periodica annualmente ogni 31/12 ed al rimborso.

L'Impresa applica le proprie commissioni mediante prelievo sul rendimento della Gestione separata, fatto salvo il Tasso di rendimento minimo garantito che rimane, comunque, garantito all'Investitore-contraente.

In occasione di ciascuna rivalutazione annuale, il capitale complessivo in vigore alla data di rivalutazione si ottiene sommando:

- ciascun Premio versato nell'anno solare al netto del costo di caricamento (eventualmente riproporzionato in caso di precedenti riscatti parziali), incrementato 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;
- il capitale in vigore maturato al 31/12 dell'anno precedente (eventualmente riproporzionato in caso di precedenti riscatti parziali), 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.

Su richiesta scritta dell'Investitore-contraente, effettuata entro il 31/10 di ciascun anno, **InvestiPolizza BNL Imprese** prevede la liquidazione totale della rivalutazione riconosciuta al Contratto in base al rendimento della Gestione separata CAPITALVITA® a partire dal 31/12 successivo (Cedola annua).

La cedola annua, se richiesta, viene calcolata al 31/12 di ogni anno di durata contrattuale sulla base del risultato finanziario conseguito dalla Gestione separata CAPITALVITA® e liquidata totalmente all'Investitore-contraente.

Avvertenza: Ogni rivalutazione periodica attribuita al contratto e non liquidata all'Investitore-contraente resta definitivamente acquisita e, pertanto, il Capitale maturato al termine di ogni periodo di Consolidamento non può decrescere.

ESEMPI di RIVALUTAZIONE

La presente elaborazione costituisce una esemplificazione dello sviluppo del premio, della prestazione assicurata e del valore di Riscatto previsti dal contratto. L'elaborazione viene effettuata in base ad un predefinito taglio di Premio.

Gli sviluppi della prestazione rivalutata e del valore di Riscatto di seguito riportati sono calcolati sulla base di due diverse ipotesi:

- 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 3%. A tale tasso si applica la commissione di gestione prevista contrattualmente e quindi si ipotizza di riconoscere al contratto una Misura di rivalutazione pari all'1,50% ottenuta scorporando la predetta commissione dal tasso del 3%.

I valori sviluppati in base **al tasso minimo garantito** rappresentano le prestazioni certe che **l'Impresa è tenuta a corrispondere**, 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 è 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. A tale tasso si applica la commissione annuale di gestione prevista contrattualmente.

Sviluppo della prestazione e del valore di Riscatto in base a:

A) Tasso di rendimento minimo garantito

Tasso di rendimento minimo garantito:	0,25%
Durata:	5 anni
Ipotesi di decorrenza	01/01/2016
Premio unico alla decorrenza	€ 10.000,00

Data	Valore di Riscatto a fine anno
31/12/2016	-
31/12/2017	9.937,17
31/12/2018	9.966,99
31/12/2019	9.999,37
31/12/2020	10.024,37

Capitale assicurato a scadenza

€ 10.024,37

B) Ipotesi di rendimento finanziario

Tasso di rendimento finanziario:	3%
Prelievo sul tasso di rendimento finanziario:	1,50%
Tasso di Rendimento retrocesso:	1,50%
Durata:	5 anni
Ipotesi di decorrenza	01/01/2016
Premio unico alla decorrenza	€ 10.000,00

Data	Valore di Riscatto a fine anno
31/12/2016	-
31/12/2017	10.124,42
31/12/2018	10.306,99
31/12/2019	10.507,50
31/12/2020	10.665,11

Capitale assicurato a scadenza

€ 10.665,11

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

Si rinvia al par. 7 e 8 per le informazioni di dettaglio sulla Gestione separata.

6. ORIZZONTE TEMPORALE

L'Orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 1 anno.

7. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA GESTIONE SEPARATA

La Gestione può investire fino al 100% in titoli obbligazionari di emittenti Governativi (ed assimilati) e Corporate. L'investimento sul mercato azionario, il cui peso non può essere superiore complessivamente al 20%, è concentrato prevalentemente nell'area Euro e riguarda titoli con un livello di liquidità adeguato all'investimento effettuato, quotati sui principali mercati borsistici. L'investimento in altre attività finanziarie è in misura residuale. 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.

Gli strumenti finanziari sono selezionati tra tutti i settori merceologici e sono effettuati principalmente nell'Area Euro. L'impiego in strumenti derivati avviene nel principio di sana e prudente gestione ed è ammesso con finalità di copertura e gestione efficace.

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.

A tutela degli interessi degli investitori-contraenti, il risultato della Gestione viene annualmente certificato dalla società di revisione e certificazione PricewaterhouseCoopers S.p.A. Via Monte Rosa, 91 - 20149 – Milano.

8. CRITERI DI VALORIZZAZIONE DEGLI ATTIVI IN PORTAFOGLIO

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.

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 inerenti:

- l'attività di verifica contabile effettuata dalla Società di Revisione;
- le spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della Gestione separata.

Non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.

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.

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.

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®.

Il rendimento annuo della CAPITALVITA® viene determinato al termine di ciascun mese solare dell'esercizio relativo alla certificazione assumendo ogni volta come esercizio di riferimento il periodo costituito dal mese stesso e dagli undici mesi consecutivi precedenti, fermi restando i criteri di valutazione e di calcolo sopra descritti.

Avvertenza: le plusvalenze, le minusvalenze e gli altri flussi di cassa concorrono alla determinazione del rendimento della Gestione separata solo se effettivamente realizzati sulle attività che la compongono; le attività di nuova acquisizione sono valutate al prezzo di acquisto mentre quelle già di proprietà dell'Impresa di assicurazione sono valutate al prezzo di iscrizione nella Gestione separata.

Avvertenza: si evidenzia che, in considerazione delle caratteristiche della Gestione separata e del meccanismo di calcolo del relativo rendimento, la valorizzazione delle attività che compongono il portafoglio della Gestione separata non è riferito ai valori di mercato delle medesime e la volatilità dei relativi rendimenti non riflette quella calcolata sulla base del valore di mercato delle attività che la compongono.

9. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'Orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il Premio versato al netto delle Spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto dei Costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il Capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
Voci di costo			
A	Commissioni di caricamento	1,00%	1,00%
B	Commissione di gestione		1,50%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Altri costi successivi al versamento		0,00%
E	Bonus, premi e riconoscimento di quote	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	0,00%	0,00%
Componenti dell'investimento finanziario			
G	Premio versato	100%	
H=(G-F)	Capitale nominale	100%	
I=H-(A+C-E)	Capitale investito	99%	

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

10. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA

Alla data di scadenza **InvestiPolizza BNL Imprese** prevede la corresponsione all'Investitore-contraente del capitale in vigore costituito da ciascun Premio versato al netto del costo di caricamento rivalutato come descritto al par. 5 (eventualmente riproporzionato in caso di avvenuti riscatti parziali ed al netto delle eventuali cedole liquidate), tenendo conto della commissione di gestione e del minimo garantito.

Si rinvia alla Sez. C) par. 13 per l'illustrazione dei costi complessivamente gravanti sul Capitale maturato.

11. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE

Trascorso un anno dalla data di decorrenza, il prodotto riconosce all'Investitore-contraente la facoltà di riscattare il Capitale maturato. Alla data di ricevimento dell'intera documentazione richiesta (data di Riscatto), l'importo è pari alla somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di precedenti riscatti parziali) aumentata:

- del 75% della differenza tra il capitale in vigore alla data di Riscatto e la somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di precedenti riscatti parziali), se la richiesta di Riscatto è effettuata nel secondo anno di durata contrattuale;
- del 90% della differenza tra il capitale in vigore alla data di Riscatto e la somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di precedenti riscatti parziali), se la richiesta di Riscatto è effettuata nel terzo anno di durata contrattuale.

In caso di richiesta di rimborso anticipato trascorsi tre anni dalla data di decorrenza il valore di rimborso è pari al capitale in vigore alla data di Riscatto.

L'Impresa garantisce in caso di Riscatto una rivalutazione minima garantita pari allo 0,25% consolidato annualmente.

L'Investitore-contraente ha, inoltre, la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di Riscatto, con le stesse tempistiche e modalità della Riscatto totale. In questo caso, il contratto rimane in vigore per la parte non riscattata.

Non è previsto alcun valore di riduzione.

Si rinvia alla Sez. D) par. 17 per le informazioni circa le modalità di esercizio del Riscatto.

12. OPZIONI CONTRATTUALI

Non previste

Per il pagamento della prestazione, la Società richiede la consegna da parte degli aventi diritto della documentazione dettagliatamente descritta nell'apposita Sezione "Documentazione necessaria in caso di liquidazione" in calce alle Condizioni contrattuali.

I pagamenti dovuti vengono effettuati dalla Società entro 20 giorni dal ricevimento della documentazione prevista. Si ricorda che ai sensi dell'art. 2946 c.c. i diritti derivanti dal presente contratto si prescrivono in dieci anni dalla scadenza del contratto.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

13. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

13.1. Costi direttamente a carico dell'Investitore-contraente

13.1.1. Spese di emissione

50 euro incluse nei costi di caricamento di cui al punto 13.1.2

13.1.2. Costi di caricamento

Sul primo premio versato grava un caricamento definito in misura percentuale in base al taglio di premio pari a:

- 1% se il premio versato è inferiore a 1.000.000 euro;
- 0,90% se il premio versato è superiore o uguale ad 1.000.000 euro ma inferiore a 2.000.000 euro;
- 0,80% se il premio versato è superiore o uguale a 2.000.000 euro ma inferiore a 3.000.000 euro;
- 0,70% se il premio versato è superiore o uguale a 3.000.000 euro ma inferiore a 4.000.000 euro;
- 0,60% se il premio versato è superiore o uguale a 4.000.000 euro.

Sui premi versati successivamente alla data di decorrenza grava un caricamento definito in misura percentuale in base al cumulo dei premi versati e pari a:

- 1% se il cumulo dei premi versati è inferiore a 1.000.000 euro;
- 0,90% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale ad 1.000.000 euro ma inferiore a 2.000.000 euro;

- 0,80% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 2.000.000 euro ma inferiore a 3.000.000 euro;
- 0,70% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 3.000.000 euro ma inferiore a 4.000.000 euro;
- 0,60% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 4.000.000 euro.

13.1.3. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. costi di Riscatto)

La differenza (se positiva) tra il capitale in vigore alla data di calcolo ed il valore di Riscatto calcolato come appena descritto al par. 11, rappresenta per l'Investitore-contraente un costo per ogni operazione di Riscatto (totale o parziale) effettuata nel secondo e terzo anno di durata contrattuale.

Non è previsto alcun costo sui riscatti effettuati successivamente al terzo anno dalla data di decorrenza.

13.2. **Costi indirettamente a carico dell'Investitore-contraente (c.d. costi di gestione dell'investimento finanziario)**

Il contratto prevede una commissione di gestione annua determinata in base al cumulo dei premi versati pari a:

- 1,50% se il cumulo dei premi versati è inferiore a 1.000.000 euro;
- 1,40% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 1.000.000 euro ma inferiore a 2.000.000 euro;
- 1,30% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 2.000.000 euro ma inferiore a 3.000.000 euro;
- 1,20% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 3.000.000 euro ma inferiore a 4.000.000 euro;
- 1,10% se il cumulo dei premi versati è superiore o uguale a 4.000.000 euro.

Detta commissione è applicata mediante riduzione del tasso di rendimento annuo della Gestione separata.

Tale commissione può essere ridotta o annullata per consentire il riconoscimento del minimo garantito previsto dal contratto.

13.3. **Altri costi**

Non previsti.

14. **AGEVOLAZIONI FINANZIARIE**

I costi di caricamento di cui al punto 13.1.2 sono scontati del 50% qualora più del 50% del premio versato provenga da somme non precedentemente depositate o investite presso la Banca Nazionale del Lavoro.

I costi di caricamento di cui al punto 13.1.2 sono invece azzerati qualora l'intero premio versato provenga da somme non precedentemente depositate o investite presso la Banca Nazionale del Lavoro.

15. **REGIME FISCALE**

In merito al regime fiscale applicabile al presente contratto di capitalizzazione ed in particolare relativamente alla tassazione delle somme assicurate, corrisposte sotto forma di capitale, 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 Prospetto d'offerta la normativa di riferimento risulta essere costituita dal D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917 così come modificato in seguito.

A tal proposito si segnala

- l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi sulle somme corrisposte in forma di capitale relativamente all'eventuale plusvalenza conseguita¹.
- l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi sulle somme periodiche corrisposte annualmente.

Si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 7 del Prospetto d'offerta per maggiori informazioni.

D) **INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E RISCATTO**

16. **MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO**

16.1. **Modalità di sottoscrizione**

InvestiPolizza BNL Imprese si sottoscrive unicamente mediante il modulo di proposta (di seguito Proposta).

Al momento della sottoscrizione della Proposta di contratto, l'Investitore-contraente si impegna ad effettuare il versamento del primo Premio mediante addebito in conto corrente, assegno bancario e/o circolare, o altre modalità da concordare con la Società. Il contratto si conclude alle ore 24 del terzo giorno lavorativo successivo alla data di addebito del primo Premio in conto corrente o di versamento dell'assegno.

Il contratto produce i suoi effetti dalla data di decorrenza indicata in Proposta a condizione che sia stato versato il primo Premio pattuito. In caso contrario, gli effetti si producono dalla data di versamento del primo Premio.

¹ In caso di prestazioni percepite nell'esercizio di attività commerciali l'imposta sostitutiva non viene applicata

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 4 del Prospetto d'offerta.

16.2. Modalità di 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 dall'Investitore-contraente alla Società.

Entro 20 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa alla Revoca, la Società provvede a rimborsare all'Investitore-contraente il Premio da questi corrisposto.

16.3. Diritto di Recesso del contratto

L'Investitore-contraente può 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 volontà di recedere dal contratto deve essere comunicata alla Società per iscritto entro il termine di cui sopra ed avrà effetto dal momento in cui essa perviene alla Società.

Entro 20 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa alla Recesso, la Società provvede a rimborsare all'Investitore-contraente il Premio da questi corrisposto al netto del costo di emissione del contratto pari a 50 euro.

17. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

Al fine di richiedere il Riscatto del capitale, anche in misura parziale, l'Investitore-contraente deve presentare alla Società richiesta scritta accompagnata dalla documentazione descritta nell'apposita sezione "Documentazione necessaria in caso di liquidazione" delle Condizioni contrattuali.

In ogni caso la Società, al fine di consentire all'Investitore-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
Via Tolmezzo, 15
20132 Milano
Numero 060 060
Fax 02/77224577
e-mail: servizioclienti@cardif.com

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 5 del Prospetto d'offerta.

18. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI (C.D. SWITCH)

Non sono previste altre attività sottostanti e quindi operazioni di *switch*.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

19. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

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

20. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

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

21. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

La Società comunica tempestivamente all'Investitore-contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta o nel Regolamento della Gestione separata, intervenute anche per effetto di eventuali modifiche alle Condizioni contrattuali e alla normativa applicabile.

Entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, la Società si impegna ad inviare all'Investitore-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 l'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- b) capitale in vigore al 31/12 dell'anno precedente l'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- c) dettaglio dei premi versati nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;

- d) valori di eventuali riscatti parziali effettuati nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- e) eventuale cedola pagata nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- f) capitale in vigore e valore di Riscatto al 31/12 dell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- g) tasso annuo di rendimento realizzato dalla Gestione CAPITALVITA[®], commissione di gestione applicata e misura percentuale annua di rivalutazione riconosciuta al contratto.

In caso di trasformazione del contratto, la Società è tenuta a fornire all'Investitore-contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo contratto con quelle del contratto preesistente. A tal fine, prima di procedere alla trasformazione, le imprese consegnano all'Investitore-contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

Il Prospetto d'offerta e le altre informazioni obbligatorie sono presenti sul sito www.bnpparibascardif.it ove ne è consentita l'acquisizione su supporto duraturo.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Cardif Vita S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Cardif Vita S.p.A.

Il Rappresentante Legale

Isabella Fumagalli



PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA - ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO E COSTI EFFETTIVI DELL'INVESTIMENTO

La Parte II del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sui dati periodici di rendimento dell'investimento finanziario.

Data di deposito in CONSOB della Parte II: 08/04/2016

Data di validità della Parte II: 11/04/2016

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA

Gestione separata CAPITALVITA®

Anno	Rendimento realizzato dalla Gestione	Tasso trattenuto dalla Società	Rendimento minimo riconosciuto agli Investitori-contrattenti	Rendimento medio dei titoli di Stato	Inflazione
2011	3,76%	1,50%	2,26%	4,89%	2,73%
2012	3,75%	1,50%	2,25%	4,64%	2,97%
2013	3,85%	1,50%	2,35%	3,35%	1,17%
2014	3,86%	1,50%	2,36%	2,08%	0,21%
2015	3,60%	1,50%	2,10%	1,19%	-0,17%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Inizio operatività della Gestione separata: 1988

Periodo previsto di durata: illimitata

Patrimonio netto della gestione risultante all'ultimo rendiconto annuale: 15.261.292.776 Euro al 31/12/2015

La Compagnia corrisponde al distributore del prodotto **InvestiPolizza BNL Imprese** una percentuale pari al:

- 1) 50% dei costi di caricamento
- 2) 60% della commissione annuale di gestione effettivamente prelevata.

Tale ultima percentuale 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.

PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA - ALTRE INFORMAZIONI

La Parte III del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-contraente, è volta ad illustrare ulteriori informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in CONSOB della Parte III: 08/04/2016

Data di validità della Parte III: 11/04/2016

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

BNP Paribas CARDIF VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A. (di seguito Cardif Vita S.p.A. o Società) autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con Provvedimento ISVAP del 19.11.1996 (G.U. n° 279 del 28.11.1996), iscritta all'albo imprese di assicurazione e riassicurazione n° 1.00126. Società unipersonale soggetta a direzione e coordinamento da parte di BNP Paribas Cardif.

La Società ha per oggetto l'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa sulla vita di cui al ramo I (assicurazione sulla durata della vita umana), al ramo III (assicurazione sulla vita le cui prestazioni sono direttamente collegate al valore di quote di OICR ovvero ad indici o ad altri valori di riferimento), al ramo V (operazioni di capitalizzazione) ed al ramo VI (operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'erogazione di prestazioni in caso di morte, di vita o di cessazione/riduzione dell'attività lavorativa), di cui all'articolo 2, comma 1, del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 (Codice delle Assicurazioni Private). La Società, inoltre, è autorizzata all'esercizio dei rami danni di cui all'art. 2 comma 3 del Codice delle Assicurazioni Private, con particolare riferimento al ramo 1 (Infortuni) e al ramo 2 (Malattia).

La sede legale e la Direzione Generale sono in Via Tolmezzo, 15 - 20132 - Milano (Italia).

Il capitale sociale della Società è di Euro 195.209.975 interamente sottoscritto e versato.

Cardif Vita S.p.A. appartiene al gruppo BNP Paribas ed è controllata da BNP Paribas Cardif che ne detiene il 100% del capitale sociale.

Altre informazioni relative all'organo amministrativo, all'organo di controllo e ai componenti di tali organi, nonché alle persone che esercitano funzioni direttive della Società sono fornite sul sito internet della Società www.bnpparibascardif.it.

2. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

InvestiPolizza BNL Imprese è distribuito mediante gli sportelli bancari della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. con sede in Via Vittorio Veneto, 119 - 00187 - Roma (Italia).

3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La società di revisione e di certificazione dell'Impresa è PricewaterhouseCoopers S.p.A. Via Monte Rosa, 91 - 20149 - Milano.

B) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E RIDUZIONE

4. SOTTOSCRIZIONE

InvestiPolizza BNL Imprese si sottoscrive unicamente mediante il Modulo di proposta (di seguito Proposta), presso la Società ovvero presso il soggetto incaricato alla distribuzione.

Al momento della sottoscrizione della Proposta di contratto, l'Investitore-contraente si impegna ad effettuare il versamento del primo Premio mediante addebito in conto corrente o assegno o altre modalità da concordare con la Società. Il contratto si conclude alle ore 24 del terzo giorno lavorativo successivo alla data di addebito del primo Premio in conto corrente o di versamento dell'assegno.

Gli effetti del contratto decorrono a partire dalla data indicata nella Proposta a condizione che sia stato versato il primo Premio pattuito. In caso contrario, gli effetti si producono dalla data di versamento del primo Premio.

La Società si impegna a comunicare all'Investitore-contraente, entro dieci giorni dalla data di decorrenza, l'ammontare del Premio versato e la data di decorrenza del contratto.

5. **RISCATTO E RIDUZIONE**

L'Investitore-contraente, trascorso un anno dalla data di decorrenza, può risolvere anticipatamente il contratto mediante richiesta scritta di Riscatto totale.

Alla data di ricevimento dell'intera documentazione richiesta (data di Riscatto), l'importo è pari alla somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di precedenti riscatti parziali) aumentata:

- del 75% della differenza tra il capitale in vigore alla data di Riscatto e la somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di precedenti riscatti parziali), se la richiesta di Riscatto è effettuata nel secondo anno di durata contrattuale;
- del 90% della differenza tra il capitale in vigore alla data di Riscatto e la somma dei premi versati al netto dei costi di caricamento (eventualmente riproporzionata in caso di precedenti riscatti parziali), se la richiesta di Riscatto è effettuata nel terzo anno di durata contrattuale.

In caso di richiesta di rimborso anticipato trascorsi tre anni dalla data di decorrenza il valore di rimborso è pari al capitale in vigore alla data di Riscatto.

In ogni caso la Società, al fine di consentire all'Investitore-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
Via Tolmezzo, 15
20132 Milano
Numero 060 060
Fax 02/77224577
e-mail: servizioclienti@cardif.com

Trascorso un anno dalla data di decorrenza l'Investitore-contraente ha facoltà di richiedere con le stesse modalità, la liquidazione di una parte del valore di Riscatto indicato a tal fine in valore assoluto o in misura percentuale.

A seguito di ciascuna operazione di Riscatto parziale, il contratto rimane in vigore per la parte di capitale residuo.

Non è ammesso il valore di riduzione.

6. **OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI (C.D. SWITCH)**

Non sono previste altre attività finanziarie pertanto non sono possibili operazioni di *switch*.

C) **REGIME FISCALE**

7. **IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DEL CONTRAENTE**

In merito al regime fiscale applicabile al presente contratto di capitalizzazione ed in particolare relativamente alla tassazione delle somme assicurate, corrisposte sotto forma di capitale, 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 prospetto, la normativa di riferimento risulta essere costituita dal D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917 così come modificato in seguito.

A tal proposito si segnala

- l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi sulle somme corrisposte in forma di capitale relativamente all'eventuale plusvalenza conseguita².
- l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi sulle somme periodiche corrisposte annualmente.

Ai sensi dell'articolo 1923 del Codice Civile, le somme dovute dalla Società in virtù dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di legge.

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

APPENDICE

La presente Appendice contiene le definizioni relative ad alcuni termini utilizzati nel Prospetto d'offerta (indicati con l'iniziale maiuscola)

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

Data di deposito in CONSOB del Glossario: 08/04/2015

Data di validità del Glossario: 11/04/2016

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.

Aliquota di retrocessione: Percentuale del rendimento dell'attività finanziaria sottostante il Prodotto finanziario di capitalizzazione che individua il Rendimento retrocesso, ossia il rendimento che, nell'ambito del meccanismo di rivalutazione periodica del capitale, concorre a definire il Rendimento consolidato, ossia il rendimento che viene riconosciuto in via definitiva all'Investitore-contraente.

Aliquota trattenuta: Percentuale del rendimento della attività finanziaria sottostante il Prodotto finanziario di capitalizzazione che viene trattenuta dall'Impresa di assicurazione.

Below Investment Grade: secondo le scale di valutazione attribuite da primarie agenzie di rating, Below Investment Grade è quello minore di BBB-.

Capitale investito: valore rappresentativo della quota del Premio versato che viene effettivamente investito dall'impresa di assicurazione nella Gestione separata.

Capitale maturato: l'importo derivante dalle rivalutazioni di volta in volta riconosciute al Capitale investito alle ricorrenze previste dal contratto.

Capitale nominale: Premio versato al netto delle Spese di emissione.

Capitale rivalutato iniziale: Valore derivante dalla rivalutazione iniziale del Capitale investito al momento di sottoscrizione in base al Tasso tecnico.

Cedola annua: pagamento al Contraente, se richiesto, ad ogni 31/12 di un importo determinato secondo quanto indicato nelle Condizioni contrattuali.

Clausola di riduzione: Facoltà dell'Investitore-contraente di conservare la qualità di soggetto Investitore-contraente, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.

Combinazioni libere: Allocazione del Capitale investito tra diverse gestioni interne separate e/o altre provviste di attivi realizzata attraverso combinazioni libere delle stesse sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-contraente.

Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee): Allocazione del Capitale investito tra diverse gestioni interne separate e/o altre provviste di attivi realizzata attraverso Combinazioni predefinite delle stesse sulla base di una selezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

Composizione della Gestione separata: informazione sulle principali tipologie di strumenti finanziari o altri attivi in cui è investito il patrimonio della Gestione separata.

Conclusione del contratto: il momento che coincide con le ore 24 del terzo giorno lavorativo successivo alla data di addebito del Premio in conto corrente o di versamento dell'assegno.

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

Conflitto di interessi: insieme di tutte quelle situazioni in cui l'interesse della Società può collidere con quello dell'Investitore-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.

Consolidamento: meccanismo in base a cui l'Investitore-contraente acquisisce in via definitiva le maggiorazioni periodiche derivanti dalla rivalutazione del capitale.

Conversione (c.d. switch): Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento da gestioni interne separate/linee/combinazioni libere ovvero da altre provviste di attivi sottoscritte e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in altre gestioni interne separate/linee/combinazioni libere ovvero in altre provviste di attivi.

Costi di caricamento: parte del Premio versato dall'Investitore-contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'impresa di assicurazione.

Gestione separata (o speciale): fondo appositamente creato dalla società di assicurazione e gestito separatamente rispetto al complesso delle attività, in cui confluiscono i premi al netto dei costi versati dagli investitori-contraenti che hanno sottoscritto polizze rivalutabili. Dal rendimento ottenuto dalla Gestione separata deriva la rivalutazione da attribuire alle prestazioni assicurate.

Determinazione: confronto tra il Rendimento retrocesso ed il Tasso di rendimento minimo garantito ai fini del calcolo del Rendimento consolidato riconosciuto all'Investitore-contraente.

Duration: Scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

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).

Frequenza di Consolidamento: frequenza con la quale l'Impresa di assicurazione riconosce in via definitiva all'Investitore-contraente il Rendimento consolidato. Ogni rivalutazione periodica attribuita al contratto resta definitivamente acquisita e, pertanto, il Capitale maturato al termine di ogni periodo di Consolidamento non può decrescere.

Frequenza di Determinazione: frequenza con la quale l'Impresa di assicurazione confronta il Rendimento retrocesso con il Tasso di rendimento minimo garantito ai fini del calcolo del Rendimento consolidato.

Frequenza di rilevazione: frequenza con la quale l'Impresa di assicurazione rileva il rendimento della Gestione separata.

Impresa di assicurazione (o impresa): vedi "Società".

Investitore-contraente: persona fisica o giuridica, che stipula il contratto di assicurazione e si impegna al versamento del Premio alla Società.

Investment Grade: secondo le scale di valutazione attribuite da primarie agenzie di rating, Investment Grade è quello almeno pari a BBB-.

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

Misura di rivalutazione: incremento periodico che viene attribuito al Capitale maturato rispetto al periodo precedente.

Modulo di proposta (o Proposta): modulo sottoscritto dall'Investitore-contraente con il quale egli manifesta all'impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: Orizzonte temporale consigliato di permanenza nell'investimento finanziario. Tale Orizzonte espresso in termini di anni è determinato in relazione al tempo necessario per recuperare i costi del prodotto avendo riguardo, tra l'altro, al Tasso di rendimento minimo garantito previsto.

Perfezionamento del contratto: momento in cui avviene il pagamento del Premio pattuito.

Prelievo in punti percentuali assoluti: modalità di prelievo sul Rendimento rilevato secondo cui l'Impresa di assicurazione trattiene un margine (c.d. Tasso di rendimento trattenuto) e determina in via residuale il Rendimento retrocesso.

Prelievo percentuale: Modalità di prelievo sul Rendimento rilevato secondo cui il Rendimento retrocesso e la quota-parte trattenuta dall'Impresa di assicurazione vengono determinati applicando rispettivamente un'Aliquota di retrocessione e un'Aliquota trattenuta al Rendimento rilevato.

Premio unico: Premio che l'Investitore-contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

Premio versato: importo versato dall'Investitore-contraente all'impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo. Il versamento del Premio avviene in un'unica soluzione.

Premio aggiuntivo (o Versamento aggiuntivo): importo estemporaneo che l'Investitore-contraente può effettuare nel corso della durata contrattuale.

Prodotto finanziario di capitalizzazione: prodotto che lega la prestazione dell'Impresa di assicurazione all'andamento di una o più gestioni interne separate (ovvero, meno frequentemente, in via alternativa o complementare, all'andamento di una o più altre provviste di attivi). Tale prodotto consente all'Investitore-contraente di ottenere a scadenza il rimborso del Capitale investito maggiorato delle rivalutazioni periodiche riconosciute sulla base del rendimento realizzato dalla/le suddetta/e gestione/i. Le rivalutazioni riconosciute alla fine di ciascun periodo determinano il capitale iniziale del periodo di rivalutazione successivo, secondo un meccanismo di Consolidamento che garantisce l'acquisizione in via definitiva del capitale progressivamente maturato.

Proposta di investimento finanziario: espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria (ovvero ogni possibile combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'Investitore-contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di premi e/o regimi dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'Orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario.

Provvista di attivi: Attivi destinati alla copertura di impegni assunti dall'Impresa di assicurazione e diversi da gestioni interne separate. Il Tasso di rendimento minimo garantito relativo a una Provvista di attivi è soggetto ad una disciplina normativa differenziata in relazione alle varie tipologie di provvista.

Recesso: diritto dell'Investitore-contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

Regolamento della Gestione separata: l'insieme delle norme, riportate nelle condizioni contrattuali, che regolano la Gestione separata.

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

Rendimento consolidato (anche detto Rendimento riconosciuto): rendimento in base al quale l'Impresa procede alla rivalutazione del capitale alle date di Consolidamento previste dalle condizioni di contratto. Ogni rivalutazione periodica attribuita al contratto resta definitivamente acquisita e, pertanto, il Capitale maturato al termine di ogni periodo di Consolidamento non può decrescere. Il Rendimento consolidato è tipicamente determinato in funzione del rendimento di una o più gestioni interne separate al netto dei costi prelevati dall'Impresa di assicurazione e in funzione del Tasso di rendimento minimo garantito e della cosiddetta Frequenza di Determinazione.

Rendimento retrocesso: componente del componente rilevato che partecipa al calcolo del Rendimento consolidato. Esso è tipicamente determinato in via residuale rispetto alla componente del Rendimento rilevato trattenuto dall'Impresa di assicurazione.

Rendimento rilevato: risultato conseguito dalla Gestione separata.

Revoca della Proposta: diritto del proponente di Revocare la Proposta prima della Conclusione del contratto.

Riscatto: facoltà dell'Investitore-contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del Capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle condizioni contrattuali.

Società: società autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, definita alternativamente anche Impresa di assicurazione, con la quale l'Investitore-contraente stipula il contratto di assicurazione.

Spese di emissione: spese fisse (ad esempio spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario.

Tasso di rendimento minimo garantito: tasso di rendimento che l'impresa di assicurazione garantisce sul Capitale investito e applicato sul capitale progressivamente maturato. Il valore massimo che l'Impresa di assicurazione può assegnare al Tasso di rendimento minimo garantito è soggetto ad apposita disciplina normativa.

Tasso di rendimento trattenuto: margine sul rendimento di una o più gestioni interne separate che l'Impresa di assicurazione non retrocede all'Investitore-contraente e trattiene per sé.

Tasso tecnico: Tasso di rendimento minimo riconosciuto inizialmente al sottoscrittore del prodotto finanziario. L'applicazione di tale tasso al Capitale investito determina il valore del c.d. capitale rivalutato iniziale.