



 premio  
cerchio  
d'oro  
dell'innovazione  
finanziaria

# INVESTIPOLIZZA BNL PASSO PASSO (PSS3)

Dall'8 marzo 2021

 premio  
cerchio  
d'oro  
dell'innovazione  
finanziaria

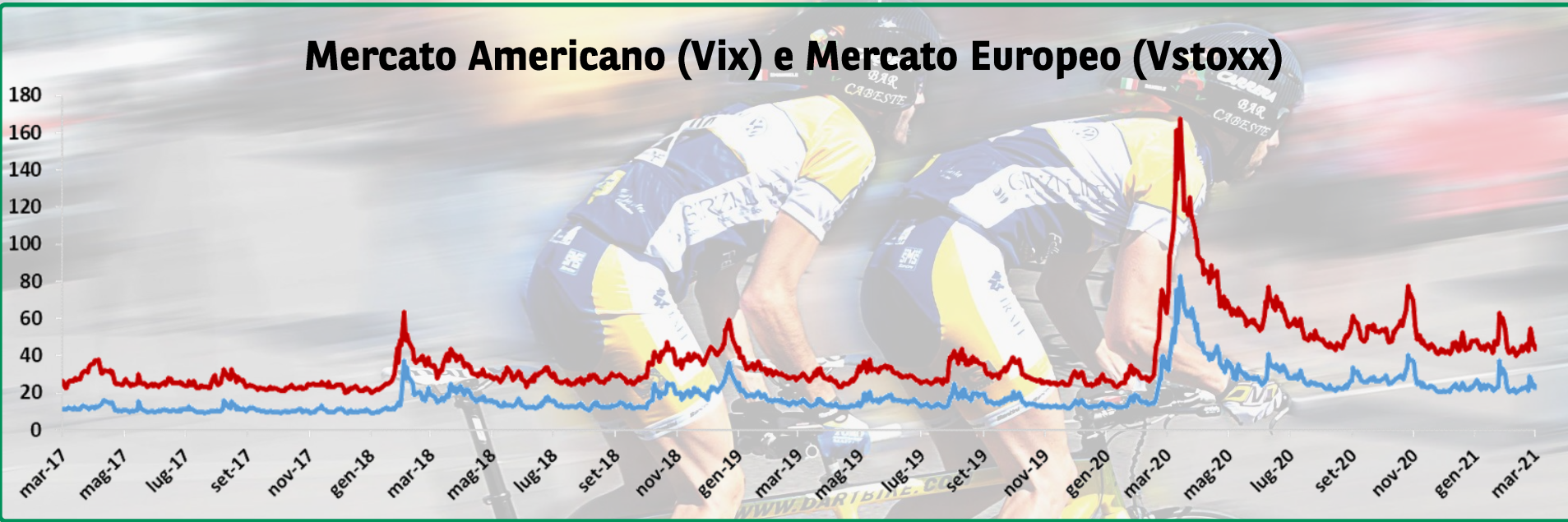
(\*) Premio Menzione d'onore del 2° e 3° Classificato



**BNP PARIBAS**

The bank for a changing world

# La volatilità ha caratterizzato i mercati in questi anni e molti indizi indicano che caratterizzerà anche quelli futuri



- ❖ **Persistente volatilità, accentuata dalla pandemia mondiale ancora in corso**
- ❖ **Scenario economico in evoluzione**



# Ci sono diversi modi per affrontare i mercati con alta volatilità

Chi ricerca e intravede solo **opportunità**:

...e chi vede solo **rischi**:

## Lo Scattista

Il corridore agile e opportunisto che cerca di cogliere i momenti giusti dove impegna gran parte dell'energia a disposizione, non preoccupandosi di discese o salite

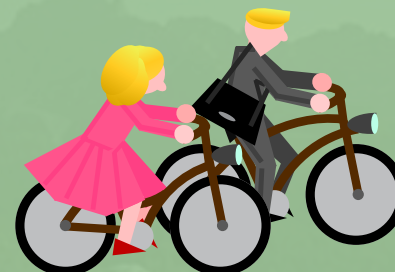


Investitore speculativo

- Capacità di cogliere opportunità
- Massima tolleranza al rischio
- Non necessità di liquidità immediata

## Il Passista

Il corridore che distribuisce le forze per arrivare al termine della competizione nelle migliori condizioni fisiche: non ama le salite o discese.



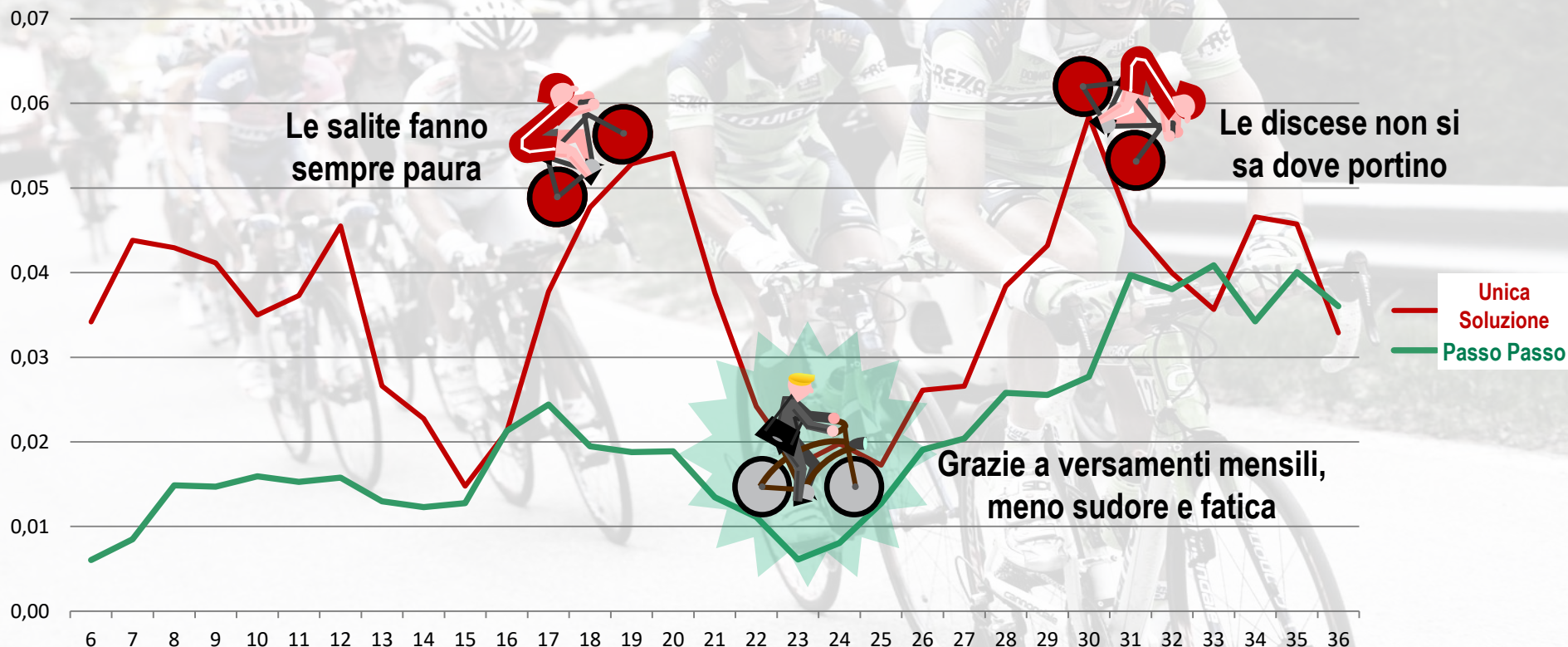
Investitore conservativo

- Desiderio di sicurezza nel breve periodo
- Volontà di conservare investimenti liquidi
- A volte diffidenza nei mercati



# Investire Passo Passo vuol dire meno volatilità

Confrontiamo le diverse esperienze\*: chi investe Passo Passo ha un percorso più agevole, in dipendenza dal rendimento



Ogni investitore che entra sul mercato in un unico momento, al di là del NAV d'ingresso e dei possibili guadagni, resta in balia della volatilità e dei movimenti del mercato: investire un poco per volta è l'unico modo per ridurre nel breve volatilità e dipendenza dai capricci del mercato e beneficiare del suo trend nel medio/lungo.

\*Simulazione su variazioni randomiche del NAV mensile in fasce prestabilite rispetto all'ultima osservazione

# InvestiPolizza BNL Passo Passo: la soluzione per la conversione della liquidità e per il New Cash



## IL CONTESTO

- L'**alta volatilità** che ha caratterizzato i mercati, accentuata dall'emergenza sanitaria ancora in corso, è destinata a perdurare, intimorendo gli investitori più sensibili alle oscillazioni di mercato

## LA NOSTRA PROPOSTA

- Il **prodotto multiramo** pensato per accompagnare il Cliente in un **contesto di mercati volatili**, aiutandolo a beneficiare delle opportunità promettenti nel medio/lungo periodo senza il timore di un errato timing d'ingresso
- **Commissioni di ingresso azzerate (fino al 01/01/2023)** qualora il pagamento del relativo premio sia effettuato con denaro proveniente interamente da somme non precedentemente depositate o investite presso BNL
- **Commissioni di ingresso ridotte all'1%** per tutti i versamenti effettuati fino **al 01/01/2023**, qualora il pagamento del relativo Premio sia effettuato con somme non provenienti da disinvestimenti eseguiti negli ultimi 30 giorni di strumenti finanziari detenuti presso BNL.

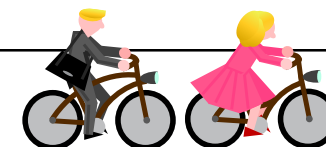
## I PUNTI DI FORZA

- **Semplicità di esposizione del prodotto e immediatezza di comprensione:** investi fino al **85% sul Ramo I** ed entra sui fondi di Ramo III a piccoli passi
- **«Passo Passo» integrato nel prodotto:** decumulo mensile obbligatorio (min 2% - max 20%) del Ramo I verso mix di Gestito scelto dal Cliente
- **Efficienza finanziaria** tipica del PAC (smoothing punti di ingresso) sommata all'**efficienza fiscale** della scatola assicurativa



## A CHI E' DESTINATO

- Ai Clienti (vecchi e nuovi) che guardano con diffidenza ai mercati e che cercano **soluzioni di investimento «progressive»**
- Per già Clienti: è la soluzione ideale **per riallocare progressivamente la liquidità (in primis di c/c) verso investimenti a maggior potenziale**

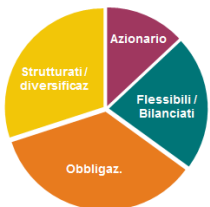


# InvestiPolizza BNL Passo Passo: ricordiamoci come funziona

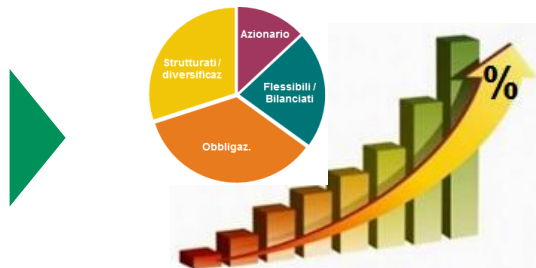
Alla sottoscrizione il Cliente può investire **massimo 85%\*** su Ramo I ....



...il resto va su altri **fondi di Ramo III** scelti in consulenza:



Nei mesi successivi agisce il **decumulo automatico obbligatorio** da Ramo I a Ramo III (min 2% - max 20% al mese, a scelta del Cliente)



**N.B.**

Il decumulo automatico **agisce mensilmente sulla quota residua di Ramo I** vs i fondi di Ramo III esistenti in maniera **proporzionale**

(es. 1° Mese: 2% di 85; 2° Mese 2% di 83,3; 3° Mese 2% di 81,63)

La componente di Ramo III potrà essere modificata nel tempo secondo le esigenze del Cliente

Il decumulo **si interrompe** quando il Ramo I raggiunge la soglia target del 30% ...



... e **si riattiva in automatico** ad ogni superamento della soglia



\*per i versamenti effettuati fino al 01/01/2023



BNP PARIBAS

The bank for a changing world

# InvestiPolizza BNL PASSO PASSO: Carta di Identità



A chi è dedicata

## Clientela Target:

- Ai Clienti (vecchi e nuovi) che guardano con diffidenza ai mercati e che cercano soluzioni di investimento «progressive»
- Per già Clienti: è la soluzione ideale per riallocare progressivamente la liquidità (in primis di c/c) verso asset di Gestito a maggior potenziale

**ISR:** media ponderata dell'ISR dei fondi acquistati dal Cliente

**Esperienza e conoscenza:** almeno MEDIA

**Obiettivo profilatura IVASS:** almeno Investimento

**Obiettivo di investimento:** RISPARMIO/INVESTIMENTO in funzione dei fondi acquistati dal Cliente

Passo Passo integrato nel prodotto ->

decumulo mensile Obbligatorio da RAMO I a RAMO III (min 2% - max 20%)

**Sottostanti:** CapitalVita (RAMO I): **Max 85%\***, Fondi di BNPP AM (RAMO III)

**Collocamento:** dall'8 Marzo 2021

**Codice Prodotto:** PSS3

**Tipologia:** MULTIRAMO (max 85%\* Ramo I in ingresso)

**Durata:** vita intera

**Switch:** ammessi dopo 1 mese

**Riscatti:** ammessi dopo 1 mese

**Tipo premio:** premio unico (min. 5k€) con possibilità di versamenti aggiuntivi (min. 1k€)

**Limite d'età massima assicurato:** 85 anni

**Commissioni di Ingresso:** 2,00%

**Commissioni di gestione:** vedi tabella di fianco

**Commissioni di ingresso azzerate** (fino al 01/01/2023) qualora il pagamento del relativo premio sia effettuato con denaro proveniente interamente da somme non precedentemente depositate o investite presso BNL

**Commissioni di ingresso ridotte all'1%** (fino al 01/01/2023) per tutti i versamenti effettuati fino al 01/01/2023 qualora il pagamento del relativo Premio sia effettuato con somme non provenienti da disinvestimenti eseguiti negli ultimi 30 giorni di strumenti finanziari detenuti presso BNL.

**COSTI GESTIONE ASSICURATIVA**  
(più 10bps TCM)

**Gest. Separata 1,40%**

**Strutturati / Diversificati 1%**

**Flessibili 2,2%**

**Azionari 2,1%**

**Bilanciati 2%**

**Obbligazionari 1,6%**

**Liquidità 0%**

Meccanismo Core

Altre info utili

Sconti pricing

Deroga: fino all'01/01/2023 la **commissione annuale di gestione** applicata per il fondo **PARVEST Enhanced Cash 6 Months** è pari allo **0,25%** e per il Fondo **BNP Paribas Multistrategies Protection 80** è pari all'**1%**

**COSTI GESTIONE SGR\*\*:** variabile in funzione del fondo  
(pricing agevolato classi istituzionali)

\*per i soli versamenti effettuati fino al 01/01/2023

\*\*Maggiori dettagli sui costi di gestione SGR nella slide 14



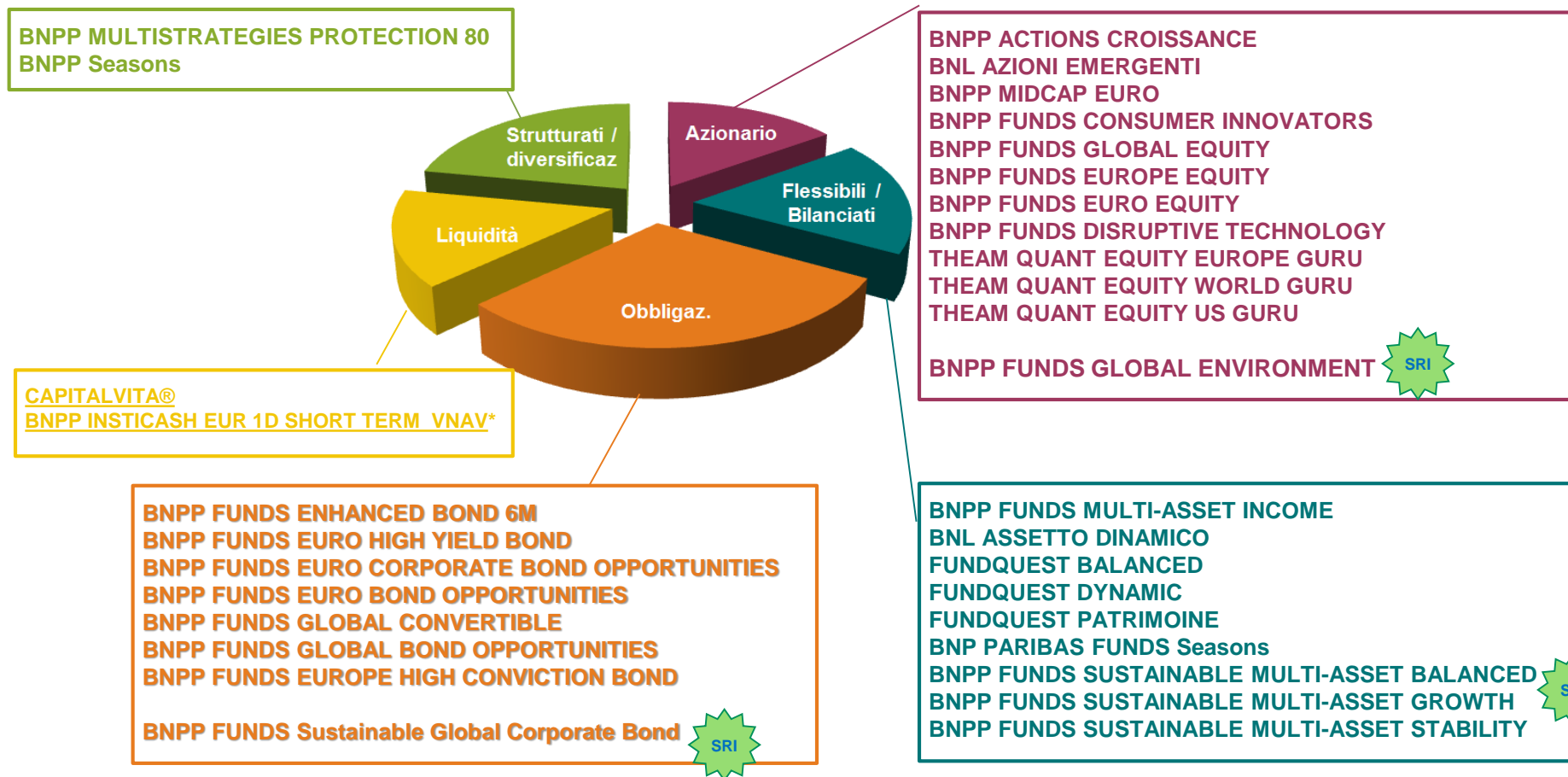
**BNP PARIBAS**

The bank for a changing world

# InvestiPolizza BNL PASSO PASSO: La migliore selezione fondi BNP Paribas



per soddisfare anche i Clienti più esigenti e massimizzare le opportunità di **performance**



- **Diversificazione**, grazie ad una selezione di fondi che investono sui mercati **obbligazionari e azionari** di tutte le **principali aree geografiche**
- Offerta **sempre in linea con le view del Gruppo**, grazie ad un costante aggiornamento della lista fondi
- **Personalizzazione**, grazie alla possibilità di combinare i diversi fondi e di comporre l'investimento più adatto alle esigenze di ciascun Cliente



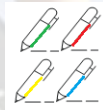
# Fondo BNP Paribas Seasons: caratteristiche principali



Cogliere le opportunità di performance attraverso investimenti nel mercato azionario dell'Eurozona tramite un'esposizione all'indice Euro Stoxx 50



Tutelarsi dai rischi del mercato grazie ad un meccanismo di Protezione con garanzia formale di BNP Paribas



**Diversificare il portafoglio** con una soluzione capace di gestire dinamicamente le diverse condizioni di mercato



Scegliere un **investimento sostenibile** che rispetta i **criteri ESG**

**Il fondo  
BNPP Seasons  
permette  
di:**

**IL PROCESSO DI INVESTIMENTO COMBINA TECNICHE**

**QUANTITATIVE e di GESTIONE ATTIVA**



Gli **STRUMENTI QUANTITATIVI** sono usati per definire la migliore allocazione ed esposizione del portafoglio e per Proteggere il capitale



La **GESTIONE ATTIVA** permette un'allocazione dinamica in grado di cogliere potenziali rendimenti aggiuntivi

**Per maggiori informazioni sul fondo clicca qui**



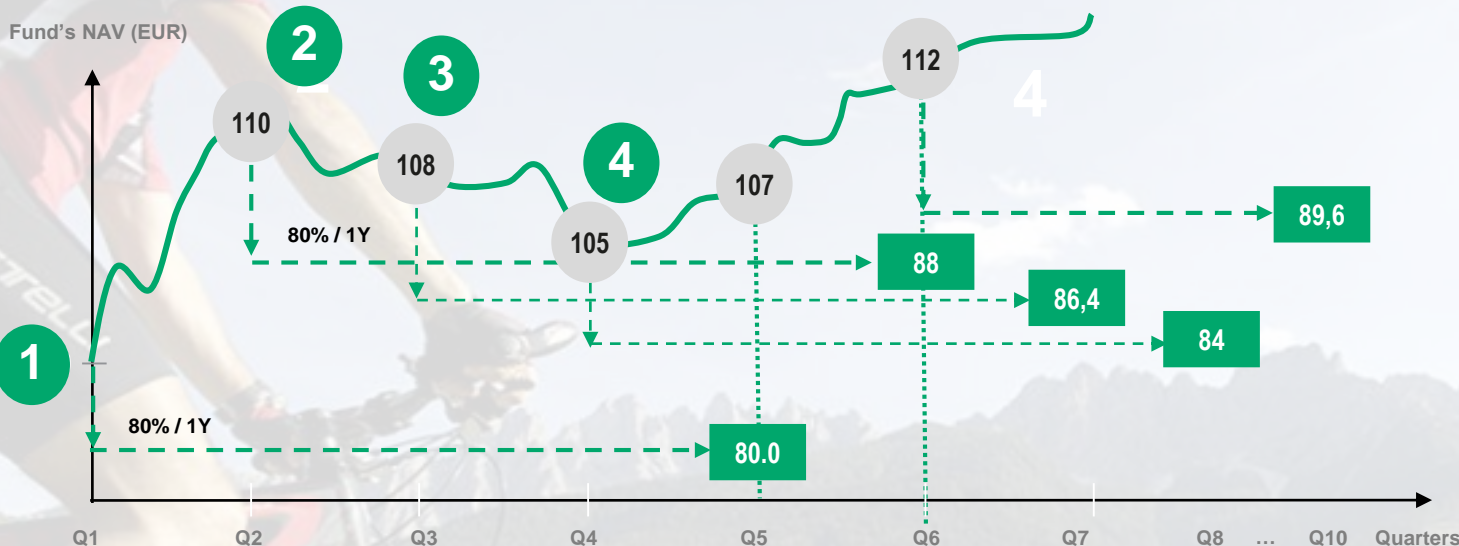
**BNP PARIBAS**

The bank for a changing world

# Fondo BNP Paribas Seasons: protezione



Protezione dell'80% del NAV dell'ultima osservazione trimestrale per un anno «rolling\*»



- I NAV(Q) sono individuati su base trimestrale ad ogni data di osservazione.\*

**Per maggiori informazioni sul fondo clicca qui**

## \* Esempio funzionamento della protezione:

- 1 - Il valore protetto iniziale (80) corrisponde all'80% del NAV alla data di lancio (100). Questo valore è valido alla scadenza di un anno (Q5).
- 2 - Nella seconda data di osservazione (2T) il NAV è a 110. Il nuovo valore protetto è quindi 88 (110 x 80%) dato alla scadenza di 1 anno (6T).
- 3 - Nel 3° e 4° trimestre, ad ogni data di osservazione, il valore protetto sarà calcolato rispettivamente a 86,4 e 84 con scadenza a 1 anno (7° e 8° trimestre). Ogni NAV(Q) beneficia di una garanzia di protezione di 1 anno, almeno pari all'80% del NAV(Q).
- 4 - Dalla 4° data di osservazione (Q4), l'azionista avrà una visibilità sul suo livello garantito a 3, 6, 9 e 12 mesi.

### Vantaggi del cliente:

Il NAV protetto aumenta nei periodi di trend rialzista del NAV, invece in caso di mercato ribassista per un periodo superiore a un 1 anno il NAV protetto diminuisce e questo permette di riguadagnare una maggiore esposizione ai mercati. Il cliente ha visibilità sul suo livello di NAV garantito a 3, 6, 9 e 12 mesi

\* NAV(Q) = Net Asset Value al tempo Q



**BNP PARIBAS**

I valori protetti trimestrali saranno disponibili in qualsiasi momento sul sito web di BNPP AM e aggiornati con cadenza trimestrale.

The bank for a changing world

# con il vantaggio dei portafogli consigliati!

Con il supporto **dell'Info Desk Retail**, che monitora l'andamento di fondi e mercati e fornisce le **asset allocation modello** che il Gestore potrà utilizzare per consigliare al Cliente la composizione dell'investimento più adatta alle sue esigenze



# InvestiPolizza BNL PASSO PASSO: con in più i Servizi a Valore



## PARACADUTE INTELLIGENTE SOLO QUANDO SERVE

- STOP LOSS: attivabile su ogni singolo fondo, prevede il monitoraggio giornaliero sull'andamento dei fondi e se il fondo subisce una perdita del 10% su un orizzonte temporale di 30 giorni rolling le somme investite sono automaticamente trasferite sul monetario, che ne tutela il valore sino alla scelta di una nuova destinazione

## LE PLUSVALENZE direttamente sul c/c

- TAKE PROFIT: liquidazione in c/c della plusvalenza annua del contratto (calcolata rispetto al capitale versato!), con possibilità di scegliere un livello minimo di plusvalenza (min 0% - max 10%) raggiunto il quale avviene la liquidazione

## TUTELA I TUOI CARI... ora puoi scegliere come!

- BENEFICIO CONTROLLATO: consente di convertire la prestazione Caso Morte, tutta o in parte, in una rendita per il beneficiario, anche in funzione della sua età

**Tutti i servizi sono presenti e declinati nel Set informativo e sottoscrivibili gratuitamente\***

\* Fatti salvi i costi amministrativi di liquidazione (5€ annui) previsti per Take Profit



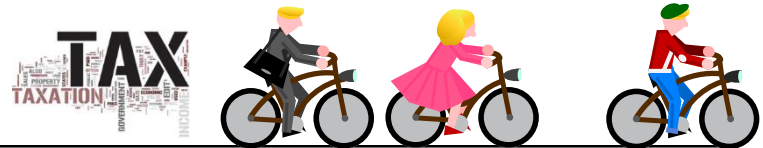
**BNP PARIBAS**

The bank for a changing world

- I rendimenti sono tassati solo al momento del disinvestimento, consentendo una crescita più veloce del capitale rispetto ad altre forme di impiego
- La tassazione dei rendimenti beneficia della compensazione tra le plusvalenze e le minusvalenze accumulate sui diversi fondi detenuti
- Gli switch sono esentasse, quindi è possibile arbitrare tra i diversi strumenti disinvestendo da un fondo e reinvestendo in un altro senza alcuna tassazione dei rendimenti
- Le somme investite sono esenti dall'imposta di successione
- La quota investita in Gestione Separata è esente dall'imposta di bollo e beneficia di una tassazione dei rendimenti vantaggiosa
- L'eventuale prestazione caso morte non è tassata

Inoltre restano confermati gli altri vantaggi tipici delle polizze vita:

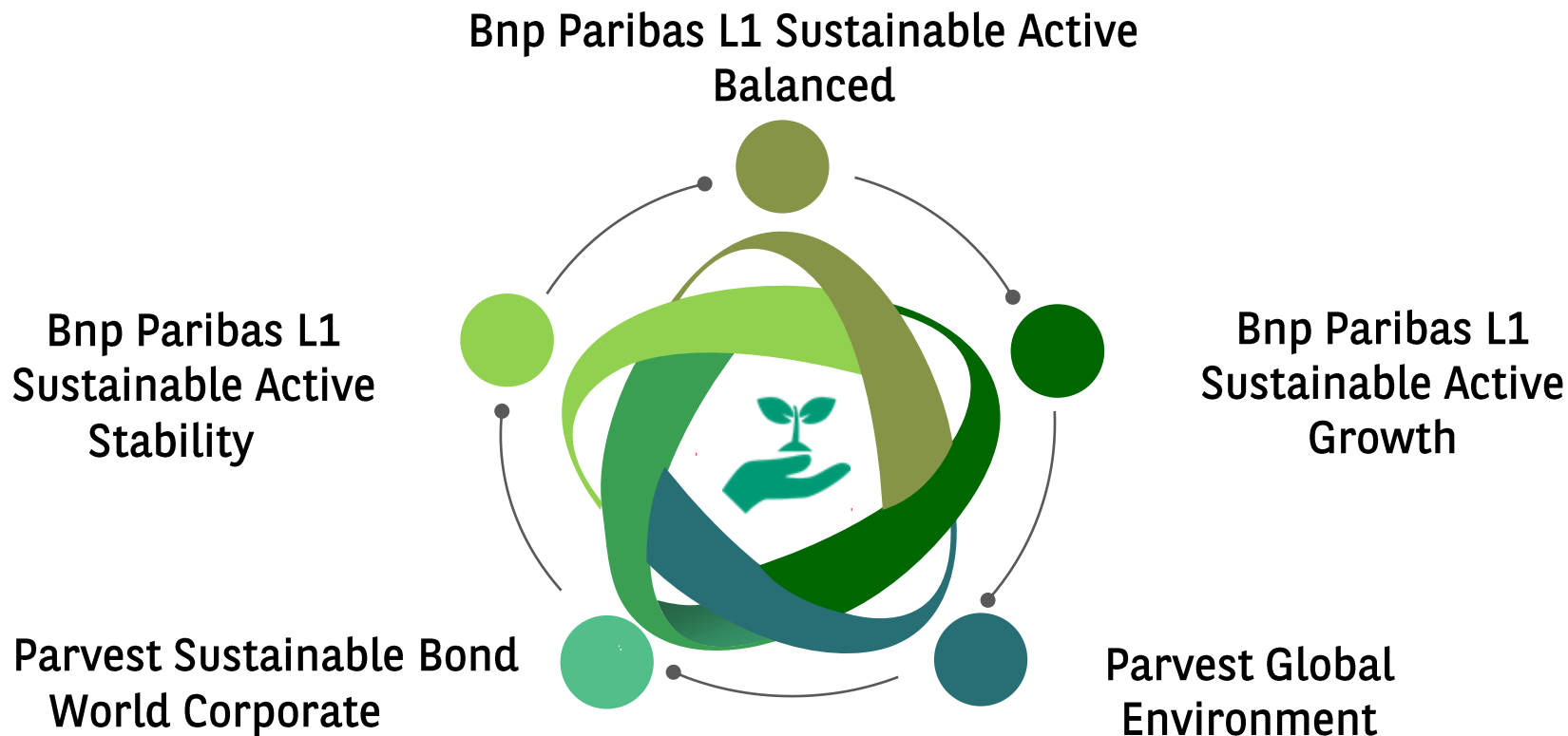
- libera designazione dei beneficiari, anche fuori dall'asse ereditario



- **I 5 fondi SRI**
- **Commissioni di gestione SGR**
- **Approfondimento servizi a valore**



# I 5 fondi SRI



**I Fondi mirano ad aumentare il valore delle proprie attività investendo in azioni emesse da società che operano nei mercati ambientali e rispettano le raccomandazioni delle Nazioni Unite in materia di responsabilità sociale, responsabilità ambientale e corporate governance.**



- Alcuni fondi prevedono la retrocessione ai clienti di una parte della commissione di gestione finanziaria applicata dalla SGR (rebates). Tale quota di commissione viene retrocessa mediante l'attribuzione di un numero di quote del fondo monetario BNP Paribas Insticash Eur
- Per effetto di tale retrocessione il costo di gestione finanziaria effettivamente sostenuto dal cliente risulta più basso
- Tale operazione viene effettuata con periodicità variabile per ciascun fondo e viene rendicontata ai Clienti tramite l'estratto conto annuale

ISIN	Nome fondo	Commissioni di gestione SGR	Rebates
IT0004240542	BNL Assetto Dinamico	1,80%	65,00%
IT0001374302	BNL Azioni Emergenti	2,20%	65,00%
FR0010332759	BNP PARIBAS Actions Croissance*	0,40%	---
LU0823412183	BNP PARIBAS FUNDS Consumer Innovators	0,75%	---
LU0823422067	BNP PARIBAS FUNDS Disruptive Technology	0,96%	---
LU0325598752	BNP PARIBAS FUNDS Enhanced Bond 6M	0,20%	---
LU1956132739	BNP PARIBAS FUNDS Euro Bond Opportunities	0,30%	---
LU1956132903	BNP PARIBAS FUNDS Euro Corporate Bond Opportunities	0,75%	65,00%
LU0823401814	BNP PARIBAS FUNDS Euro Equity	0,75%	---
LU0823381016	BNP PARIBAS FUNDS Euro High Yield Bond	0,55%	---
LU0823400337	BNP PARIBAS FUNDS Europe Equity	0,75%	---
LU1893657210	THEAM QUANT Equity World GURU (sottoscrivibile a partire dall'8 novembre 2019)	0,75%	---
LU0823392054	BNP PARIBAS FUNDS Global Bond Opportunities	0,30%	---
LU0823395230	BNP PARIBAS FUNDS Global Convertible	0,60%	---
LU0347711623	BNP PARIBAS FUNDS Global Environment	0,85%	---
LU0956005655	BNP PARIBAS FUNDS Global Equity	0,75%	---
LU1956159005	BNP PARIBAS FUNDS Multi-Asset Income	0,65%	---
LU0925121187	BNP PARIBAS FUNDS Sustainable Global Corporate Bond	0,30%	---
LU1956155789	BNP PARIBAS FUNDS Sustainable Multi-Asset Balanced	0,50%	---
LU1956156910	BNP PARIBAS FUNDS Sustainable Multi-Asset Growth	0,50%	---
LU1956160789	BNP PARIBAS FUNDS Sustainable Multi-Asset Stabilit	0,40%	---
FR0010957852	BNP PARIBAS MidCap Europe	0,90%	---
FR0010077255	BNP PARIBAS Multistrategies Protection 80	1,20%	65,00%
FR0010376798	FUNDQUEST Balanced	1,60%	65,00%
FR0010376822	FUNDQUEST Dynamic	1,80%	65,00%
FR0011572502	FUNDQUEST Patrimoine	1,25%	65,00%
LU1235104707	THEAM QUANT Equity Europe GURU	0,70%	---
LU1049886952	THEAM QUANT Equity Europe Income Defensive	0,60%	---
LU1049889626	THEAM QUANT Equity US Guru	0,65%	---
LU1049884668	THEAM QUANT Equity US Income Defensive	0,60%	---
LU1956161753	BNP PARIBAS FUNDS Seasons	2,20%	---





## POTENZA MA ANCHE CONTROLLO

- Innovativo strumento di **controllo del rischio e di contenimento delle eventuali perdite** senza compromettere le potenzialità dell'intero investimento
- Prevede un **monitoraggio giornaliero** sull'andamento dei fondi. Se il fondo raggiunge una **perdita del 10%** su un orizzonte temporale di 30 giorni rolling le somme investite sono **automaticamente trasferite sul monetario**, che ne tutela il valore sino alla scelta di una nuova destinazione
- E' il Cliente a decidere dove e quando utilizzare questo strumento: il servizio è attivabile anche per un sottoinsieme di fondi deciso dal Cliente, ed è disattivabile e riattivabile in qualsiasi momento
- E un **servizio unico sul mercato**: i competitor lo prevedono al più sul contratto (non a livello di singolo fondo) o su un numero molto limitato di fondi
- E' il **paracadute intelligente dell'investimento**, solo quando serve



# STOP LOSS: il funzionamento

- Il servizio individua i **trend ribassisti** dei fondi di Ramo III
- All'attivazione/modifica del servizio, **il Cliente decide i fondi** su cui attivare il controllo
- Ogni volta che il valore **quota dei fondi** su cui è attivo il servizio è **uguale o inferiore al 90%** del valore quota misurato il mese precedente, la posizione nel fondo è liquidata e trasferita sul monetario (fondo di servizio BNP Paribas Insticash EUR) sino alla scelta di una nuova destinazione da parte del Cliente
- Il servizio è **attivabile/disattivabile in qualsiasi momento** ed è inibito nel primo mese di permanenza in ciascun fondo

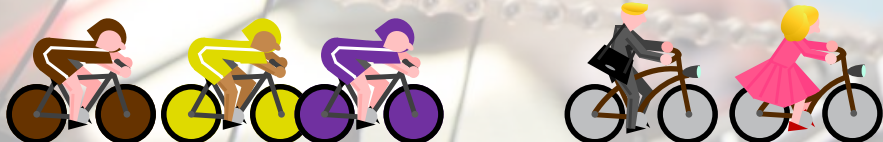


**POTENZA  
MA ANCHE  
CONTROLLO**



## Plusvalenze sempre al sicuro!

- E' l'innovazione BNL per il **consolidamento delle plusvalenze** del prodotto BNL TOP
- Il Cliente che attiva il servizio riceve **ogni anno sul proprio conto corrente** l'eventuale plusvalenza accumulata nel corso dell'anno precedente, nei casi in cui la stessa ecceda una soglia scelta dal Cliente al momento dell'attivazione dell'opzione
- La plusvalenza è calcolata rispetto al versato, quindi **il capitale non viene mai intaccato**
- La tassazione della plusvalenza viene effettuata con il criterio proporzionale utilizzato per i riscatti parziali
- E' un servizio particolarmente indicato in situazioni di mercato caratterizzate da volatilità delle quotazioni medio-elevata, quando i guadagni conseguiti nelle fasi precedenti sono posti a rischio da ribassi momentanei



- All'attivazione/modifica del servizio, il **Cliente sceglie la soglia di attivazione (min 0% - max 10%)** superata la quale viene pagata la cedola; la soglia di attivazione è modificabile nel corso del tempo
- Il **12 maggio di ogni anno**, il controvalore del contratto viene confrontato con il totale dei premi versati non riscattati
- L'eventuale plusvalenza, se superiore alla soglia di attivazione indicata dal Cliente, è **liquidata sul suo conto corrente** al netto dell'imposta e delle spese

## Un esempio: calcolo della plusvalenza erogabile

Totale premi versati	€ 50.000
Totale premi riscattati	€ 4.500
Totale premi attivi	€ 45.500
Controvalore del contratto (al 12/5)	€ 48.000
Plusvalenza del contratto	€ 2.500
Plusvalenza del contratto (in % dei premi attivi)	5,49%
Soglia di attivazione	2,00%
Plusvalenza erogabile	€ 2.500 (5,49%)

## Plusvalenze sempre al sicuro!



## Un esempio: calcolo del finanziamento dell'importo erogato Caso A (esistenza di fondi in plusvalenza)

- La cedola è liquidata dai fondi che risultano in **plusvalenza** alla data di calcolo (compresa la Gestione Separata), secondo quote proporzionali al peso di ciascuna plusvalenza rispetto al totale
- Qualora alla data di calcolo **non vi siano fondi in plusvalenza** a seguito di switch di iniziativa Cliente, la **cedola è liquidata da tutti i fondi presenti** sul contratto alla data di calcolo secondo quote proporzionali al peso di ciascun fondo
- Il servizio è **attivabile/disattivabile in qualsiasi momento**

	GS	Fondo 1	Fondo 2	Fondo 3	Fondo 4
Controvalore del contratto (al 12/5)	€ 7.680	€ 12.000	€ 10.080	€ 7.200	€ 11.040
Totale premi investiti	€ 7.342	€ 10.920	€ 9.653	€ 7.215	€ 9.233
Plusvalenza del fondo	€ 338	€ 1.080	€ 428	€ 0	€ 1.807
Plusvalenza del fondo (%)	9,26%	29,57%	11,70%	0,00%	49,47%
Plusvalenza erogabile	€ 231,5	€ 739,2	€ 292,6	€ 0,00	€ 1.236,7

## Caso B (assenza di fondi in plusvalenza)

	GS	Fondo 1	Fondo 2	Fondo 3	Fondo 4
Controvalore del contratto (al 12/5)	€ 7.680	€ 12.000	€ 10.080	€ 7.200	€ 11.040
Totale premi investiti	€ 7.690	€ 12.120	€ 10.110	€ 7.270	€ 11.080
Plusvalenza del fondo	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Peso nel contratto (%)	16,00%	25,00%	21,00%	15,00%	23,00%
Plusvalenza erogabile	€ 400,0	€ 625,0	€ 525,0	€ 375,0	€ 575,0

## Plusvalenze sempre al sicuro!



# Beneficio Controllato: facciamo scegliere ai nostri Clienti come tutelare i propri cari



## Beneficio Controllato, al fianco del Cliente anche nei momenti di difficoltà

- E' l'esclusiva BNL che consente ai Clienti di **scegliere come tutelare i propri cari**
- Il Cliente può decidere di **convertire l'intera prestazione caso morte, o parte di essa, in una rendita finanziaria mensile certa e rivalutabile** di durata prefissata
- Il tipo di prestazione da erogare (capitale vs rendita) può inoltre essere subordinata all'età dei Beneficiari: ad esempio, il Cliente può decidere per la modalità rendita se, nell'istante del decesso, l'età del Beneficiario fosse inferiore a 18 anni
- Il servizio è sempre attivabile/disattivabile e modificabile in corso di contratto



## Beneficio Controllato, al fianco del Cliente anche nei momenti di difficoltà

- All'attivazione del servizio il **Cliente indica la percentuale** di prestazione caso morte da liquidare in forma di rendita (min 0% - max 100%) e **la durata del piano** dei pagamenti
- Il Cliente può inoltre indicare l'età del Beneficiario al di sotto della quale prevedere l'erogazione della prestazione caso morte in forma di rendita
- **Le rate di rendita si rivalutano annualmente** secondo il rendimento della gestione separata CAPITALVITA

