

Offerta pubblica di sottoscrizione di

Polizza BNL Revolution Crescita

prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked

Tariffa RUUA

- Parte III - Altre informazioni

L'Offerta di cui al presente Prospetto è stata depositata in CONSOB in data 29/05/2009 ed è valida dall'01/06/2009.



BNL VITA

A) INFORMAZIONI GENERALI

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

BNL VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A. è un'impresa di assicurazione autorizzata con Decreto Ministeriale del 15/07/1988 (pubblicato sulla Gazzetta ufficiale n. 182 del 04/08/1988) ed iscritta all'albo delle imprese di assicurazione al n. 1. 00073.

La Società ha per oggetto l'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa sulla vita, di cui all'articolo 2, comma 1, del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 (Codice delle Assicurazioni Private) con particolare riferimento 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) della classificazione di legge, oltre ad essere abilitata all'esercizio delle assicurazioni complementari per i rischi di danni alla persona.

La sede legale e la Direzione Generale sono in Via Alberico Albricci, 7 - 20122 Milano (Italia).

Il capitale sociale della Società è di Euro 160.000.000, interamente sottoscritto e versato.

BNL VITA S.p.A. è controllata da Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. che detiene il 51% del capitale sociale, il restante 49% è detenuto da BNP Paribas SA. La Compagnia appartiene pertanto ad Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., Holding di Partecipazioni e di Servizi, che svolge, in qualità di capogruppo, funzioni di indirizzo e controllo ed è quotata in Borsa.

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

2. IL FONDO DI RIFERIMENTO

Il "**Fondo Garantito Europa Settembre 2009**" è stato istituito in data 28/5/2009 (data creazione).

3. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLA GARANZIA

In virtù di un contratto di garanzia, BNP PARIBAS SA, una società anonima di diritto francese con sede sociale in F-75009 Parigi 16, Boulevard des Italiens (di seguito "Garante") si impegna a pagare al Fondo un valore della quota determinato nel modo seguente:

- al 26/04/2012, se si verifica la condizione di scadenza anticipata, il 114% del valore massimo registrato dalla quota dal giorno successivo a quello della data di lancio fino al 12/10/2009.
- al 24/10/2014, se non si verifica la condizione di scadenza anticipata, il valore massimo registrato dalla quota dal giorno successivo a quello della data di lancio fino al 12/10/2009, maggiorato dell'80% della performance dell'indice DJ Eurostoxx 50 calcolata come specificato in Parte I, par. 5 del presente Prospetto.

4. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

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

5. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto del Fondo, il Gestore non si avvale di alcun intermediario.

6. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La società di revisione e di certificazione dell'Impresa è KPMG S.p.A. con sede in Via Vittor Pisani, 25 - 20124 Milano (Italia).

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

7. TECNICHE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO DEL FONDO IN RELAZIONE AGLI OBIETTIVI E ALLA POLITICA DI INVESTIMENTO

7.1 Modalità gestionale del Fondo protetto

Il patrimonio del Fondo è investito in un portafoglio di strumenti finanziari di natura monetaria e obbligazionaria (o per mezzo di investimenti diretti o tramite OICR), il cui rendimento, al netto dei costi addebitabili al Fondo, viene ceduto mediante un contratto derivato OTC, al fine di ottenere a scadenza la partecipazione ai rendimenti dei mercati azionari derivante dall'applicazione della formula. Il contratto derivato (tecnicamente uno swap) è stipulato con uno o più controparti in fase di lancio del Fondo per un ammontare pari al numero delle quote sottoscritte nel periodo di collocamento moltiplicato per il valore garantito della quota. La dimensione dello swap è modificata qualora ci siano rimborsi di quote. Per il controllo del rischio di controparte dello swap, i contratti swap stipulati con le controparti sono collateralizzati.

7.2 Scenari e simulazioni

Di seguito si illustrano gli scenari di rendimento nell'orizzonte temporale consigliato del capitale investito in presenza di rilevanti variazioni dei mercati di riferimento.

Le simulazioni numeriche effettuate per il calcolo del valore atteso dell'investimento nell'orizzonte temporale consigliato si basano su ipotesi di scenario negativo dei mercati di riferimento. Le probabilità sono state ottenute confrontando i risultati con il rendimento nell'orizzonte temporale consigliato di un investimento del capitale nominale alla decorrenza pari a 99,90% in un investimento di durata analoga con rendimento pari al tasso privo di rischio contenuto nel range [0,86% - 4,65%], ipotizzando un premio al rischio negativo pari in media al 10% con una volatilità media dell'indice su base annua pari al 28,27%. Il sistema utilizzato per eseguire i calcoli è la metodologia Montecarlo, con la realizzazione di 10.000 simulazioni.

La seguente tabella illustra gli scenari di rendimento nell'orizzonte temporale consigliato del capitale investito in ipotesi di evoluzione negativa del mercato.

SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO IN IPOTESI DI EVOLUZIONE NEGATIVA DEL MERCATO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il <u>rendimento è negativo</u>	73,81%
Il <u>rendimento è positivo, ma inferiore</u> a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto	1,36%
Il <u>rendimento è positivo e in linea</u> con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto	5,32%
Il <u>rendimento è positivo e superiore</u> a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto	19,51%

Le simulazioni numeriche effettuate per il calcolo del valore atteso dell'investimento nell'orizzonte temporale consigliato si basano su ipotesi di scenario positivo dei mercati di riferimento. Le probabilità sono state ottenute confrontando i risultati con il rendimento nell'orizzonte temporale consigliato di un investimento del capitale nominale alla decorrenza pari a 99,90% in un investimento di durata analoga con rendimento pari al tasso privo di rischio contenuto nel range [0,86% - 4,65%], ipotizzando un premio al rischio positivo pari in media al 10% con una volatilità media dell'indice su base annua pari al 28,27%. Il sistema utilizzato per eseguire i calcoli è la metodologia Montecarlo, con la realizzazione di 10.000 simulazioni.

La seguente tabella illustra gli scenari di rendimento nell'orizzonte temporale consigliato del capitale investito in ipotesi di evoluzione positiva del mercato.

SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO IN IPOTESI DI EVOLUZIONE POSITIVA DEL MERCATO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il rendimento è <u>negativo</u>	25,25%
Il rendimento è <u>positivo, ma inferiore</u> a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto	2,09%
Il rendimento è <u>positivo e in linea</u> con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto	46,52%
Il rendimento è <u>positivo e superiore</u> a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto	26,14%

Dalle simulazioni del valore del capitale investito nell'orizzonte temporale consigliato, nelle ipotesi di evoluzione positiva e negativa dei mercati di riferimento, si ottengono i risultati riportati di seguito, che rappresentano quindi esemplificazioni del risultato nell'orizzonte temporale consigliato dato dal capitale maturato e dalla corresponsione di importi periodici.

Ipotesi di evoluzione negativa del mercato

SCENARIO: "Il rendimento è negativo a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 73,81%):

Premio versato	10.000,00
Capitale investito	9.850,00
Valore iniziale delle quote	100,00
Valore atteso delle quote dopo 5 anni	93,93
Capitale atteso dopo 5 anni	9.252,11

SCENARIO: "Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 1,36%):

Premio versato	10.000,00
Capitale investito	9.850,00
Valore iniziale delle quote	100,00
Valore atteso delle quote dopo 5 anni	102,46
Capitale atteso dopo 5 anni	10.092,31

SCENARIO: "Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 5,32%):

Premio versato	10.000,00
Capitale investito	9.850,00
Valore iniziale delle quote	100,00
Valore atteso delle quote dopo 5 anni	111,15
Capitale atteso dopo 5 anni	10.948,28

SCENARIO: "Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 19,51%):

Premio versato	10.000,00
Capitale investito	9.850,00
Valore iniziale delle quote	100,00
Valore atteso delle quote dopo 5 anni	128,22
Capitale atteso dopo 5 anni	12.629,67

Ipotesi di evoluzione positiva del mercato

SCENARIO: "Il rendimento è negativo a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 25,25%):

Premio versato	10.000,00
Capitale investito	9.850,00
Valore iniziale delle quote	100,00
Valore atteso delle quote dopo 5 anni	93,93
Capitale atteso dopo 5 anni	9.252,11

SCENARIO: "Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 2,09%):

Premio versato	10.000,00
Capitale investito	9.850,00
Valore iniziale delle quote	100,00
Valore atteso delle quote dopo 5 anni	102,28
Capitale atteso dopo 5 anni	10.074,58

SCENARIO: "Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 46,52%):

Premio versato	10.000,00
Capitale investito	9.850,00
Valore iniziale delle quote	100,00
Valore atteso delle quote dopo 5 anni	114,40
Capitale atteso dopo 5 anni	11.268,40

SCENARIO: "Il rendimento è superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 26,14%):

Premio versato	10.000,00
Capitale investito	9.850,00
Valore iniziale delle quote	100,00
Valore atteso delle quote dopo 5 anni	158,77
Capitale atteso dopo 5 anni	15.638,85

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH

8. SOTTOSCRIZIONE

Polizza BNL Revolution Crescita si sottoscrive unicamente mediante il Modulo di Proposta e unitamente a Polizza **BNL Revolution Reddito**.

Gli effetti del contratto decorrono dal 6° giorno lavorativo successivo a quello in cui viene addebitato il conto corrente dell'investitore-contraente se il premio è corrisposto mediante addebito in c/c, altrimenti dal 6° giorno lavorativo successivo a quello di sottoscrizione del contratto nel caso in cui il premio venga versato mediante assegno.

Il premio versato dall'investitore-contraente, al netto dei costi indicati nel presente Prospetto, viene convertito in quote sulla base della quotazione del 5° giorno lavorativo successivo a quello in cui è addebitato il conto corrente dell'investitore-contraente o a quello in cui viene versato l'assegno.

Pertanto all'investitore-contraente verranno assegnate un numero di quote del Fondo pari al premio versato, al netto dei costi, diviso il relativo valore unitario della quota.

La Compagnia si impegna a comunicare all'investitore-contraente entro 10 giorni dalla data di valorizzazione delle quote (intesa al giorno in cui il valore delle quote cui si riferisce) le seguenti informazioni:

- l'ammontare del premio versato;
- l'importo del premio investito in quote;
- la data di decorrenza del contratto;
- il numero di quote attribuite;
- il valore unitario utilizzato per la conversione;
- la data a cui è riferito il valore unitario utilizzato per la conversione.

9. RISCATTO

Il contratto prevede, su richiesta scritta dell'investitore-contraente, la possibilità di esercitare il riscatto, purché sia trascorso almeno un mese dalla decorrenza del contratto e comunque a condizione che l'assicurato sia in vita. L'importo relativo al riscatto totale è pari al prodotto tra il numero delle quote acquisite e il valore unitario della quota relativo al quarto giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento dell'intera documentazione al netto del rateo della commissione di gestione annuale. Se il disinvestimento delle quote non fosse possibile per cause oggettive che impediscono la valorizzazione delle quote del Fondo (festività, chiusura dei mercati finanziari, guasti tecnici sui circuiti telematici dei mercati finanziari, ecc.), si provvederà ad effettuarlo appena possibile sulla base della prima quotazione immediatamente disponibile, successivamente al venir meno delle cause ostative.

La richiesta deve essere accompagnata dalla documentazione descritta dettagliatamente alla sezione "Documentazione necessaria in caso di liquidazione" delle Condizioni contrattuali.

La richiesta di riscatto comporta automaticamente la risoluzione del contratto "Polizza BNL Revolution Reddito" collegato al presente contratto e la conseguente liquidazione del relativo valore di riscatto.

La Società esegue i pagamenti entro il termine di trenta giorni a decorrere dal giorno in cui è pervenuta alla Società l'intera documentazione relativa al riscatto. Decorso tale termine, sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal

termine stesso, a favore degli aventi diritto.

D) REGIME FISCALE

10. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

11.1 Detrazione fiscale dei premi e tassazione delle prestazioni assicurative

In merito al regime fiscale applicabile al presente contratto di assicurazione sulla vita ed in particolare relativamente alla tassazione delle somme assicurate, 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 segnalano in particolare:

- la detraibilità dei premi relativi ad assicurazioni aventi per oggetto il rischio morte (nella misura e nei limiti stabiliti dalla legge);
- l'applicazione dell'imposta sostitutiva¹ delle imposte sui redditi pari al 12,50% delle somme corrisposte in forma di capitale (relativamente all'eventuale plusvalenza conseguita);
- l'esenzione ai fini IRPEF e ai fini dell'imposta sulle successioni delle somme corrisposte in caso di premorienza dell'Assicurato.

11.2 Non pignorabilità e non sequestrabilità

Ai sensi dell'art. 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.

11.3 Diritto proprio dei beneficiari designati

Ai sensi dell'art. 1920 del Codice Civile, i beneficiari acquistano, per effetto della designazione, un diritto proprio nei confronti della Società. Pertanto, le somme corrisposte a seguito del decesso dell'assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

E) CONFLITTO DI INTERESSE

11. LE SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSE

La Compagnia si può venire a trovare in possibili situazioni di conflitto di interessi, anche derivanti da rapporti di Gruppo, societari e/o da rapporti di affari propri e/o di Società del Gruppo di appartenenza, ove per Gruppo di appartenenza si intende Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., che detiene il 51% del capitale sociale della Compagnia. Per completezza di informazione, ai fini di una corretta valutazione dei potenziali conflitti di interesse, si precisa che il residuo 49% del capitale sociale della Compagnia è detenuto da BNP Paribas SA.

In particolare, il presente contratto è distribuito mediante gli sportelli bancari della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., appartenente al Gruppo BNP Paribas.

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

La Compagnia precisa inoltre di non avere in essere accordi che prevedono il riconoscimento di utilità derivanti dalla restituzione di commissioni od altri proventi.

In ogni caso la Compagnia, pur in presenza di potenziali situazioni di conflitto di interesse, opera comunque in modo tale da non recare pregiudizio agli investitori-contraenti al fine di ottenere per gli stessi il miglior risultato possibile.

¹ In caso di prestazioni percepite nell'esercizio di attività commerciali, la ritenuta non viene applicata.