

Assicuriamo il tuo futuro



**P**  
*Life*

PrimeLife  
Insurance & Consulting

**Formazione Ottobre 2015**



# AGENDA

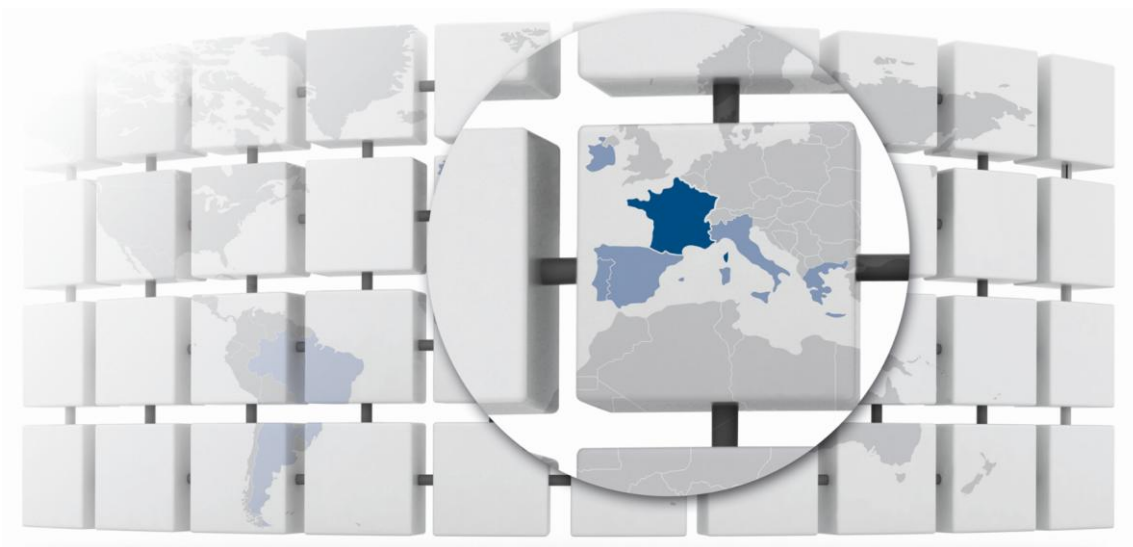


- CHI SIAMO
- CIIS
  - LA SOLUZIONE PER *PRIME LIFE*
  - SOLUZIONI DI INVESTIMENTO
  - GESTIONE SEPARATA
  - SERVIZI AUTOMATICI OPZIONALI
  - DETTAGLI TECNICI
- SERVIZI AGGIUNTIVI
- ANNEX 1 - CERTIUS V
- ANNEX 2 - FISCALITÀ



# CHI SIAMO

## IL GRUPPO CNP

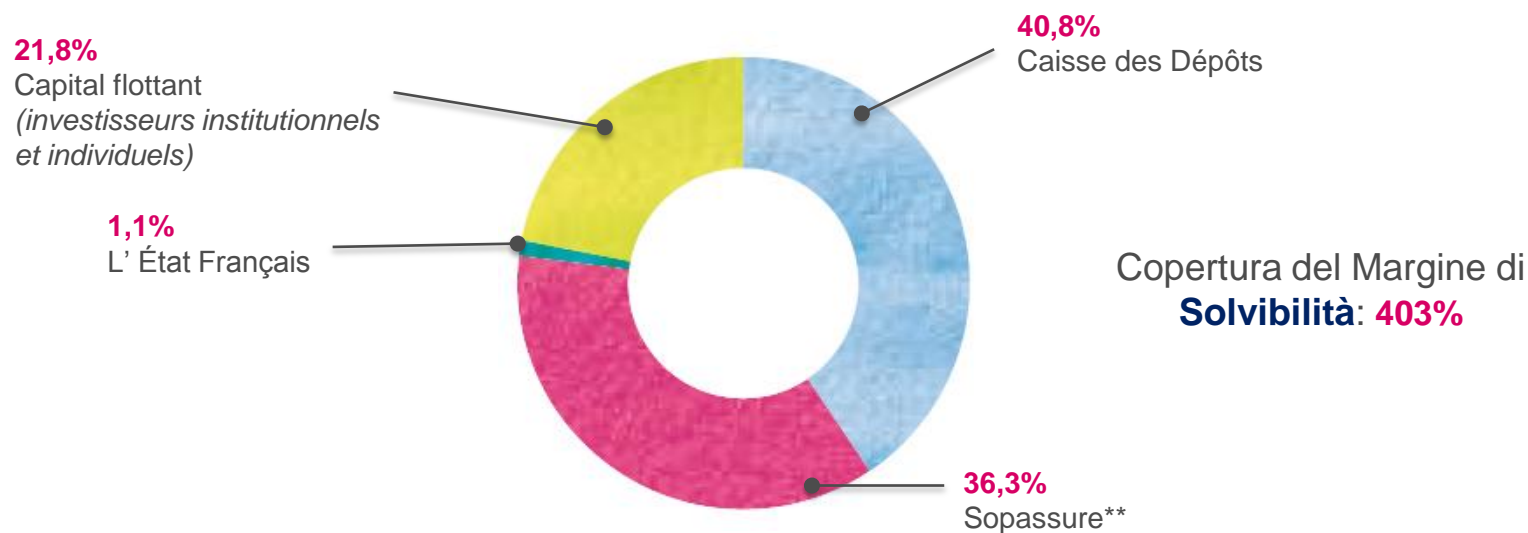


Le origini di **CNP Assurances S.A.** risalgono a più di 160 anni fa, alla nascita della stessa nozione di assicurazione sulla vita.

CNP Assurances offre **prodotti previdenziali e di risparmio** e garanzie dedicate alla sicurezza per famiglie, imprese, operatori economici e professionisti.

# CNP ASSURANCES

- **Quotata al Premier Marché** della Borsa di Parigi dal 1998, **poggia su un azionariato stabile**, con un patto atto a garantire l'unità d'azione e di visione strategica dei quattro maggiori azionisti/partners\*:



- Attraverso le partecipazioni di Caisse des Dépôts e de La Banque Postale il **60%** dell'azionariato è rappresentato dallo Stato Francese.

\*Azionariato di CNP ASSURANCES al 31 Dicembre 2014

\*\*Holding tra La Banque Postale e Gruppo BPCE

# CNP ASSURANCES – KEY NUMBERS

**N°1**

come assicuratore di persone in  
**FRANCIA:**  
Leader nelle assicurazioni vita e di  
protezione del credito

**28 MILIONI**

DI ASSICURATI IN PRODOTTI DI  
RISCHIO E PROTEZIONE DEL  
CREDITO

nel mondo di cui 18 milioni in Francia

**2**

Partnership in Joint-Venture:

- **CNP UniCredit Vita** con la Banca UniCredit in Italia, circa 4000 agenzie
- **CNP Cyprus Insurance Holdings (CIH)** con la Bank od Cyprus a Cipro e in Grecia.

Assicuratore di persone da più di **160 ANNI**

**5°** ASSICURATORE IN **BRASILE**

Una posizione forte sul mercato sud  
americano in rapida crescita

Più di **4,700 collaboratori**,  
nel mondo

**5°** assicuratore vita in **EUROPA**

Risultato netto:

**1.080 Mln di €**

4,8% in più rispetto al 2013

Rating **A**

**Standard & Poor's**

**13 MILIONI**

di assicurati in prodotti di risparmio e  
pensionistici



- Risparmio 69,8%
- Prodotti Pensionistici 9,4%
- Prodotti di rischio e Protezione 20,8%

Dati al 31/12/2014



# CNP ASSURANCES – GROUP OVERVIEW

- Il Gruppo Francese può contare, oltre che su una delle più ampie basi di clienti assicurati in Europa e America Latina (Brasile e Argentina), anche su importanti accordi di partnership che sostengono una **forza distributiva capillare** su tutto il territorio francese e continentale.
- Più del **20%** della raccolta premi complessiva proviene dal business internazionale.

## South America



## Europe

*CNP Assurances in Francia e nel mondo*



## CNP PARTNERS - ORIGINI E KEY NUMBERS

- **CNP Assurances** inizia ad operare in Spagna nel 2004, nel settore riassicurazione vita e prodotti legati ai prestiti.
- Nel 2007 entra nel business del risparmio e della previdenza attraverso l'acquisizione del 94% di Skandia Vida, prendendo il nome di **CNP Partners**.



IL PORTAFOGLIO SPAZIA OGGI TRA PRODOTTI DI RISCHIO, SOLUZIONI DI RISPARMIO E INVESTIMENTO, PRODOTTI PREVIDENZIALI DISTRIBUITI ATTRAVERSO UN NETWORK DI OLTRE 3700 PUNTI VENDITA TRA CASSE DI RISPARMIO, BROKER E SOCIETA' FINANZIARIE.

**193,5** milioni di euro di premi assicurativi

**38,5** milioni di euro in contributi a piani pensionistici

**122,1** milioni di euro di patrimonio netto

**374%** margine di solvibilità

**978,4%** di Riserve Matematiche

Il **Team di Investimenti** è altamente specializzato ed opera nei mercati finanziari da più di 15 anni.

Dati al 31/12/2014



# CNP PARTNERS – IN OGNI MOMENTO DELLA TUA VITA



CNP Partners sviluppa la sua attività in un settore che ha suscitato un nuovo interesse tra i consumatori negli ultimi anni, come conseguenza delle incertezze sul futuro del sistema pensionistico pubblico e del desiderio dei cittadini di garantirsi una pensione certa, oltre che della ristrutturazione bancaria e della ricerca di soluzioni di risparmio che sappiano combinare redditività e benefici fiscali.

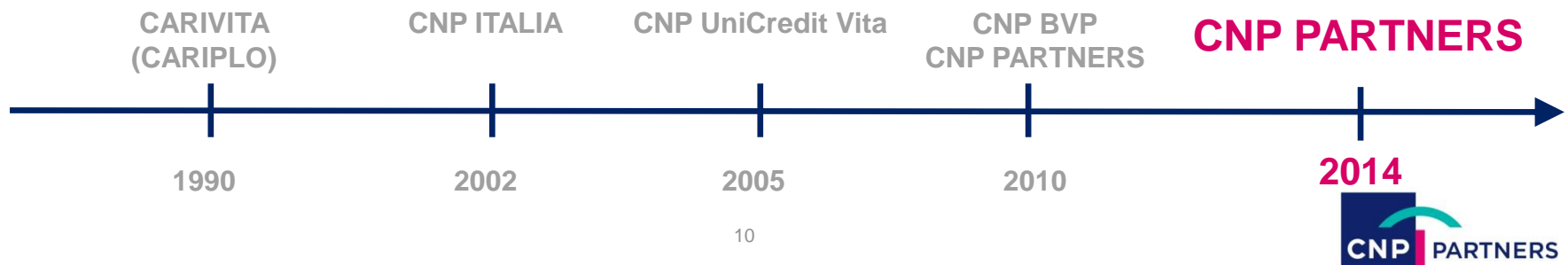
## FLESSIBILITÀ NELLA **CONSTRUZIONE** DEI PRODOTTI E **SICUREZZA** PER IL CLIENTE:

- Possibilità di **creare le Gestioni Separate**, con gli stessi presidi di garanzia offerti dalle compagnie italiane
- **Piattaforma fondi** di gestori globali e “boutiques” di investimento selezionati dai gestori della compagnia tramite piattaforma ALLFUNDS.

## CNP IN ITALIA

- Nasce in Italia nel **1990 CARIVITA**, la prima Compagnia di bancassicurazione (Cariplo 60% Gruppo CNP 20% e TSB 20%).
- Nel **2002** CNP Assurances esce da CARIVITA per operare nel mercato italiano in regime di stabilimento. Nasce quindi **CNP Italia**, fortemente focalizzata nella Creditor Protection Insurance (CPI).
- Nel **2005 FinecoVita** entra a far parte del gruppo CNP Assurances, dando il via alla collaborazione con il gruppo Capitalia. A seguito dell'operazione di fusione di Capitalia in UniCredit Group, la compagnia assume il nome di CNP UniCredit Vita.
- A seguito della Joint Venture tra CNP Assurances e Barclays Bank del 2009, nasce nel **2010** la branch italiana della Compagnia **CNP Barclays Vida y Pensiones**, le cui coperture danni dei prodotti CPI sono fornite da CNP Partners.
- Nel **2012 CNP Partners** allarga la propria offerta nel mercato italiano con prodotti assicurativi di investimento operando in libera prestazione di servizi.

**A partire da Aprile 2014 opera attraverso la filiale italiana.**



## LA NUOVA CNP IN ITALIA

- Nasce da un **progetto ambizioso** l'idea di riunire 3 importanti Compagnie del Gruppo CNP:
  - CNP Assurances
  - CNP IAM
  - CNP Partners

in una NUOVA Compagnia:



**CNP PARTNERS** POTRÁ CONTARE SU DI UN TEAM DI PERSONE ALTAMENTE SPECIALIZZATO E SELEZIONATO PER OFFRIRE AL MERCATO ITALIANO SOLO IL MEGLIO DI CNP.

**50** persone

**1.800.000** clienti in Italia

**120** milioni di euro di raccolta prodotti di rischio

**24** milioni di euro di raccolta prodotti risparmio nel 2013



# Ciis FLESSIBILE

LA SOLUZIONE PER:

**P**  
*Life*

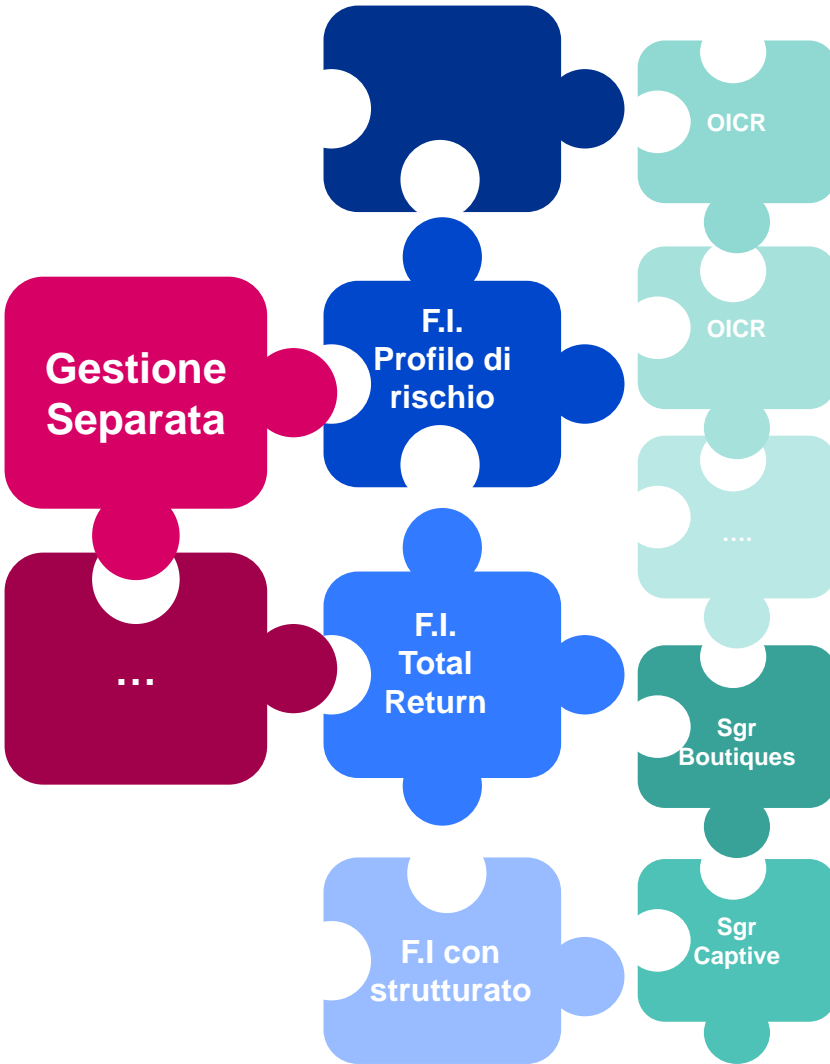
PrimeLife  
Insurance & Consulting  
12





# SOLUZIONI DI INVESTIMENTO

# CNP INVESTMENT INSURANCE SOLUTION



**Cnp Investment Insurance Solution** è un prodotto flessibile ed adattabile a qualsiasi esigenza di investimento:

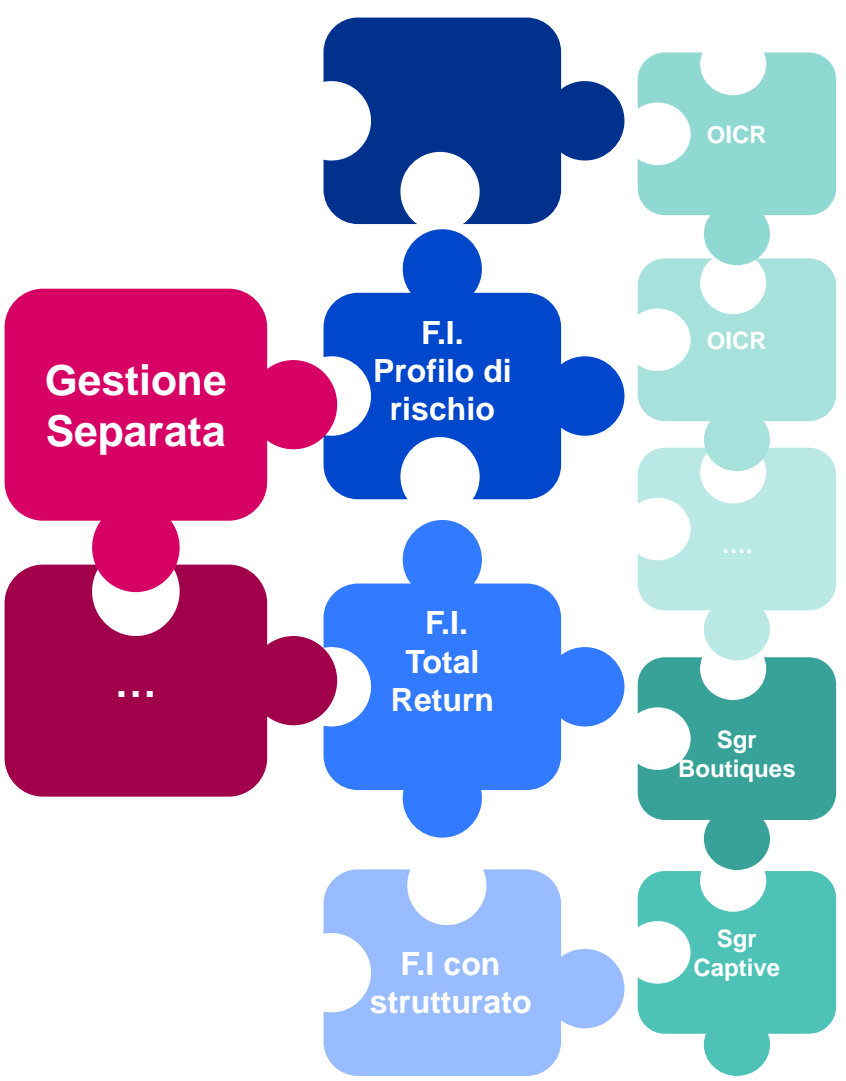
Il prodotto assicurativo **MULTIRAMO** che dà accesso, tramite un unico prodotto a :

- **Gestione Separata CNP Vida Guarantee** con garanzia fornita dalla Compagnia sul capitale netto in essa investito;
- **Portafogli gestiti** (fondi interni) da professionisti specializzati nella scelta degli attivi e nella loro gestione
- come ulteriore elemento di diversificazione, **più di 120 OICR** messi a disposizione.

In funzione degli obiettivi del cliente e del suo profilo di rischio, variabili nel tempo, è possibile comporre il portafoglio in maniera ottimale investendo in modo flessibile nelle diverse soluzioni disponibili.



# CNP INVESTMENT INSURANCE SOLUTION



Contratto **A VITA INTERA** con possibilità di prelievi parziali, versamenti aggiuntivi e switch:

**Nessuna gestione della scadenza della polizza**

**VANTAGGI FISCALI** - il bollo è accantonato annualmente: **Capital gain tax** e bollo solo al riscatto (no bollo per gestione separata)

Tutele della **GESTIONE SEPARATA**: margine di solvibilità, separazione del patrimonio e riparto privilegiato.

**La compagnia interviene con i mezzi propri in caso di eventuali perdite**

**VANTAGGI DEL CONTRATTO** assicurativo: **Impignorabilità - inesquestrabilità - pianificazione successoria anche al di fuori asse ereditario**

## GESTIONE SEPARATA

La **GESTIONE SEPARATA** rappresenta la sicurezza e la certezza dell'investimento:

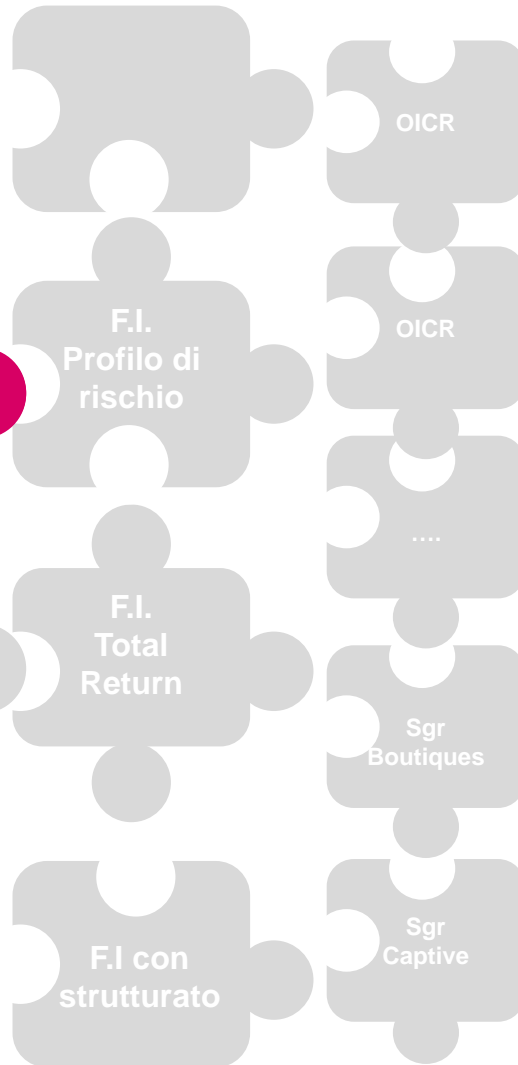
- ✓ conservazione del capitale
- ✓ crescita costante
- ✓ consolidamento dei rendimenti annui

Per l'anno **2014** la Gestione Separata **CNP Vida Guarantee** ha realizzato un tasso di rendimento lordo pari al **3,46%**, ed un rendimento netto del 2,21%.

La **Gestione Separata CNP Vida Guarantee** è un portafoglio investito principalmente in:

- ✓ attivi a reddito fisso (più del 95%);
- ✓ obbligazioni societarie emesse da società private in Euro (circa il 85%);
- ✓ titoli di stato Italiani (circa il 10%).

Gestione Separata



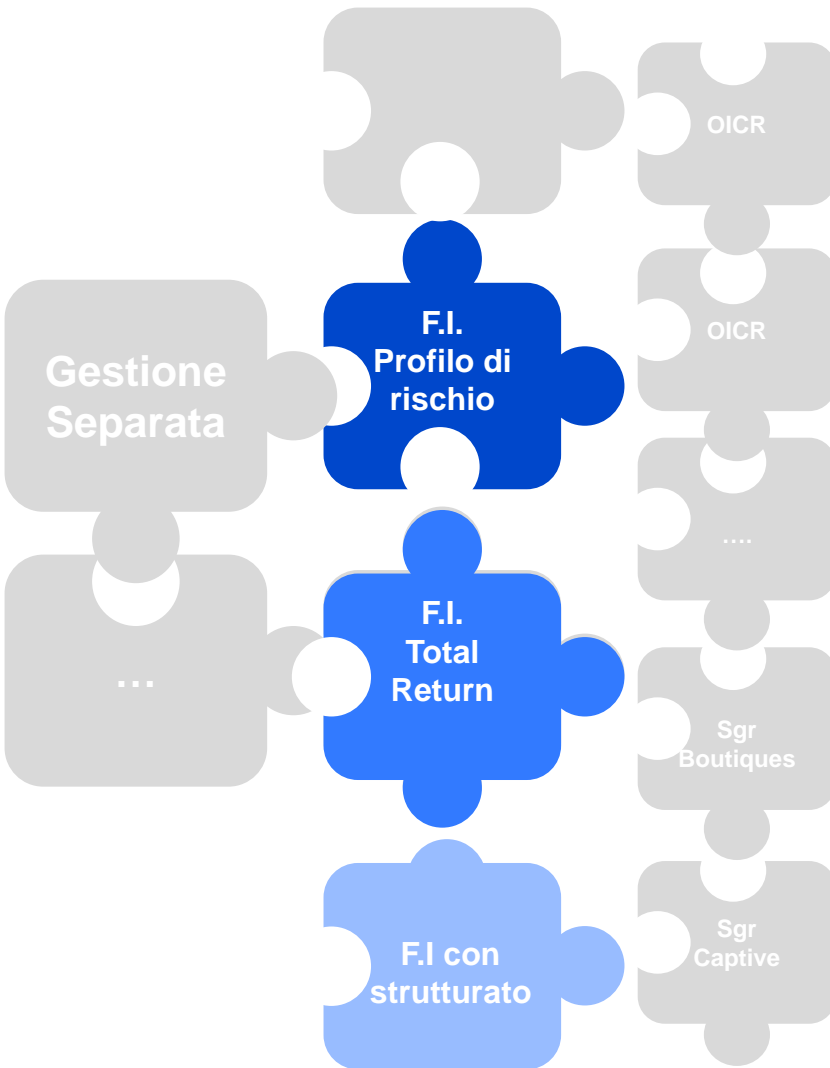
## FONDI INTERNI ASSICURATIVI A PROFILO DI RISCHIO E TOTAL RETURN



Nel prodotto CiiS sono disponibili 5 Fondi Interni a profilo di rischio ed 1 Fondo Interno Total Return a disposizione per la clientela che vuole demandare a GESTORI professionisti la scelta e la gestione nel tempo dei suoi investimenti.

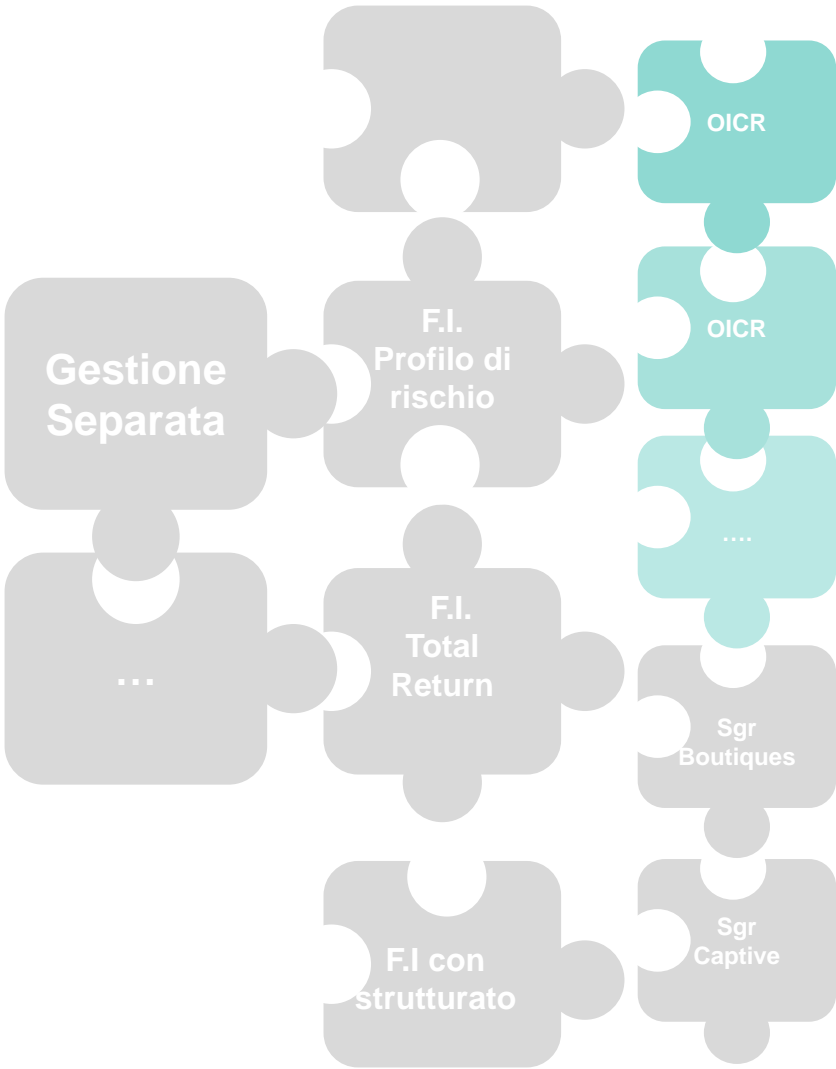
CNP Partners mette a disposizione **6 linee di fondi** gestiti dal proprio Team Investimenti:

- Linea **Total Return**
- Linea Profilo **Basso**
- Linea Profilo **Medio Basso**
- Linea Profilo **Medio**
- Linea Profilo **Medio Alto**
- Linea Profilo **Alto**





# OICR



- Questa soluzione di investimento permette alla Compagnia di strutturare un prodotto scegliendo liberamente, insieme al partner distributivo, tra i numerosi fondi gestiti dai più importanti **ASSET MANAGER** al mondo.
  - La Compagnia opera un costante monitoraggio dei fondi accuratamente selezionati, la cui gamma può essere integrata da nuovi fondi e/o può cambiare attraverso la sostituzione di alcuni fondi con altri che presentano migliori indicatori
  - Attualmente il prodotto dispone di un'ampia gamma di offerta al fine di garantire una **diversificazione** ottimale dell'investimento per stile di gestione, asset, area geografica e settore merceologico.
- Qui sotto solo alcune delle SGR presenti nel prodotto:



## GARANZIE: CASO MORTE

Il prodotto CiiS offre gratuitamente a TUTTI i suoi clienti una Garanzia Caso Morte per qualunque causa.

- **Copertura Caso Morte**

Il cliente può trasmettere ai suoi eredi, in caso di decesso, il valore della prestazione alla data del decesso, incrementato di un benefit secondo la tabella sottostante:

Età assicurato alla data del decesso	% maggiorazione	Importo Massimo (Euro)
Minore o uguale di 45 anni	5 %	25.000
Tra 46 e 55 anni	2 %	25.000
Tra 56 e 65 anni	0,5 %	25.000
Oltre 66 anni	0,1 %	500

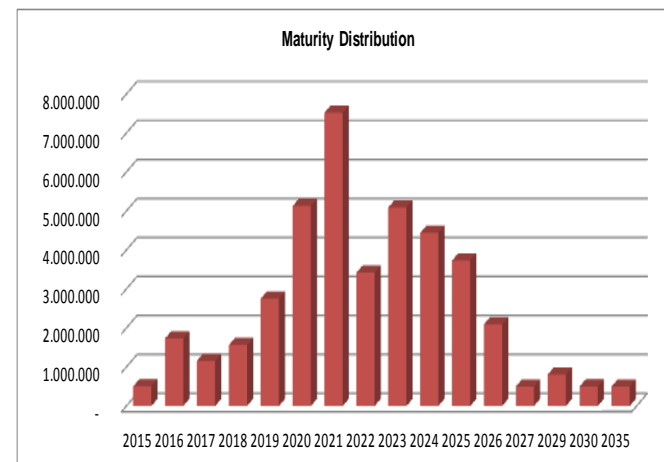
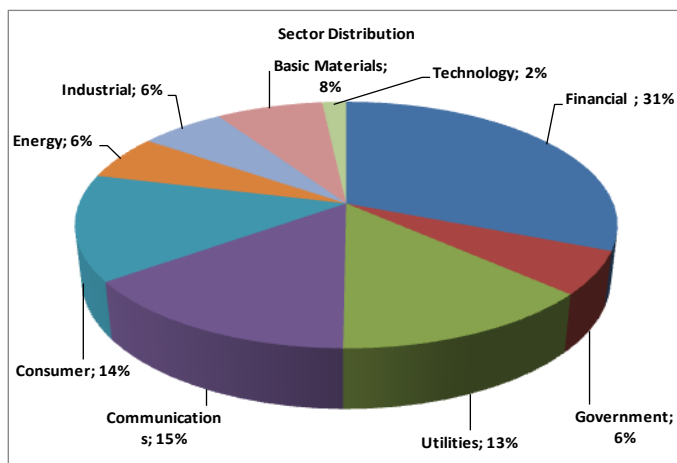
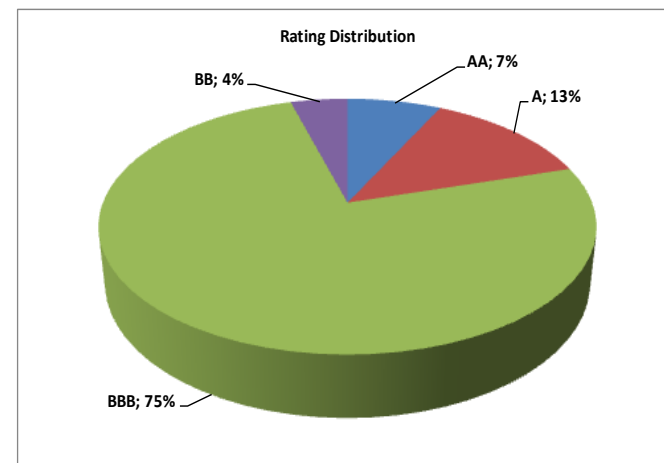


## GESTIONE SEPARATA



# GESTIONE SEPARATA – DATI A SETTEMBRE 2015

- ❖ Patrimonio: circa € 41,6\* Milioni
- ❖ Concentrazione intorno al 2021
- ❖ Duration portafoglio: 5,95
- ❖ Rating distribution: **BBB 75%**
- ❖ Rendimento portafoglio: 2,36%
- ❖ Rendimento attribuito: 2,57%





## SERVIZI AUTOMATICI OPZIONALI

# SERVIZI AUTOMATICI OPZIONALI

CiiS Flessibile mette a disposizione tre **servizi opzionali** \* che possono essere attivati in qualsiasi momento per arricchire ulteriormente il proprio investimento o proteggerlo da eventuali perdite:

## **PROGRESSIVE INVESTMENT:** per limitare gli impatti della volatilità dei mercati

- ✓ Frazionare l'investimento nel tempo
- ✓ Meccanismo mensile
- ✓ Durata del servizio: 6, 9 o 12 mesi

## **STOP LOSS:** per frenare decrementi del valore del fondo

- ✓ Servizio di switch settimanali automatici dai fondi di partenza al verso il Fondo Monetario/Gestione Separata per frenare eventuali decrementi del valore del fondo
- ✓ Percentuali di decremento rispetto al valore massimo raggiunto: 10%, 15% o 20%

## **LOCK IN:** per consolidare i capital gain

- ✓ Consolidamento attraverso uno switch automatico mensile nella Gestione Separata/Fondo Monetario
- ✓ Percentuale di incremento che si vuole salvaguardare :10%, 15% o 20%

\* In corso di contratto potrà essere attivo un solo servizio tra i tre disponibili.

## SERVIZI OPZIONALI – PROGRESSIVE INVESTMENT

Possibilità di scaglionare l'investimento nel tempo (fino a 12 mesi) per limitare gli effetti della volatilità dei mercati, essendo l'investimento iniziale fatto sulla **Gestione Separata CNP Vida Guarante e/o Fondo Monetario\*** a seconda del prodotto.

- meccanismo **mensile**;
- scelta possibile **in ogni momento** durante la vita del contratto;
- al momento della richiesta il Contraente indica **l'importo** complessivo da trasferire, la ripartizione dell'investimento sugli OICR di **destinazione** (massimo 5), la **durata** del servizio (6, 9 o 12 mesi);
- **giorno di servizio/calcolo**: notte tra il 24 ed il 25 del mese, se la data di attivazione è antecedente al 15 del mese, o tra il 24 ed il 25 del mese successivo in caso contrario;
- **disinvestimento dalla Gestione Separata/Fondo Monetario**: il giorno immediatamente successivo al giorno di servizio (26 del mese) se lavorativo, altrimenti il giorno lavorativo immediatamente successivo.
- **l'investimento** negli OICR di destinazione è il 1° giorno lavorativo successivo a quello di disponibilità dell'importo disinvestito; il trasferimento può avvenire a condizione che l'importo totale del fondo iniziale sul quale si attiva il servizio, diviso per i mesi della durata di servizio, sia almeno pari a 2.000 euro e che al termine del servizio, in ogni OICR di destinazione, sia stato investito almeno Euro 2.000.
- **Costo**: 2 euro per Switch

\* in base al prodotto selezionato

## SERVIZI OPZIONALI – LOCK IN

Possibilità di consolidare il capital gain della parte investita in OICR attraverso uno switch automatico mensile nella **Gestione Separata CNP Vida Garante e/o Fondo Monetario\*** a seconda del prodotto:

- meccanismo **mensile**;
- scelta possibile **in ogni momento** durante la vita del contratto;
- **attivabile su ogni singolo OICR**;
- al momento della richiesta il Contraente indica uno o più **OICR** su cui attivare il servizio ed il **livello** di attivazione prescelto (10%, 15% o 20%);
- **il giorno di servizio/calcolo**: notte tra il 24 e 25 del mese;
- per il **calcolo della plusvalenza** si considerano: il controvalore dell'investimento sull'OICR disponibile al giorno di servizio/calcolo ed il controvalore dell'investimento nello stesso OICR alla data di decorrenza del servizio maggiorato di eventuali investimenti netti e diminuito dei disinvestimenti valorizzati tra la data di decorrenza del servizio ed il giorno di servizio;
- **disinvestimento dall'OICR** il giorno immediatamente successivo al giorno di servizio (26 del mese) se lavorativo, altrimenti il giorno lavorativo immediatamente successivo;
- **l'investimento** nella Gestione Separata/Fondo Monetario è il 1° giorno lavorativo successivo a quello di disponibilità dell'importo disinvestito dai fondi;
- **il consolidamento del capital gain** tramite switch automatico verso la Gestione Separata/Fondo Monetario avverrà solo se l'importo da trasferire è superiore a 50 euro;
- **Costo**: 5 euro dedotti dall'importo trasferito.

\* in base al prodotto selezionato

## SERVIZI OPZIONALI – STOP LOSS

Possibilità di frenare eventuali decrementi del valore del fondo (rispetto ad un livello indicato dal Contraente) attraverso switch settimanali automatici dagli OICR di partenza verso la **Gestione Separata CNP Vida Guarante e/o Fondo Monetario\*** a seconda del prodotto :

- meccanismo **settimanale**;
- **attivabile su ogni singolo fondo**;
- scelta possibile **in ogni momento** durante la vita del contratto;
- al momento della richiesta il Contraente indica **l'OICR** su cui attivare il servizio ed **il livello** di attivazione prescelto (10%, 15% o 20%);
- **giorno di servizio/calcolo**: notte tra il giovedì ed il venerdì;
- per il **calcolo della minusvalenza** si considerano il controvalore dell'investimento disponibile al giorno di servizio/calcolo ed il massimo controvalore (valore di riferimento) sull'OICR registrato dalla data di decorrenza del servizio fino al giorno di calcolo. Il valore di riferimento è maggiorato di eventuali investimenti netti valorizzati dalla data di registrazione di tale valore di riferimento e la data di calcolo;
- in caso di minusvalenza del fondo di partenza: l'intero valore viene trasferito nella Gestione Separata/Fondo monetario
- **disinvestimento** dall'OICR: il giorno immediatamente successivo al giorno di servizio;
- **investimento nella Gestione Separata/Fondo Monetario** è il 1° giorno lavorativo successivo a quello di disponibilità dell'importo disinvestito dai fondi;
- **Costo**: 5 euro dedotti dall'importo trasferito.





## DETTAGLI TECNICI

## I PRODOTTI CIIS: FLESSIBILE

- **Ciis Flessibile 5:** Versione con up front alla rete sull'importo di premio netto\*, iniziale ed aggiuntivo, destinato all'investimento **IN FONDI / OICR** + tunnel di 5 anni
- **Ciis Flessibile 3:** Versione con up front alla rete sull'importo di premio netto\*, iniziale ed aggiuntivo, destinato all'investimento **IN FONDI / OICR** + tunnel di 3 anni
- **Ciis Flessibile:** Versione base con management fees annuale “pieno” per la rete

Le prestazioni dei prodotti sono legate :

- ✓ Al rendimento della gestione separata Cnp Vida Guarantee
- ✓ Al valore delle quote dei Fondi Interni Assicurativi
- ✓ Al valore delle quote della vasta gamma degli OICR disponibili

\* Lo switch **da Gestione Separata a OICR** non è considerato come versamento aggiuntivo e pertanto non determina l'up front.

## CiIS FLESSIBILE: PREMI MINIMI – ENTITÀ

Il Contratto prevede le seguenti caratteristiche:

- ✓ Premio unico iniziale con possibilità di effettuare versamenti aggiuntivi durante tutta la durata della polizza
- ✓ **Entità minima** dei premi in relazione alle diverse soluzioni d'investimento:

CiIS FLESSIBILE	Premio unico iniziale	Soluzioni di investimento		
		Gestione Separata	OICR	Fondo Interno Assicurativo
Investimento minimo	10.000€	1.000€	1.000€	2.000€

CiIS FLESSIBILE	Premio unico aggiuntivo	Soluzioni di investimento sui premi unici aggiuntivi		
		Gestione Separata	OICR	Fondo Interno Assicurativo
Investimento minimo	2.000€	1.000€	1.000€*	2.000€*

\* Minimo valido per la sottoscrizione di **OICR e/o Fondi Interni** che non sono già presenti nel portafoglio, altrimenti i minimi sono rispettivamente di **500€** e **1.000€**

## CIIIS FLESSIBILE: SWITCH - FUNZIONAMENTO

A condizione che siano trascorsi almeno **30 giorni** dalla decorrenza del contratto, si può modificare la composizione dell'investimento tramite l'operazione di SWITCH.

### FUNZIONAMENTO:

La richiesta di switch determina:

- per la parte di prestazione investita in Fondi: il disinvestimento delle quote da trasferire e il calcolo del loro controvalore;
- per la parte di prestazione investita nella Gestione Separata: il disinvestimento della prestazione rivalutata per il numero di mesi interi trascorsi dal 31 dicembre fino alla data di ricevimento da parte della Compagnia della richiesta di switch;
- il reinvestimento dell'importo così ricavato nella scelta di destinazione.

SWITCH	
Importo minimo per switch	€ 2.000
Importo minimo da mantenere per ogni singolo fondo interno dopo lo switch	€ 1.000
Importo minimo da mantenere nella Gestione Separata dopo lo switch	€ 1.000
Importo minimo residuo per singolo OICR dopo lo switch	€ 500
Importo minimo per switch in Fondo Interno*	€ 2.000
Importo minimo per switch in OICR*	€ 1.000

\* In caso di Fondo Interno già presente: minimo switch in € 1.000

\* In caso di OICR già presente: minimo switch in € 500

## CIIIS FLESSIBILE: RISCATTO - FUNZIONAMENTO

A condizione che sia trascorso **1 anno** dalla decorrenza del contratto è possibile richiedere il **RISCATTO** del contratto, sia TOTALE che PARZIALE.

### FUNZIONAMENTO:

La richiesta di riscatto determina:

- per la parte di prestazione investita in fondi di investimento: il disinvestimento delle quote da riscattare e il calcolo del loro controvalore;
- per la parte di prestazione investita nella Gestione Separata: il disinvestimento della prestazione rivalutata per il numero di mesi interi trascorsi dal 31 dicembre fino alla data di ricevimento da parte della Compagnia della richiesta di riscatto.

RISCATTO	
Importo minimo in caso di riscatto	€ 2.000
Importo minimo in caso di riscatto per singolo fondo	€ 500
Importo minimo residuo sul contratto originale	€ 2.000
Importo minimo residuo per singolo fondo interno	€ 1.000
Importo minimo residuo per singolo OICR	€ 500
Importo minimo da mantenere nella Gestione Separata dopo il riscatto	€ 1.000





## DETTAGLI TECNICI – CIIS FLESSIBILE 5



## CII S FLESSIBILE 5: DETTAGLIO COSTI DI GESTIONE (1/2)

**DIRITTI FISSI ALLA SOTTOSCRIZIONE:** 10 €

### GESTIONE SEPARATA

- FLAT FEE INIZIALE: non è prevista alcuna percentuale di caricamento da detrarre dall'importo di premio versato al netto dei 10 €
- MANAGEMENT FEES: percentuale (1,25%) detratta dal rendimento lordo realizzato della Gestione Separata, (fatto salvo il tasso minimo garantito)

### UNIT LINKED: FONDI INTERNI

FONDO INTERNO	PERCENTUALE
CiiS Total Return	2,05%
CNP Prudente	2,00%
CNP Moderato	2,15%
CNP Equilibrato	2,30%
CNP Dinamico	2,45%
CNP Aggressivo	2,60%

## CIIIS FLESSIBILE 5: DETTAGLIO COSTI DI GESTIONE (2/2)

### UNIT LINKED: OICR

MANAGEMENT FEES IN BASE AL SOTTOSTANTE PER ASSET CLASS: commissioni di gestione variabili in base alla tipologia di asset class

CATEGORIA	PERCENTUALE
Fondi Monetari	1,55%
Fondi Obbligazionari	1,90%
Fondi Azionari	2,60%
Fondi Total Return	2,05%

## CIIIS FLESSIBILE 5: COSTI PER SWITCH

**IN CASO DI SWITCH** viene applicato un costo, su ciascun premio netto “SWITCHATO” da OICR e/o Fondi Interni alla Gestione Separata, determinato in base al periodo trascorso dalla decorrenza di ciascun premio (iniziale o aggiuntivo) fino all’anno di richiesta di switch e come di seguito indicato:

Periodo trascorso dalla decorrenza del premio: FINO AD ANNI	COSTO
1	5,50%
2	4,50%
3	3,50%
4	2,50%
5	1,50%
6	0,00%

## CII5 FLESSIBILE 5: PENALI DI RISCATTO

**IN CASO DI RISCATTO dalla Gestione Separata** viene applicato un costo sul premio versato determinato in base al periodo trascorso dalla decorrenza del contratto fino all'anno di richiesta di riscatto e come di seguito indicato :

Periodo trascorso dalla decorrenza del premio: FINO AD ANNI	COSTO
1	Non è possibile riscattare
2	2,00%
3	1,00%
4	0,00%

## CII5 FLESSIBILE 5: PENALI DI RISCATTO

**IN CASO DI RISCATTO da OICR e/o Fondi Interni** viene applicato un costo, su ciascun premio netto investito (iniziale o aggiuntivo), determinato in base al periodo trascorso dalla decorrenza di ciascun premio (iniziale o aggiuntivo) fino all'anno di richiesta di riscatto e come di seguito indicato:

Periodo trascorso dalla decorrenza del premio: FINO AD ANNI	COSTO
1	5,50%
2	4,50%
3	3,50%
4	2,50%
5	1,50%
6	0,00%



## DETTAGLI TECNICI – CIIS FLESSIBILE 3



## CIIIS FLESSIBILE 3: DETTAGLIO COSTI DI GESTIONE (1/2)

**DIRITTI FISSI ALLA SOTTOSCRIZIONE:** 10 €

### GESTIONE SEPARATA

- FLAT FEE INIZIALE: non è prevista alcuna percentuale di caricamento da detrarre dall'importo di premio versato al netto dei 10 €
- MANAGEMENT FEES: percentuale (1,25%) detratta dal rendimento lordo realizzato della Gestione Separata, (fatto salvo il tasso minimo garantito)

### UNIT LINKED: FONDI INTERNI

FONDO INTERNO	PERCENTUALE
CiiS Total Return	2,15%
CNP Prudente	2,10%
CNP Moderato	2,25%
CNP Equilibrato	2,40%
CNP Dinamico	2,55%
CNP Aggressivo	2,70%

## CIIIS FLESSIBILE 3: DETTAGLIO COSTI DI GESTIONE (2/2)

### UNIT LINKED: OICR

MANAGEMENT FEES IN BASE AL SOTTOSTANTE PER ASSET CLASS: commissioni di gestione variabili in base alla tipologia di asset class

CATEGORIA	PERCENTUALE
Fondi Monetari	1,65%
Fondi Obbligazionari	2,00%
Fondi Azionari	2,70%
Fondi Total Return	2,15%

## CIIIS FLESSIBILE 3: COSTI PER SWITCH

**IN CASO DI SWITCH** viene applicato un costo, su ciascun premio netto “SWITCHATO” da OICR e/o Fondi Interni alla Gestione Separata determinato in base al periodo trascorso dalla decorrenza di ciascun premio (iniziale o aggiuntivo) fino all’anno di richiesta di switch e come di seguito indicato:

Periodo trascorso dalla decorrenza del premio: FINO AD ANNI	COSTO
1	3,50%
2	2,00%
3	1,50%
4	0,00%

## CIIIS FLESSIBILE 3: PENALI DI RISCATTO

**IN CASO DI RISCATTO dalla Gestione Separata** viene applicato un costo sul premio versato determinato in base al periodo trascorso dalla decorrenza del contratto fino all'anno di richiesta di riscatto e come di seguito indicato :

Periodo trascorso dalla decorrenza del premio: FINO AD ANNI	COSTO
1	Non è possibile riscattare
2	2,00%
3	1,00%
4	0,00%

## CIIIS FLESSIBILE 3: PENALI DI RISCATTO

**IN CASO DI RISCATTO da OICR e/o Fondi Interni** viene applicato un costo, su ciascun premio netto investito (iniziale o aggiuntivo) in Fondi (OICR e/o Fondi Interni), determinato in base al periodo trascorso dalla decorrenza di ciascun premio (iniziale o aggiuntivo) fino all'anno di richiesta di riscatto e come di seguito indicato:

Periodo trascorso dalla decorrenza del premio: FINO AD ANNI	COSTO
1	3,5%
2	2,00%
3	1,50%
4	0,00%



## DETTAGLI TECNICI – CIIS FLESSIBILE



## CII S FLESSIBILE: DETTAGLIO COSTI DI GESTIONE (1/2)

**DIRITTI FISSI ALLA SOTTOSCRIZIONE: 10 €**

### **GESTIONE SEPARATA**

- **FLAT FEE INIZIALE:** non è prevista alcuna percentuale di caricamento da detrarre dall'importo di premio versato al netto dei 10 €
- **MANAGEMENT FEES:** percentuale (1,25%) detratta dal rendimento lordo realizzato della Gestione Separata, (fatto salvo il tasso minimo garantito)

### **UNIT LINKED: FONDI INTERNI**

<b>FONDO INTERNO</b>	<b>PERCENTUALE</b>
CiiS Total Return	<b>2,25%</b>
CNP Prudente	<b>2,20%</b>
CNP Moderato	<b>2,35%</b>
CNP Equilibrato	<b>2,50%</b>
CNP Dinamico	<b>2,65%</b>
CNP Aggressivo	<b>2,80%</b>

## CIIIS FLESSIBILE: DETTAGLIO COSTI DI GESTIONE (2/2)

### UNIT LINKED: OICR

MANAGEMENT FEES IN BASE AL SOTTOSTANTE PER ASSET CLASS: commissioni di gestione variabili in base alla tipologia di asset class

CATEGORIA	PERCENTUALE
Fondi Monetari	1,75%
Fondi Obbligazionari	2,10%
Fondi Azionari	2,80%
Fondi Total Return	2,25%

## CIIIS FLESSIBILE: PENALI DI RISCATTO

**IN CASO DI RISCATTO** viene applicato un costo, su ciascun premio netto investito (iniziale o aggiuntivo) , determinato in base al periodo trascorso dalla decorrenza del contratto fino all'anno di richiesta di riscatto e come di seguito indicato:

Periodo trascorso dalla decorrenza del premio: FINO AD ANNI	COSTO
1	Non è possibile riscattare
2	2%
3	1%
4	0%



## SERVIZI AGGIUNTIVI

# SERVIZI AGGIUNTIVI

CiiS non è solo un prodotto, ma rappresenta una serie di **servizi** messi a disposizione alle reti e ai clienti finali tra cui:

- **Front End**
- **Reportistica**
- **Servizi Opzionali**
- **Garanzie**
- **Area Dedicata per il Cliente**
- **Area Dedicata per le Reti**
- **Help Desk**
- **Sviluppi futuri**



# FRONT END

## Gestionale Web Based che consente:

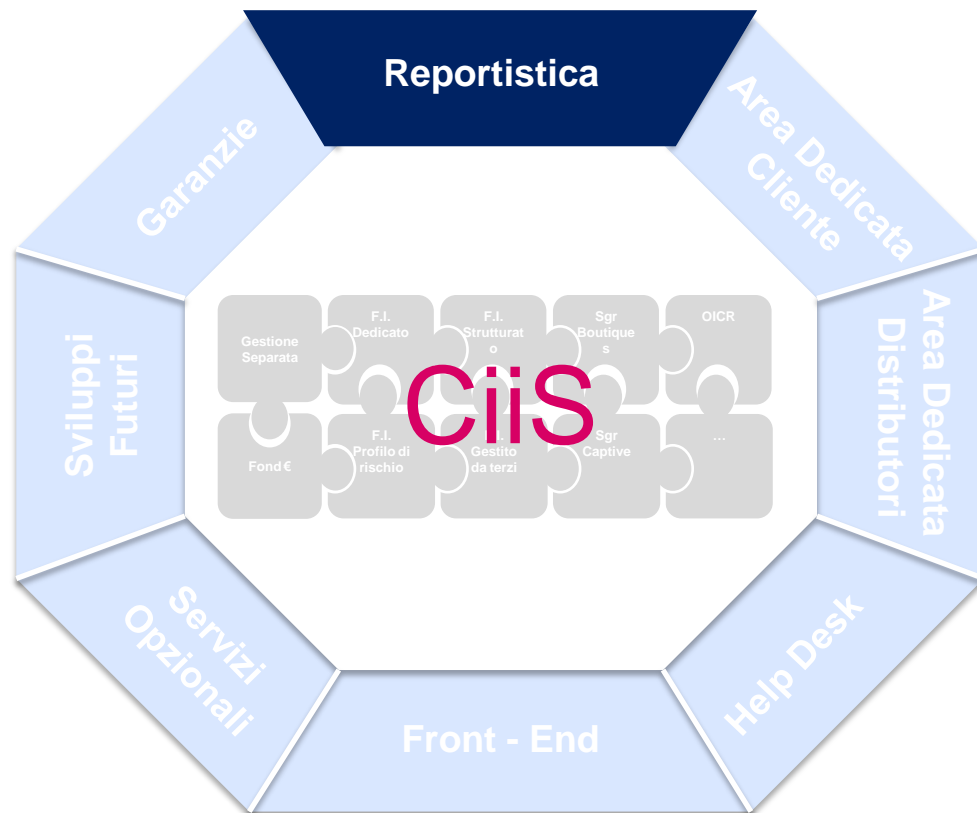
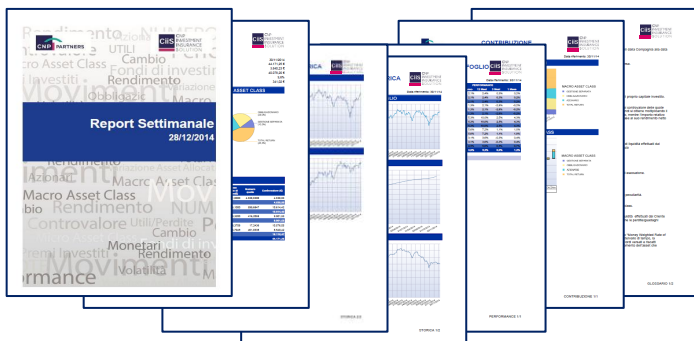
- Tutte le operazioni on line:
  - Sottoscrizione delle polizze
  - Versamenti Aggiuntivi
  - Operazioni sul portafoglio e sulle anagrafiche
- Calcolo della Volatilità alla sottoscrizione e a ogni singola operazione per adeguatezza del contratto.
- Nella sezione “documenti” disponibilità di tutta la modulistica on line comprensiva di tutte le comunicazioni inviate al cliente.





# REPORTISTICA

La Compagnia mette a disposizione della rete tramite il **Front End** una **reportistica** estremamente avanzata sull'andamento delle polizze dei propri clienti.

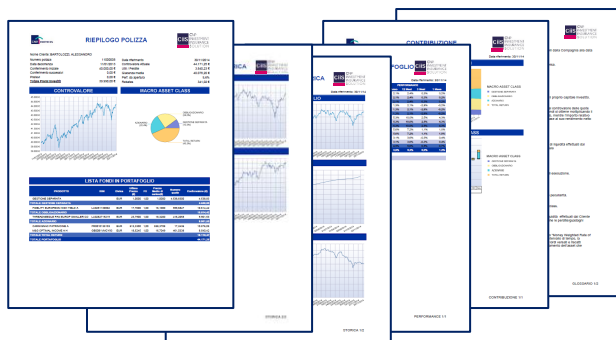


# REPORTISTICA

La Compagnia mette a disposizione della rete **tramite il Front End** una reportistica dettagliata sull'andamento delle polizze dei propri clienti.

I report oggi in uso sono di 5 tipologie:

- Report 1: Report Globale
- Report 2: Riepilogo di polizza
- Report 3: Report Movimenti
- Report 4: Riepilogo Ultimi Movimenti



# REPORTISTICA

Il report mostra i dati principali della Polizza:

- **Riepilogo Polizza:**

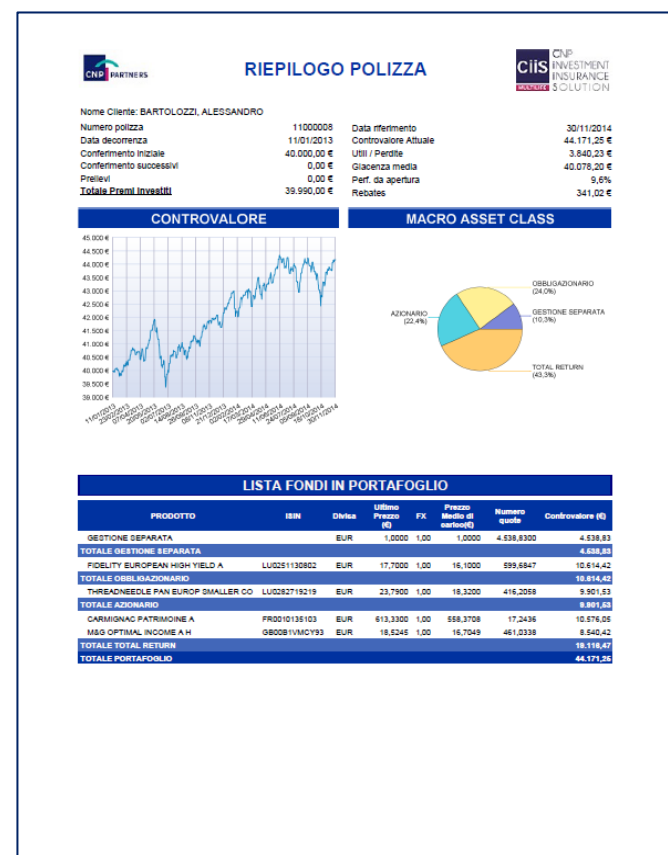
- numero polizza, data di decorrenza premi lordi versati, premi investiti, riscatti
- Sintesi stato polizza alla redazione report: controvalore, utili/perdite, rendimento polizza.

- **Controvalore e Macro Asset Class (Grafici)**

- Andamento controvalore della polizza dalla data di decorrenza alla data di elaborazione del report
- Ripartizione per macro asset class del portafoglio alla data di redazione report.

- **Lista Fondi in Portafoglio:**

- Andamento controvalore della polizza dalla data di decorrenza alla data di elaborazione del report
- Ripartizione per macro asset class del portafoglio alla data di reazione report.



# REPORTISTICA

## Analisi Performance Portafoglio:

Ripartizione per macro asset class del portafoglio alla data di redazione report.

## Per ogni micro categoria e per ogni singolo titolo in portafoglio (compresa la Gestione Separata) vengono evidenziati:

- controvalore alla data di redazione del report
- peso all'interno del portafoglio
- utili/perdite calcolati dalla data di decorrenza della polizza
- performance:

- dalla data di decorrenza
- da inizio anno
- ultimi 3 mesi
- ultimo mese

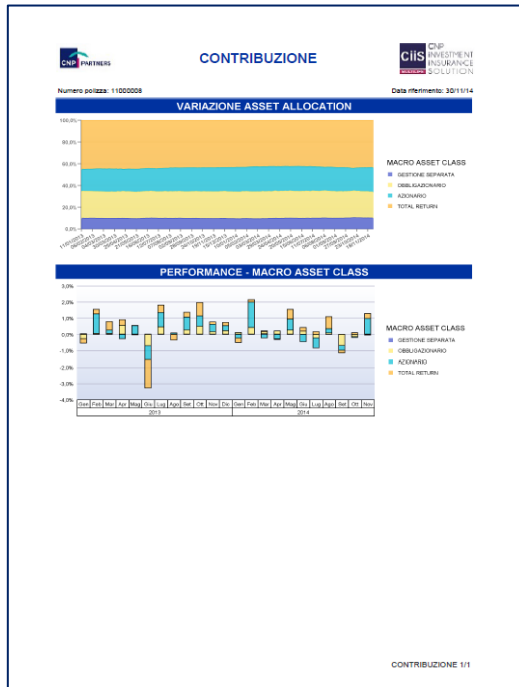
## Una rappresentazione grafica :

- della performance del portafoglio dalla data di decorrenza alla data di elaborazione del report.
- della scomposizione della performance storica per MACRO ASSET CLASS dalla data di decorrenza della polizza.
- della performance di ogni asset class presente in portafoglio dalla data di decorrenza alla data aggiornamento del report.



# REPORTISTICA

- **Contribuzione:**
  - Andamento controvalore della polizza dalla data di decorrenza alla data di elaborazione del report.
  - Ripartizione per macro asset class del portafoglio alla data di redazione report.
- **Glossario:** definizione dei termini riportati sui report
- **Disclaimer**



**GLOSSARIO**

ASSET ALLOCATION  
L'asset allocation è la distribuzione dell'investimento tra le varie soluzioni rese disponibili dalla Compagnia alla data di elaborazione del report.

CAMBIO (FX - FOREX)  
E' il valore applicato per la conversione dei fondi data valuta straniera in Euro, o viceversa.

CONFERIMENTO  
Premio versato dal contraente al fine della formazione del proprio capitale investito.

CONFERIMENTO INIZIALE  
Premio iniziale versato dal contraente al lordo di tutte le spese di acquisizione.

CONFERIMENTO SUCCESSIVO  
Importo, o versamento aggiuntivo, che il Contraente ha facoltà di versare per integrare il proprio capitale investito.

CONTROVALORE (CVT)  
E' il valore dell'investimento disponibile alla data di elaborazione del report ed è dato dal controvalore delle quote dei fondi più il valore dell'investimento nella Gestione Separata. L'importo investito in fondi si ottiene moltiplicando il valore della quota del fondo di riferimento per il numero delle quote attribuite al contraente, mentre l'importo relativo alla Gestione Separata è il valore dell'investimento in Gestione Separata rivalutata in base al suo rendimento netto rivalutata.

DIVISA  
Valuta o divisa in cui sono espresse le prestazioni contrattuali.

GIACENZA MEDIA  
Indica il capitale mediamente investito, ovvero la media ponderata per i giorni dei flussi di liquidità effettuati dal cliente (premi lordi versati e riscatti liquidati); viene calcolato secondo la seguente formula:  
$$G.M. = \frac{C \cdot L \cdot ds + ds_{max}}{C + L + ds_{max}}$$
  
C = Copertura della polizza (premio iniziale, premi aggiuntivi, riscatti)  
ds = numero dei giorni dalla data del movimento fino alla data del calcolo  
ds\_max = numero dei giorni tra la data del primo movimento e la data del calcolo

IMPORTO DA REGOLARE  
Indica l'importo delle operazioni che alla data di elaborazione del report sono in corso di esecuzione.

ISIN  
Codice identificativo univoco di ogni fondo.

MACRO ASSET CLASS  
Macro categoria all'interno delle quali vengono suddivisi i diversi OICR in base alla loro peculiarità.

MICRO ASSET CLASS  
Le micro asset class rappresentano degli ulteriori sottogruppi rispetto alle macro asset class.

PERDITA  
La perdita è la differenza negativa tra il valore della polizza e la somma dei flussi di liquidità effettuati dal Cliente (premi lordi versati e riscatti liquidati alla data di riferimento). Questo valore include anche le perdite/guadagni derivanti da eventuali fondi non più presenti in portafoglio (Posizioni Cntuse).

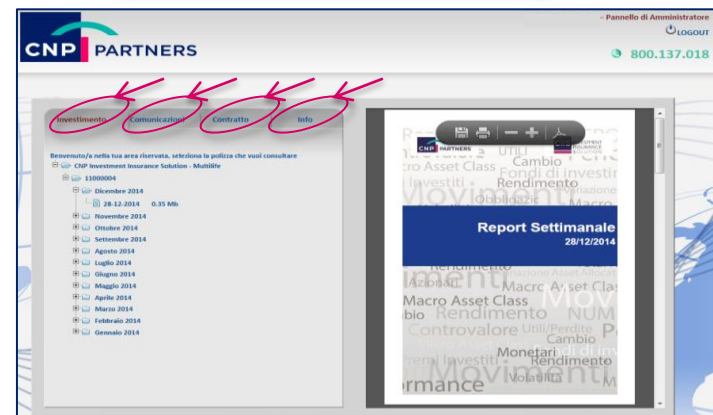
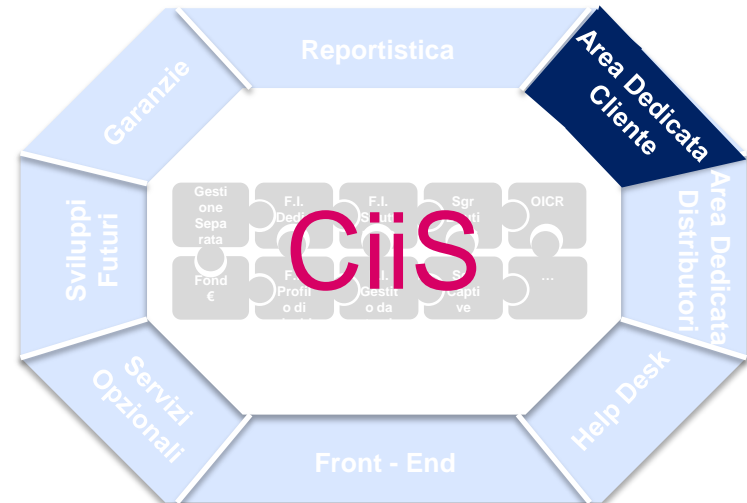
PERFORMANCE  
Per il calcolo del rendimento dalla data di sottoscrizione del prodotto si utilizza il metodo "Money Weighted Rate of Return" che misura il rendimento rapportando alla giacenza media in un determinato intervallo di tempo, la variazione della valorizzazione al netto dei flussi di liquidità effettuati dal Cliente (premi lordi versati e riscatti liquidati). Questo indicatore esprime una misura del rendimento considerando sia l'andamento dell'asset che l'effetto degli investimenti e disinvestimenti.  
La formula utilizzata è la seguente:  
$$\text{Rendimento} = \frac{RM - 25}{C \cdot L + ds_{max}}$$

GLOSSARIO 1/2

# AREA DEDICATA PER IL CLIENTE

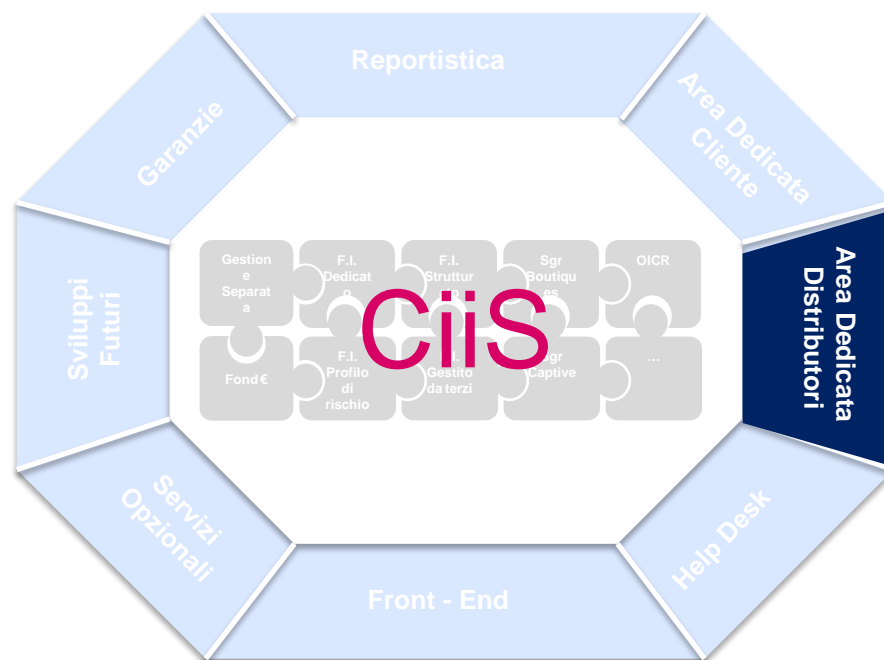
Un'area completamente dedicata al cliente, il quale accedendo all'applicazione, avrà la possibilità di visualizzare con la massima autonomia:

- ✓ Nella sezione **Investimento** - tutti i **Report di Sintesi Settimanali** del mese in corso più il report relativo all'ultima settimana degli 11 mesi precedenti;
- ✓ In **Comunicazione** - tutta la documentazione relativa alla propria polizza a partire dalla **Conferma Accettazione Proposta** includendo tutte le comunicazioni che possono essere generate successivamente come **Conferma Attivazione Servizio Aggiuntivo, Conferma Fine Servizio Aggiuntivo, Estratti Conto, ecc ...**;
- ✓ Nella sezione **Contratto** - il **Fascicolo Informativo** sottoscritto dal cliente ed eventuali **Appendici di Integrazione**;
- ✓ In **Informazioni** - tutta la **documentazione commerciale, correlata dunque al marketing**, come ad esempio la **Brochure del prodotto scelto**.



## AREA DEDICATA PER LE RETI

Stiamo lavorando per sviluppare un'area da mettere a disposizione delle reti al fine di offrire loro uno strumento per poter dare **maggior assistenza ai propri clienti**.

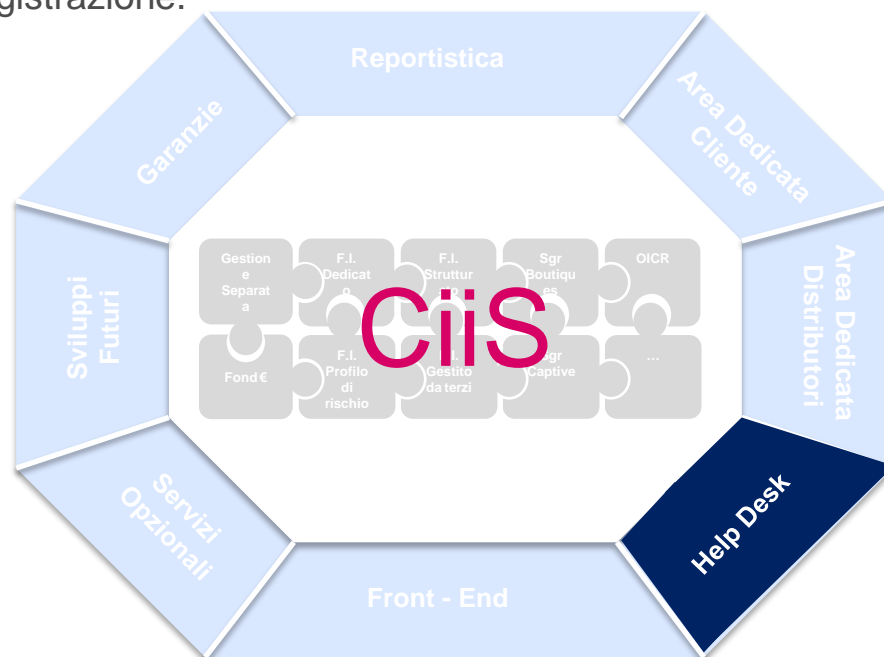




# HELP DESK

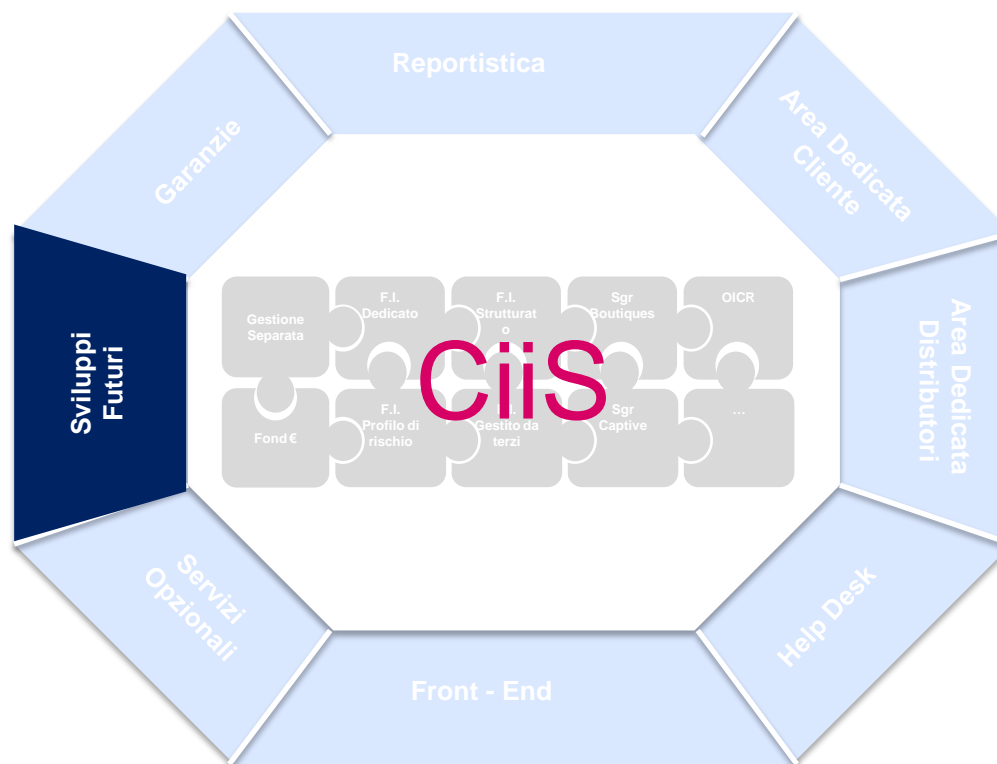
Un team dedicato sarà disponibile per dare **assistenza ai clienti** tutti i giorni dal lunedì al venerdì, esclusi i festivi, dalle 09:00 alle 13:45 e dalle 14:45 alle 18:00.

Il nostro personale sarà a disposizione dei clienti per qualsiasi richiesta di informazioni relativa alla propria polizza e per dare assistenza circa la navigazione nell' area dedicata, la procedura da seguire per effettuare la registrazione, per recuperare la propria password dimenticata, per modificare la mail inserita in fase di registrazione.



# SVILUPPI FUTURI

Il **Prodotto CiiS** è un prodotto in continua evoluzione...





## ANNEX 1 – CERTIUS V



## FONDO INTERNO CERTIUS V: CARATTERISTICHE

---

La **Compagnia** ha costituito un **Fondo Interno Assicurativo** denominato **CERTIUS V** investito in un prodotto strutturato emesso da Commerzbank AG.

**Obiettivo di gestione:** replicare, nell'orizzonte temporale intercorrente fra il giorno del lancio del Fondo Interno (26 Febbraio 2015) e il 5 Marzo 2019, l'andamento del prodotto strutturato che costituisce lo strumento finanziario in cui il Fondo investe.

**Data di inizio operatività:** 26 Febbraio 2015

**Durata fondo interno:** fino al **5 Marzo 2019**, a meno di chiusura anticipata in una delle seguenti date: 26 Febbraio 2016, 27 Febbraio 2017, 26 Febbraio 2018, 26 Febbraio 2018, 26 Febbraio 2019.

**Valore di lancio del NAV:** € 100

**Valuta di denominazione:** Euro

**Categoria:** Azionario

**Profilo di rischio:** Molto Alto



## FONDO INTERNO CERTIUS V: CARATTERISTICHE

---

**Garanzia:** il Fondo **non offre alcuna garanzia in capitale o di rendimento minimo.**

La **garanzia** del pagamento del valore a scadenza o del riscatto anticipato non è prestata dalla Compagnia ma **ricade esclusivamente sull'Emittente del Prodotto Strutturato.**

**Il pagamento delle prestazioni** relative all'investimento dipende, **sia dalle oscillazioni del mercato di riferimento che dalla solvibilità dell' Emittente** del prodotto strutturato in cui investe il Fondo.

**Il rischio che l'Emittente,** a causa di un deterioramento del proprio merito creditizio, **non adempia,** in tutto o in parte, **ai suoi obblighi nei confronti della Compagnia, è a carico del Contraente e/o del diverso avente diritto.**



## FONDO INTERNO CERTIUS V: RISCHI FINANZIARI

---

Di seguito vengono segnalati i **RISCHI** specifici connessi all'investimento nel **Fondo Interno Certius V:**

### - **Rischio di Liquidità**

In ragione della possibile assenza di una quotazione ufficiale che renda pubblico il valore dello Strumento Strutturato e non consenta alla Compagnia di calcolare il valore della quota del Fondo Interno.

### - **Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati**

L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento.

Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti dello strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso.

### - **Rischio di Credito e di Controparte**

Il Contraente si assume il rischio di insolvenza e di inadempimento degli obblighi contrattuali dell'Emittente del prodotto strutturato in cui investe il Fondo che, come conseguenza, potrebbe comportare la perdita parziale o totale dell'investimento.

### - **Rischio generico**

Rischio legato al prezzo dei titoli che vengono costantemente scambiati sui mercati e la cui negoziazione è soggetta all'influenza di vari fattori sia legati alle aspettative di successo del singolo emittente che alle aspettative più generali dei mercati.



## FONDO INTERNO CERTIUS V: AVVERTENZE (1/2)

---

**Si raccomanda la sottoscrizione** di quote di questo Fondo Interno soltanto **se si ha l'intenzione di conservarle fino alla scadenza** prevista dal Fondo Interno stesso.

Se riscatto **prima della scadenza, il valore** che sarà corrisposto **dipenderà** dai parametri del mercato nel giorno di realizzo **(deduzione fatta di eventuali costi, commissioni di gestione e penalità di riscatto)** e, di conseguenza, **potrà essere inferiore all'importo risultante dall'applicazione della formula illustrata.**



## FONDO INTERNO CERTIUS V: AVVERTENZE (2/2)

**Per le caratteristiche del Fondo, la sua complessità ed i rischi finanziari connessi, l'operatività è permessa con i seguenti limiti:**

- ❖ La somma investita nel fondo con strutturato **non può essere superiore al 50% del premio investito complessivamente.**
- ❖ Il cliente deve avere **un profilo di rischio adeguato al portafoglio selezionato** ( mix di Gestione Separata, OICR e Fondi Interni).
- ❖ Il cliente **deve avere selezionato nel Questionario Complementare** per la valutazione dell'adeguatezza:

### **DOMANDA 12**

Considerata la sua esperienza, quali sono gli strumenti finanziari che conosce meglio?

- 1) Fondi comuni d'investimento
- 4) Certificati (c.d. strumenti strutturati)

### **DOMANDA 15**

Quel è a sua conoscenza dei prodotti assicurativi vita?

- 1) Conosco i prodotti assicurativi vita tradizionali (gestione separata)
- 2) Conosco i prodotti assicurativi vita di carattere finanziario (unit linked /Index linked)

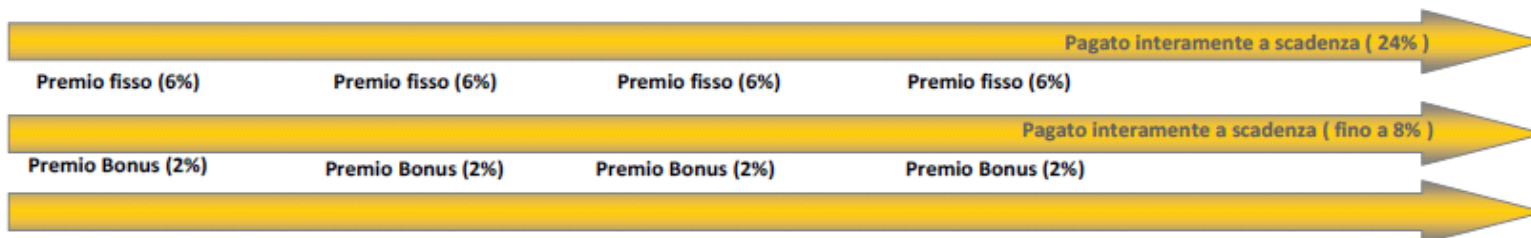
# CERTIUS V - PRODOTTO STRUTTURATO

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

CERTIUS TARGET 8%

COMMERZBANK 

- **Forma giuridica:** EMTN / Certificate
- **Emittente:** Commerzbank ( S&P A-, Fitch A+)
- **Denominazione:** 1,000.00 EUR
- **Prezzo di emissione:** 100%
- **Premio:** 6% min garantito su base annuale con possibilita' di raggiungere 8%
- **Data di Strike:** 26 Febbraio 2015
- **Data di scadenza:** 26 Febbraio 2019
- **Sottostanti:** 50 azioni scelte tra i principali indici nord americani a Febbraio 2015
- **Protezione del capitale:** Condizionale
- **Durata:** 4 anni



# CERTIUS V – PRODOTTO STRUTTURATO

DESCRIZIONE **CERTIUS TARGET 8%**



## • Esposizione ad un paniere azionario internazionale con focus sul mercato Nord Americano

Le 50 azioni scelte nel mercato US formano il Paniere di Riferimento. Tale Paniere di Riferimento rimane lo stesso durante tutto il periodo d'investimento.

## • Distribuzione di un premio annuale pari al 6% minimo riconosciuto a scadenza

L'investimento prevede un premio annuale pari al 6% min, indipendentemente dall'andamento del Paniere di Riferimento. Da notare che il prezzo sul mercato secondario del prodotto prenderà in considerazione il premio annuale riconosciuto a scadenza.

## • Distribuzione di un possibile premio bonus pari al 2% p.a. legato al meccanismo Certius

Ad ogni data di constatazione annuale, se il valore ufficiale di chiusura di almeno 40 azioni del paniere è superiore o uguale al rispettivo valore di strike, viene riconosciuto un premio bonus pari al 2%.

## • A scadenza, il rimborso del capitale è legato al meccanismo Certius

La possibilità di ricevere a scadenza il 100% del capitale investito dipende dal mancato verificarsi di eventi negativi di mercato estremi. L'investitore godrà infatti della garanzia del capitale a scadenza se non più di 10 azioni all'interno del Paniere Target avranno al termine dell'anno 4 un valore inferiore alla barriera di protezione; tale barriera è a sua volta determinata attraverso il meccanismo Best Start.

## • Meccanismo Best Start dopo 12 mesi

La barriera di protezione viene inizialmente posta pari al -35%. Nel caso in cui, all'anniversario annule della data di strike, l'indice S&P chiuda con una perdita pari o superiore al 20% la barriera di protezione viene automaticamente migliorata del 10%, scendendo da -35% a -45%.

## • Anno 1 – 4

❖ L'investitore matura al termine di ogni anno un premio pari al 6% pagati a scadenza

## • A scadenza

❖ L'investitore riceve al termine dell'anno 4 un premio pari al 24% (la somma dei premi fissi annuali)

+

❖ L'investitore riceve al termine dell'anno 4 un premio Bonus dipendente del meccanismo Certius (fino ad un massimo dell'8%)

+

❖ L'investitore riceve al termine dell'anno 4 la media aritmetica equi ponderata delle 10 Performance Certius dei 10 titoli che compongono il Paniere Target alla data di osservazione finale del prodotto

# CERTIUS V – PRODOTTO STRUTTURATO

MECCANISMO  
BEST START

CERTIUS TARGET 8%

COMMERZBANK 

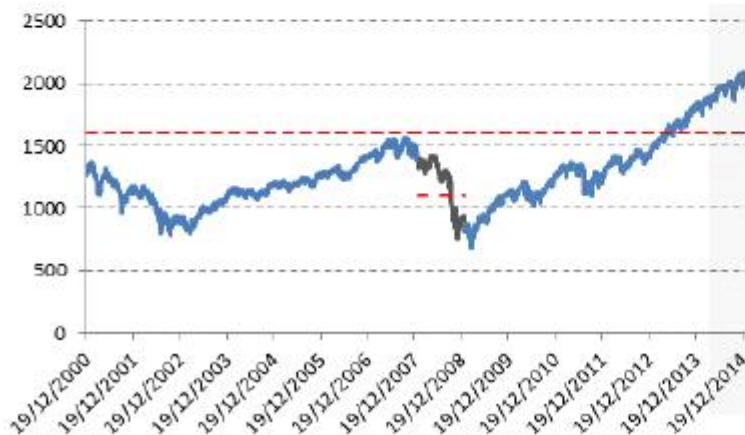
## Novità Certius BEST START II

**Best Start – il piu' lungo best start fino ad oggi emesso**

- L'effetto best start offre possibilita' di migliorare la barriera di protezione iniziale ed eliminare i rischi legati al timing di strike dopo **12 mesi** dalla data di inizio del prodotto

Scenari Possibili:

- 1) Se ad una di queste date l'indice S&P e' sceso piu' del 20% dalla data di strike la barriera europea viene posta a -45%. Ulteriore 10% di protezione a scadenza.
- 2) Se ad una di queste date l'indice S&P e' sceso meno del 20% dalla data di strike la barriera europea rimane invariata al -35%.



### ESEMPIO MECCANISMO BEST START

**Esempio storico:** consideriamo una strike nel passato, il 19/01/2008

- **12 Mesi** dopo lo strike. L'indice perde piu' del 20% ( il -35%) e la barriera europea viene spostata a **-45%**.

# CERTIUS V – PRODOTTO STRUTTURATO

PANIERE DI RIFERIMENTO

CERTIUS TARGET 8%



• Il Paniere di Riferimento è composto dai 50 titoli con focus sul mercato Nord Americano

- o La tabella riporta i valori di quotazione sui rispettivi mercati di ciascuna azione in data febbraio 2014
- o Il valore della barriera è pari ad una perdita del 35% del valore iniziale per ogni azione del Paniere di Riferimento, tale valore soglia è riportato nella quarta colonna.

Azione	Codice Bloomberg	Strike Price	Barrier	Azione	Codice Bloomberg	Strike Price	Barrier
ALCOA INC	AA UN Equity			HERTZ GLOBAL HOL	HTZ UN Equity		
AMERICAN AIRLINE	AAL UQ Equity			J.C. PENNEY CO	JCP UN Equity		
APPLE INC	AAPL UQ Equity			MICHAEL KORS HOL	KORS UN Equity		
ADOBE SYS INC	ADBE UQ Equity			LIONS GATE	LGF UN Equity		
ADV MICRO DEVICE	AMD UN Equity			LINKEDIN CORP-A	LNKD UN Equity		
AMAZON.COM INC	AMZN UQ Equity			MBIA INC	MBI UN Equity		
ABERCROMBIE & FI	ANF UN Equity			NETFLIX INC	NFLX UQ Equity		
AOL INC	AOL UN Equity			NU SKIN ENTERP-A	NUS UN Equity		
AVON PRODUCTS	AVP UN Equity			PANDORA MEDIA N	P UN Equity		
BEST BUY CO INC	BBY UN Equity			VERIFONE SYSTEMS	PAY UN Equity		
BURGER KING	BHVN UN Equity			PHARMACYCLICS	PCYC UQ Equity		
WOLFE PEABODY ENERGY	BTU UN Equity			RITE AID CORP	RAD UN Equity		
CITRIX SYSTEMS	CTXS UQ Equity			SPRINT CORP	S UN Equity		
DELTA AIR LI	DAL UN Equity			SANDISK CORP	SNDK UQ Equity		
3D SYSTEMS CORP	DDD UN Equity			TRIPADVISOR INC	TRIP UQ Equity		
ELECTRONIC ARTS	EA UQ Equity			TESLA MOTORS	TSLA UQ Equity		
EXPEDIA INC	EXPE UQ Equity			TIME WARNER CABL	TWC UN Equity		
FACEBOOK INC-A	FB UQ Equity			TWITTER INC	TWTR UN Equity		
FOOT LOCKER INC	FL UN Equity			URBAN OUTFITTER	URBN UQ Equity		
FOSSIL GROUP INC	FOSL UQ Equity			WENDY'S CO/THE	WEN UQ Equity		
GOLAR LNG LTD	GLNG UQ Equity			WHOLE FOODS MKT	WFM UQ Equity		
QOPRO INC-CL A	QPRO UQ Equity			US STEEL CORP	X UN Equity		
GROUPON INC	GRPN UQ Equity			YELP INC	YELP UN Equity		
GOODYEAR TRE	GT UQ Equity			YAHOO INC	YHOO UQ Equity		
HALLIBURTON CO	HAL UN Equity			ZYNGA INC- CL A	ZNGA UQ Equity		

Fonte: presentazione fornita da Commerzbank



# CERTIUS V – PRODOTTO STRUTTURATO

MECCANISMO CERTIUS

CERTIUS TARGET 8%

COMMERZBANK 

Azione più performante

Azione 1  
Azione 2  
Azione 3  
Azione 4  
Azione 5  
Azione 6  
Azione 7  
Azione 8  
Azione 9  
Azione 10  
Azione 11  
Azione 12  
Azione 13  
Azione 14  
Azione 15  
Azione 16  
Azione 17  
Azione 18  
Azione 19  
Azione 20

Azione 41  
Azione 42  
Azione 43  
Azione 44  
Azione 45  
Azione 46  
Azione 47  
Azione 48  
Azione 49  
Azione 50

Azione meno performante

Azione 31  
Azione 32  
Azione 33  
Azione 34  
Azione 35  
Azione 36  
Azione 37  
Azione 38  
Azione 39  
Azione 40

Paniere Target

Azione 31  
Azione 32  
Azione 33  
Azione 34  
Azione 35  
Azione 36  
Azione 37  
Azione 38  
Azione 39  
Azione 40

- Il Paniere Target è composto da 10 azioni del Paniere di Riferimento dal quale le 10 azioni meno performanti e le 30 azioni più performanti sono state escluse.
- Il Paniere Target beneficia dunque di un meccanismo di airbag importante : i 10 titoli meno performanti del Paniere di Riferimento vengono eliminati

# CERTIUS V– PRODOTTO STRUTTURATO

PREMIO BONUS

CERTIUS TARGET 8%



Ad ogni data di constatazione annuale, se il valore ufficiale di chiusura di almeno 40 azioni del paniere è superiore o uguale al rispettivo valore di strike, viene riconosciuto un premio bonus pari al 2%.

Nell'esempio riportato di seguito 45 azioni su 50 del paniere di riferimento sono al disopra del loro valore di strike alla data di constatazione annuale, dunque il premio bonus di 2% viene cristallizzato e verrà pagato a scadenza.



Basket del 30 worst	Performance/Strike
1) BT NA Equity	33.32%
2) BSK OY Equity	-18.82%
3) ENI W Equity	-13.43%
4) SAP OY Equity	-8.72%
5) RWE OY Equity	-6.43%
6) BAS OY Equity	0.03%
7) ICD FF Equity	4.36%
8) EDAN OY Equity	4.76%
9) VOW3 OY Equity	6.62%
10) SAN FF Equity	8.74%
11) BCP OY Equity	10.42%
12) UNX NA Equity	11.23%
13) EN FF Equity	11.25%
14) FF FF Equity	12.37%
15) ITX OY Equity	13.36%
16) SGO FF Equity	15.19%
17) EI FF Equity	16.52%
18) AI FF Equity	17.03%
19) BNP FF Equity	17.30%
20) UL na Equity	18.26%
21) SIE OY Equity	18.68%
22) VIV FF Equity	20.27%
23) PHA NA Equity	20.74%
24) IUI FF Equity	20.72%
25) M&O OY Equity	21.62%
26) SAN OY Equity	21.63%
27) DO FF Equity	23.30%
28) SNEL M Equity	23.36%
29) TEF OY Equity	25.42%
30) BBVA OY Equity	25.99%



# CERTIUS V– PRODOTTO STRUTTURATO

ESEMPI

CERTIUS TARGET 8%



## ESEMPIO POSITIVO

*L'obiettivo di questa illustrazione è presentare il meccanismo del prodotto. I dati ivi riportati sono teorici; non possono essere in alcun modo considerati una garanzia di performance futura e non rappresentano in alcun modo un'offerta di prezzo da parte di Commerzbank*

Nessuna azione termina al di sotto della barriera del 35%

Ipotizziamo uno scenario di mercato dove nessuna delle 10 azioni del Paniere Target abbia a scadenza un valore inferiore al 65% del proprio valore iniziale.

Al termine di ogni anno l'investitore cristallizza un premio pari al 6% min.

In aggiunta vi è la possibilità di ricevere il premio bonus del 2% p.a.

Il TRA (Tasso di Rendimento Annualizzato) sarebbe pari al **7.19%**.

Paniere Target	Performance Osservata	Performance CERTIUS
Azione 31	30.00%	100%
Azione 32	25.00%	100%
Azione 33	20.00%	100%
Azione 34	15.00%	100%
Azione 35	10.00%	100%
Azione 36	10.00%	100%
Azione 37	5.00%	100%
Azione 38	5.00%	100%
Azione 39	3.00%	100%
Azione 40	1.00%	100%

Media delle performance Certius	100%
---------------------------------	------

*I valori indicati non considerano l'ammontare dell'imposta applicabile ai sensi del vigente regime fiscale e/o l'importo di eventuali commissioni, competenze o altri oneri a carico dell'investitore.*

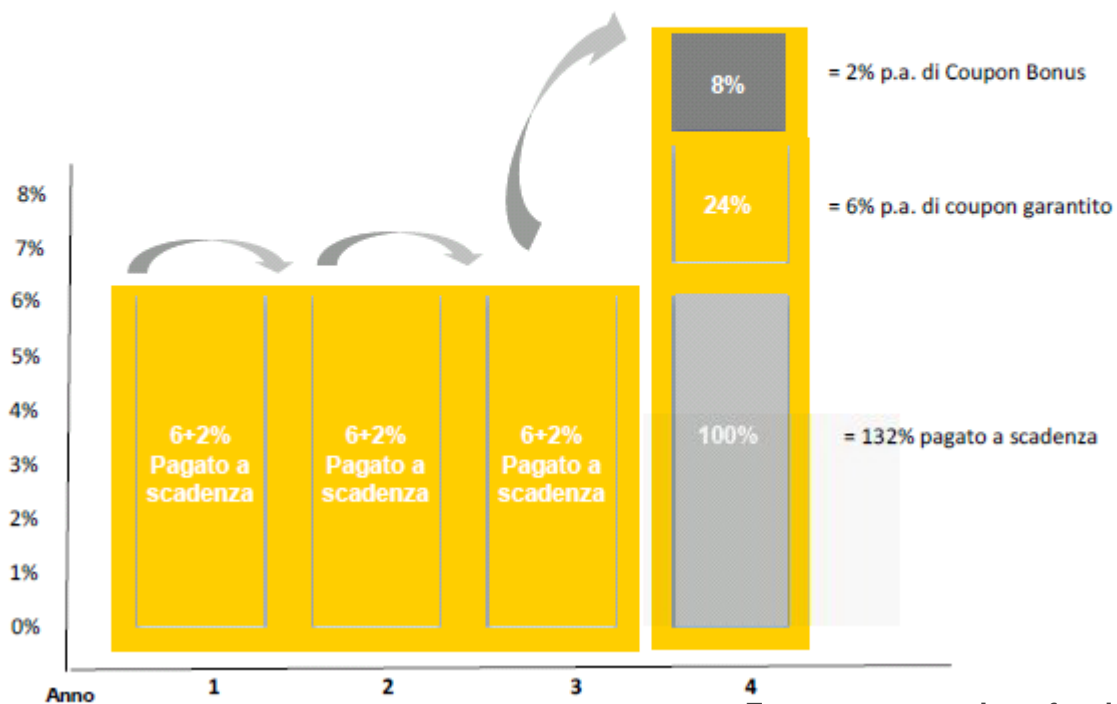
Fonte: presentazione fornita da Commerzbank

# CERTIUS V – PRODOTTO STRUTTURATO

RAPPRESENTAZIONE GRAFICA **CERTIUS TARGET 8%**



## Esempio Positivo



Fonte: presentazione fornita da Commerzbank

# CERTIUS V – PRODOTTO STRUTTURATO

ESEMPI CERTIUS TARGET 8%



## ESEMPIO INTERMEDIO

*L'obiettivo di questa illustrazione è presentare il meccanismo del prodotto. I dati ivi riportati sono teorici; non possono essere in alcun modo considerati una garanzia di performance futura e non rappresentano in alcun modo un'offerta di prezzo da parte di Commerzbank*

2 azioni del Paniere Target terminano al di sotto della barriera del 35%

Ipotizziamo uno scenario di mercato dove 2 delle 10 azioni del Paniere Target abbiano a scadenza un valore inferiore al 35% del proprio valore iniziale.

Al termine della vita del prodotto l'investitore riceverebbe un premio pari al 24%.

Ipotizziamo uno scenario di mercato dove la performance del mercato consente di ricevere solo un premio bonus.

Essendo pari a 2 il numero di azioni del Paniere Target che hanno una performance inferiore al -35%, a scadenza l'investitore, oltre al premio pari al 24%, riceverebbe un rimborso pari al 80% del capitale investito.

Il TRA (Tasso di Rendimento Annualizzato) sarebbe pari al **1.47%**

*I valori indicati non considerano l'ammontare dell'imposta applicabile ai sensi del vigente regime fiscale e/o l'importo di eventuali commissioni, competenze o altri oneri a carico dell'investitore.*

Paniere Target	Performance Osservata	Performance CERTIUS
Azione 31	-5.00%	100%
Azione 32	-18.00%	100%
Azione 33	-22.00%	100%
Azione 34	-27.00%	100%
Azione 35	-29.00%	100%
Azione 36	-31.00%	100%
Azione 37	-34.00%	100%
Azione 38	-17.00%	100%
Azione 39	-59.00%	0%
Azione 40	-47.00%	0%
Media delle performance Certius		80%

Fonte: presentazione fornita da Commerzbank

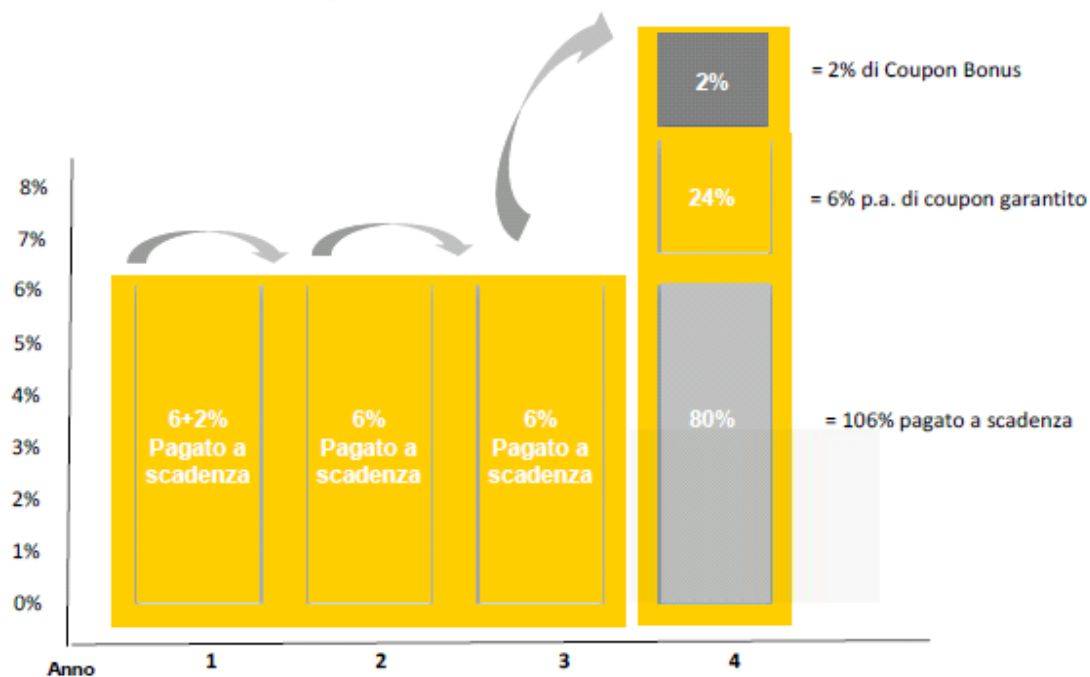
# CERTIUS V – PRODOTTO STRUTTURATO

RAPPRESENTAZIONE GRAFICA

CERTIUS TARGET 8%  
US

COMMERZBANK 

## Esempio Intermedio



Fonte: presentazione fornita da Commerzbank

# CERTIUS V – PRODOTTO STRUTTURATO

ESEMPI

CERTIUS TARGET 8%

**COMMERZBANK** 

## ESEMPIO NEGATIVO

*L'obiettivo di questa illustrazione è presentare il meccanismo del prodotto. I dati ivi riportati sono teorici; non possono essere in alcun modo considerati una garanzia di performance futura e non rappresentano in alcun modo un'offerta di prezzo da parte di Commerzbank.*

5 azioni del Paniere Target terminano al di sotto della barriera del 35%

Ipotizziamo uno scenario di mercato dove 5 delle 10 azioni del Paniere Target abbiano a scadenza un valore inferiore al 35% del proprio valore iniziale.

Al termine della vita del prodotto l'investitore riceverebbe un premio pari al 24%.

Ipotizziamo uno scenario di mercato dove la performance del non permetta di raggiungere nessun premio Bonus.

Essendo pari a 5 il numero di azioni del Paniere Target che hanno una performance inferiore al -35%, a scadenza l'investitore, oltre al premio pari al 24%, riceverebbe un rimborso pari al 50% del capitale investito.

Il TRA (Tasso di Rendimento Annualizzato) sarebbe pari al **-7.25%**

*I valori indicati non considerano l'ammontare dell'imposta applicabile ai sensi del vigente regime fiscale e/o l'importo di eventuali commissioni, competenze o altri oneri a carico dell'investitore.*

Paniere Target	Performance Osservata	Performance CERTIUS
Azione 31	-2.00%	100%
Azione 32	-17.00%	100%
Azione 33	-29.00%	100%
Azione 34	-30.00%	100%
Azione 35	-33.00%	100%
Azione 36	-39.00%	0%
Azione 37	-45.00%	0%
Azione 38	-49.00%	0%
Azione 39	-50.00%	0%
Azione 40	-60.00%	0%
Media delle performance Certius		50%

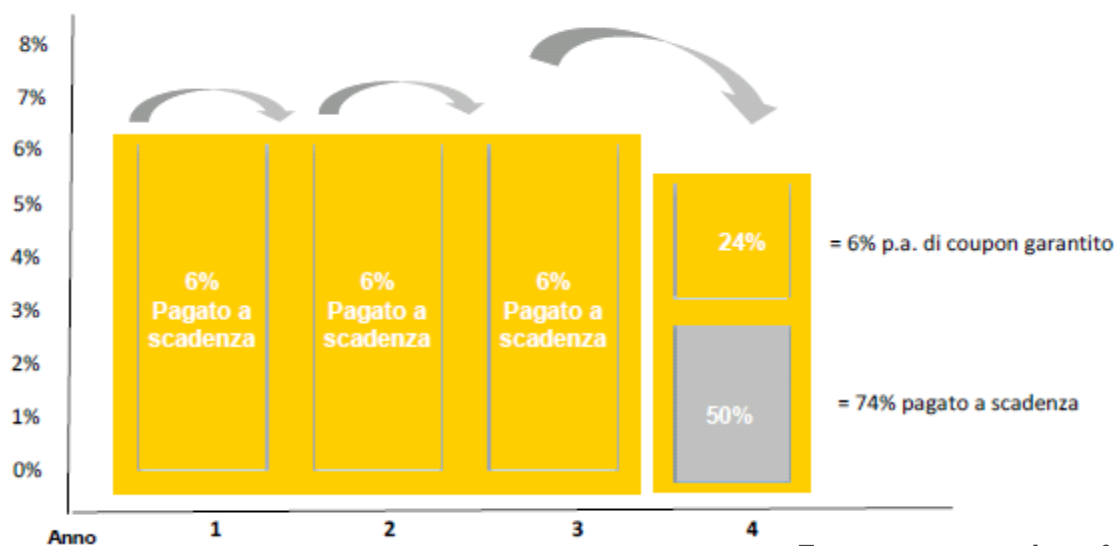
Fonte: presentazione fornita da Commerzbank

# CERTIUS V- PRODOTTO STRUTTURATO

RAPPRESENTAZIONE GRAFICA | CERTIUS TARGET 8%



## Esempio Negativo



Fonte: presentazione fornita da Commerzbank

# CERTIUS V – PRODOTTO STRUTTURATO

CONCLUSIONI

CERTIUS TARGET 8%



## Vantaggi

- Premi annuali pari al 6% non condizionati a fattori esterni, interamente pagati a scadenza.
- Possibilità di premio Bonus legato alla performance Certius del 2% p.a. pagato a scadenza.
- Protezione a scadenza del capitale inizialmente investito se tutti titoli del Paniere Target non perdono più del 35% del loro valore alla data di osservazione Finale (barriera del -35% Europea).
- Particolarità Best start con ottimizzazione della barriera europea a scadenza in base alla performance dell'indice S&P 500 nei primi 12 mesi dallo strike, con possibile miglioramento fino a -45%.

## Svantaggi

- In caso di riscatto anticipato l'investitore non beneficia della formula di rimborso.
- Penale su riscatto anticipato del 5% del nozionale per i primi sei mesi a partire dalla data di strike.
- Nessuna garanzia o protezione del capitale a scadenza: nello scenario peggiore, l'investitore può perdere il 100% del capitale inizialmente investito.

Fonte: presentazione fornita da Commerzbank





## ANNEX 2 – FISCALITÀ

# IMPOSTA SOSTITUTIVA SUL REDDITO DI CAPITALE

## REDDITO DI CAPITALE come si calcola:

TUIR - Art 45 comma 4: I capitali corrisposti in dipendenza di contratti di assicurazione sulla vita e di capitalizzazione costituiscono reddito per la parte corrispondente alla differenza tra l'ammontare percepito e quello dei premi pagati. Si considera corrisposto anche il capitale convertito in rendita a seguito di opzione.

## Aliquote di tassazione del reddito di capitale

- L'aliquota di tassazione è del **26% dal 1/7/2014**
- L'aliquota di tassazione è del **20% dal 1/1/2012 al 30/6/2014**
- L'aliquota di tassazione era del **12,5% fino al 31/12/2011**

## Abbattimento della base imponibile relativa a investimenti in Titoli di stato:

- Dal 1/1/2012 gli investimenti in titoli di stato effettuati per il tramite della polizza consentono di abbattere la base imponibile in modo che il patrimonio investito in questi titoli continui a beneficiare di una tassazione effettiva del 12,5%. Il criterio per definire la base imponibile è di tipo forfettario patrimoniale.
- La quota di reddito che può essere abbattuta viene calcolata come percentuale annuale media dell'attivo investito indirettamente in titoli di stato. La percentuale è rilevata sul portafoglio della polizza di anno in anno (31/12) in base al dato pubblicato annualmente da ciascun OICR/gestione assicurativa in relazione alla percentuale di investimento in titoli di stato.
- A fronte di una polizza con più anni di investimento, si calcola un dato medio (rif. circolare Agenzia Entrate 11/E del 28/3/2012).
- Questo indice medio viene applicato al reddito realizzato in sede di riscatto per determinare l'importo soggetto all'abbattimento.

**OGNI CONTRATTO HA LA SUA ALIQUOTA INTERNA**



# IMPOSTA SOSTITUTIVA IN CASO DI SINISTRO



La Legge di stabilità 2015 ha introdotto una modifica all'art 34 del D.P.R. 601/73, che nella versione attuale ha questa formulazione:

*“I capitali percepiti in caso di morte in dipendenza di contratti di assicurazione sulla vita, a copertura del rischio demografico, sono esenti dall'imposta sul reddito delle persone fisiche.”*

EFFETTO:

- Limita l'esenzione dall' imposta sul reddito alla sola componente della prestazione relativa alla somma aggiuntiva liquidata in caso di decesso.
- La restante componente della liquidazione che deriva dall'investimento sarà assoggettata a imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con le stesse regole che si applicano al riscatto.
- L'imposizione si applica ai proventi percepiti dal 1/1/2015.



# IMPOSTA DI BOLLO



**BOLLO ORDINARIO (art 19 DL n. 201/2011):** introdotto sulle polizze dal **1/1/2012**

## AMBITO DI APPLICAZIONE

L'imposta di bollo si applica alle **polizze di ramo III e V**, direttamente collegate a quote di fondi d'investimento o ad altro valore o indice di riferimento e alle polizze di capitalizzazione. **Resta escluso il ramo I**, cioè la **Gestione Separata** (Decreto attuativo MEF 24/5/12: definizione art 1 del TUF lett. W-bis)

**ALIQUOTE** per le persone fisiche

- **Nel 2012 1 per mille, minimo € 34,20 e massimo € 1200**
- **Dal 2013 l'aliquota sale all'1,5** per mille e viene abolito il massimo
- **Dal 2014 l'aliquota sale al 2,0** per mille e viene abolito il minimo

NB: per le persone giuridiche che esercitano attività commerciali è stato introdotto un limite massimo di € 4500 dal 2013, poi diventato € **14.000** dal 2014.

## MODALITA' DI CALCOLO

Il **bollo è calcolato ogni anno sul valore di riscatto al 31 dicembre**

## PRELIEVO

- Il bollo calcolato di anno in anno viene prelevato al momento del riscatto
- Il bollo è prelevato al **riscatto parziale**, proporzionalmente al valore riscattato, per la parte maturata negli anni precedenti
- Il bollo è prelevato al **riscatto totale** per l'intero ammontare maturato negli anni precedenti e per il rateo relativo all'anno in corso.
- Il bollo viene **prelevato sulle liquidazioni per sinistro** con gli stessi criteri di calcolo
- **Il rateo che si calcola** per le liquidazioni totali in corso d'anno è rapportato al numero di giorni durante l'anno nei quali l'investimento ha avuto efficacia.



# IMPOSTA DI BOLLO SULLE POLIZZE SCUDATE



## **BOLLO SPECIALE (art 19 DL n. 201/2011 art 19 c. 6-12)**

E' il bollo che viene calcolato e liquidato annualmente sulle **POLIZZE SCUDATE**, cioè contratte con l'impiego di attività finanziarie oggetto di emersione, custodite in regime di riservatezza.

## **ALIQUOTE**

- per il 2011 il valore di riferimento era quello al 6/12/2011 con aliquota del 10 per mille
- per il 2012 l'aliquota è 13,5 per mille
- per gli anni successivi 4 per mille

## **MODALITA' DI CALCOLO**

Si calcola sul valore di riscatto del contratto al 31 dicembre, ovvero pro-rata sul valore di riscatto/liquidazione corrente se il riscatto è effettuato in corso d'anno qualora il pagamento sia effettuato su c/c non scudato.

- Se il cliente riscatta la polizza trasferendo i proventi su un conto segreto, sarà l'intermediario che detiene il conto ad applicare l'imposta per l'intero anno
- Nel caso di emersione in corso d'anno l'imposta è calcolata pro-rata per il periodo dell'anno durante il quale la polizza ha usufruito del regime di riservatezza
- L'imposta di bollo speciale pagata ogni anno si scomputa dall'imposta di bollo ordinario dovuta in sede di riscatto

## **COME VIENE PRELEVATO**

Nel caso il contratto sia stipulato:

- **da una fiduciaria:** è quest'ultima che trattiene e versa l'imposta
- **direttamente con la Compagnia:** la compagnia chiederà al Contraente di fornire la provvista, ovvero di autorizzare il riscatto parziale per ottenere la provvista per il pagamento, nel caso in cui il contraente non dia riscontro la Compagnia procede alla segnalazione nominativa tramite la dichiarazione annuale dei sostituti d'imposta

La riscossione avviene tramite iscrizione a ruolo e oltre all'imposta e interessi è prevista una sanzione pari all'importo non versato.



© CNP PARTNERS DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.

Reservados todos los derechos. El contenido de este documento no puede ser reproducido, revelado, transmitido ni registrado, total o parcialmente, por ningún sistema de recuperación de información, o por cualquier otro medio, ya sea electrónico o mecánico, sin el permiso previo, por escrito, de CNP PARTNERS. Asimismo, se hace constar que el destinatario de este documento no usará ni permitirá que se use el mismo para cualquier finalidad distinta a la valoración y análisis exclusivamente por su parte de la posible relación comercial con CNP PARTNERS.

Se hace constar igualmente que este documento (incluido su contenido) constituye información confidencial de CNP PARTNERS con un importante valor económico para dicha sociedad, razón por la cual su reproducción, revelación a terceros o tratamiento o uso indebido le ocasionaría importantes daños a dicha sociedad, los cuales el destinatario de este documento se obliga a resarcir e indemnizar.

CNP Partners de Seguros y Reaseguros. C/ Ochandiano, 10 – 1ª pta. - 28023 Madrid