



# 0

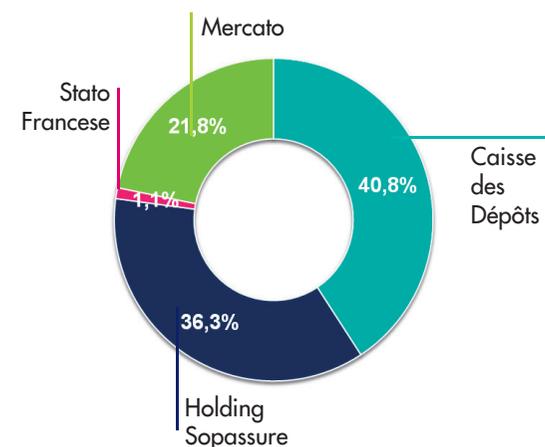
## CNP Partners Chi siamo

**Il gruppo CNP vanta una storia di oltre 160 anni** nel campo assicurativo che le ha permesso di maturare competenze importanti che la posizionano fra i principali player di mercato.

Le origini di CNP Assurances coincidono con la nascita della nozione di assicurazione sulla Vita, garantendo così allo stesso Gruppo un'esperienza di oltre 160 anni nel settore assicurativo.

La solidità di CNP Assurances, società quotata alla Borsa di Parigi dal 1988, è garantita dal patto di stabilità siglato dai suoi grandi azionisti: Caisse des Dépôts e Holding Sopassure; quest'ultima detenuta da La Banque Postale (50,1%) e dal Gruppo BPCE (istituto delle Banche Popolari e delle Casse di Risparmio) (49,9%).

Il patto di stabilità permette alla Capogruppo di vantare una partecipazione di rilievo (diretta ed indiretta) al proprio capitale da parte dello Stato Francese.



**CNP Partners**, Compagnia altamente specializzata in prodotti di risparmio e investimento, opera da più di 15 anni nel mercato assicurativo-finanziario con la sicurezza rappresentata dal gruppo di appartenenza: **CNP Assurances**, prima Compagnia Assicurativa Vita in Francia e quarta in Europa.

Nel 2004 CNP Assurances entra nel Mercato spagnolo.

Nel 2006 acquisisce il 94% di Skandia Vida, per diventare successivamente CNP Partners.

Dal 2010 CNP Partners offre le garanzie danni dei prodotti CPI di CNP Barclays Vida y Pensiones, branch italiana della Compagnia nata dalla joint venture tra CNP Assurances e Barclays Bank.

Dal 2012 CNP Partners, operando in libera prestazione di servizi, amplia la propria offerta dedicata al Mercato italiano con prodotti assicurativi di Investimento e Risparmio.

Dal 2014 CNP Partners opera in Italia con la propria filiale. Il portafoglio di CNP Partners si compone oggi di prodotti di rischio, soluzioni di risparmio e di investimento e prodotti previdenziali, distribuiti attraverso un network di oltre 3700 punti vendita quali casse di risparmio, broker e società finanziarie.

Nel Dicembre 2015 CNP Partners sigla l'accordo per rilevare il portafoglio italiano di Barclays Vida y Pensiones che ammonta a circa 600 mln di euro (la cui parte Risparmio è composta per il 40% da Unit-linked).

**1° Compagnia Assicurativa Vita** in Francia  
4° in Europa e 5° in Brasile  
**Rating A** Standard & Poor's  
Più di **4.700** collaboratori in tutto il mondo  
**36 mln di assicurati** in prodotti di **rischio e protezione** del credito in tutto il mondo  
**13 mln di assicurati** in prodotti di **risparmio e pensionistici** in tutto il mondo  
**31,6 mld di euro** di premi nel 2015  
**370,9 mld di euro** totali attivi nel 2015  
**192% Tasso di solvibilità Solvency II**

CNP Assurances, dati aggiornati a Dicembre 2015

# 1

## CiiS CNP INVESTMENT INSURANCE SOLUTION



CNP Investment Insurance Solution è un prodotto flessibile ed adattabile a qualsiasi esigenza di investimento.

È un prodotto assicurativo multiramo che consente di investire nelle seguenti soluzioni:

### PRESTAZIONI DI RAMO I

- **Gestione Separata** e **Conto Tecnico in Euro** per la conservazione e la rivalutazione annuale del capitale investito

### PRESTAZIONI DI RAMO III

- Il prodotto consente di usufruire dell'esperienza di professionisti dedicati attraverso l'investimento in **portafogli gestiti (fondi interni)**;
- Come ulteriore elemento di diversificazione, è stata aggiunta la possibilità di investire nei **più dei 150 OICR** messi a disposizione da CiiS.

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

CiiS offre un contratto **a vita intera** con possibilità di versamenti aggiuntivi, switch e prelievi parziali. **Alla scadenza del contratto non è prevista alcuna gestione.**

### VANTAGGI FISCALI

- Accantonamento annuale del bollo (sulla parte di capitale investito in gestione separata non si applica il bollo);
- **Pagamento differito del Capital Gain Tax e del Bollo al momento del riscatto**

### TUTELE DEL RAMO I

- La Compagnia garantisce il capitale
- Separazione del patrimonio
- Riparto privilegiato.

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

### VANTAGGI DEL CONTRATTO ASSICURATIVO

- Impignorabilità ed inesquestrabilità
- Pianificazione successoria anche al di fuori dell'asse ereditario.

# RAMO I

## 1.1 RAMO I: GESTIONE SEPARATA

### \* Dati al 31/12/2015

- Patrimonio: circa **€ 43,8 Milioni**
- Concentrazione intorno al **2021**
- Duration portafoglio: **5,5**
- Rating distribution: **BBB 77%**
- Rendimento portafoglio: **2,2%**
- Rendimento attribuito: **2,55%**

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 (circa il 10%)

La **Gestione Separata** rappresenta la sicurezza e la certezza dell'investimento, offrendo:

- La conservazione del capitale
- La crescita costante
- Il consolidamento dei rendimenti annui

Per l'anno **2015** la Gestione Separata **CNP Vida Guarantee** ha realizzato un tasso di rendimento lordo pari al **2,55%**, ed un rendimento netto del **1,30%**.

## 1.2 RAMO I: CONTO TECNICO IN €

### \*\* Dati al 31/12/2015

- Patrimonio: circa **€ 8,5 Miliardi**
- Per l'85% i titoli obbligazionari (di cui 29% titoli di Stato e 51% Corporate), di cui il **50% con rating maggiore o uguale a AA** e solo il 3% High Yield
- Per il 12% in attivi di diversificazione (6% investimenti diretti, 2% OICR, 4% Strutturati)
- Per il 2% in liquidità
- Rendimento **3,20%**

La **Compagnia accede alla Gestione Separata della Capogruppo francese CNP Assurances**, normalmente riservata ai soli assicurati diretti, tramite un contratto di riassicurazione e la creazione di un **Conto Tecnico in Euro\*\***.

È una particolare gestione finanziaria e patrimoniale espressa in Euro, **appositamente creata dalla Compagnia CNP Partners** nel settembre 2015 per l'investimento dei premi dei Contraenti della Polizza ed è separata dalla gestione delle altre attività della Compagnia.

Mira a garantire la **conservazione del capitale investito e la sua rivalutazione** nel corso della durata del contratto.

È gestito dalla Compagnia in base ai termini ed alle condizioni previste dal "Regolamento di ordinamento e supervisione delle Assicurazioni Private Spagnole (ROSSP)".

### Il Conto Tecnico in Euro è investito:

- ◇ Per il **90%** in un patrimonio di diritto francese (Fond Euro) gestito in regime di separazione patrimoniale dalla Compagnia CNP Assurances le cui caratteristiche sono:

- **Finalità della gestione:** la gestione del patrimonio è volta alla conservazione dei capitali in esso investiti con una strategia di investimento che privilegia attivi di alta qualità e l'ottimizzazione dei rendimenti.

- **Composizione:** il portafoglio è investito
  1. per circa l'80% in titoli obbligazionari (di cui quasi la metà in titoli emessi da Stati Sovrani ed assimilati),
  2. per il 15% in attivi di diversificazione
  3. e per il rimanente in disponibilità liquide.

- **Stile di gestione:** la componente obbligazionaria permette di assicurare una base di rendimenti ricorrenti ed è gestita secondo lo stile di gestione di tipo "buy and hold" con una stretta sorveglianza degli emittenti in portafoglio che può dar luogo ad arbitraggi.

- La componente diversificata, costituita in maggioranza da **titoli azionari** è gestita dinamicamente in base alle analisi del team di gestione a livello di timing, area geografica e di capitalizzazione.

- Infine, una parte del portafoglio è investita in **attivi immobiliari, infrastrutture e private equity**.

- ◇ Per il **10%** dalla Compagnia, secondo le regole dell'attuale Gestione Separata CNP Vida Guarantee ed in particolare in:

- Prodotti a reddito fisso
- Azioni (max 20%)
- Prodotti alternativi (max 4%) e attivi immobiliari (max 3%)

### Ciis:

Unico in Italia ad avere **2 Soluzioni di Ramo I** all'interno dello stesso prodotto

## RAMO III 1.3 RAMO III: FONDI INTERNI ASSICURATIVI

I **Fondi Interni** rappresentano la soluzione adatta a chi desidera demandare a **professionisti dedicati** la selezione dei **migliori fondi dei principali asset manager internazionali e la gestione dei portafogli costituiti**.

Il **servizio di gestione o di advice** può essere affidato ad un **gestore esterno** (es. SGR/Banca distributrice) che replica le proprie gestioni patrimoniali in modo tale che l'**offerta assicurativa si integri all'offerta bancaria**.

La **banca distributrice** può anche svolgere l'attività di **depositaria** degli asset in gestione.

Possibilità di definire **linee differenziate** in funzione di uno specifico profilo di rischio, attraverso la costituzione di **fondi interni assicurativi** la cui composizione combina diverse macrocategorie di attivi in varie percentuali.

### 1.4 RAMO III: 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, 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, garantendo sempre una **diversificazione** ottimale dell'investimento per stile di gestione, asset, area geografica e settore merceologico.

Di seguito solo alcune delle SGR presenti nel prodotto (è sempre possibile ampliare la gamma dei Fondi):

**Switch illimitati**  
tra tutte le componenti del prodotto



# 2

## I PLUS di CiiS

CiiS è un prodotto che, attraverso diversi strumenti, può essere adattato alle esigenze specifiche del distributore e del cliente.

- **Front End**
- **Profilazione**
- **Servizi Opzionali**
- **Iniziativa 2PI**
- **Decumulo**
- **Reportistica Avanzata**
- **Statistiche**
- **Software I<sup>2</sup>A**
- **Area Dedicata**



- 2.0 **Front End**
- 2.1 **Profilazione**
- 2.2 **Servizi Opzionali**
- 2.3 **Iniziativa 2PI**
- 2.4 **Decumulo/ Cedole**
- 2.5 **Reportistica Avanzata**
- 2.6 **Statistiche**
- 2.7 **Software I<sup>2</sup>A**
- 2.8 **Area Dedicata**



## 2.0 FRONT END

CNP Partners mette a disposizione della rete un Gestionale Web Based che consente di:

- **Gestire le operazioni on line**, come ad esempio:
  - Questionario Adeguatezza
  - Questionario Antiriciclaggio
  - Sottoscrizioni Polizze
  - Versamenti Aggiuntivi, Switch
  - Attivazione e modifica dei Servizi Opzionali
  - Operazioni sul portafoglio e sulle anagrafiche
- **Calcolare la volatilità del portafoglio** alla sottoscrizione e ad ogni singola operazione per la verifica dell'adeguatezza MIFID
- **Consultare la documentazione**: in una sezione specifica è messa a disposizione tutta la modulistica on-line nonché l'archiviazione di tutte le comunicazioni inviate al cliente
- **Reportistica**: visualizzare report settimanali e mensili della polizza, a supporto della gestione della clientela.
- **Statistiche Commerciali**: per l'analisi dei portafogli clienti con un approccio commerciale e non.

## 2.1 PROFILAZIONE

Il prodotto viene venduto in ottica MiFID. Sono quindi presenti diversi livelli di rischio all'interno dei quali ogni cliente può personalizzare la propria scelta, modificando le varie componenti di Ramo I, Fondi Interni Assicurativi e Fondi Esterni.

La compagnia, al momento della sottoscrizione e durante la vita del contratto, si assicura che le scelte del cliente siano coerenti con il profilo di rischio selezionato.

## 2.2 SERVIZI OPZIONALI

CiiS mette a disposizione tre servizi opzionali che possono essere attivati in qualsiasi momento per arricchire ulteriormente il proprio investimento o proteggerlo da eventuali perdite. **I servizi possono essere attivati anche contemporaneamente.**

### 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 la 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
- Percentuale di incremento che si vuole salvaguardare: 10%, 15% o 20%



Sia lo Stop-Loss e il Lock-In sono **attivabili sul singolo fondo!**





## 2.3 INIZIATIVA 2PI

**2PI** è l'Iniziativa pensata per tutti coloro che sottoscrivono **Ciis**, la polizza multiramo di CNP Partners che offre, in un unico prodotto, la protezione del capitale investito (Ramo I/Gestione Separata) e, allo stesso tempo, la possibilità di approcciare i mercati finanziari tramite gli investimenti nel Ramo III/Unit-Linked.

**2PI** permette di investire il **100% del capitale in Gestione Separata** e di predisporre, contestualmente, un trasferimento graduale in selezionati Fondi.

**2PI** consente di limitare gli impatti della volatilità dei mercati finanziari in quanto dà la possibilità di diluire nel tempo gli impieghi nei fondi. Questo, rispetto ad un investimento *una tantum*, comporta la **diminuzione del rischio di subire eccessivamente l'influenza dell'oscillazione dei prezzi di mercato**.

È uno strumento strategico per investire nei mercati finanziari in maniera graduale, proteggendo i propri investimenti; è valido per tutte le nuove sottoscrizioni e versamenti aggiuntivi a partire da 12.000 €<sup>1</sup>.

Permette 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 Guarantee.

L'iniziativa terminerà a Dicembre 2016  
(La Compagnia si riserva la possibilità di prorogare l'Iniziativa 2PI anche dopo il termine previsto)

## ESEMPIO

**Situazione personale:** 40 anni, artigiano, moglie con lavoro part-time, 2 figli minorenni, casa di proprietà.

**Propensione al rischio:** Media

**Impostazione e costruzione portafoglio:** Considerato un patrimonio mobiliare pari al 100% si consiglia di destinarne l'85% nella polizza e di mantenere il rimanente 15% come liquidità di sicurezza.

**Portafoglio investito in Ciis al 01/03/2016:**

Portafoglio iniziale investito 100% in Ramo I:

Conto Tecnico in euro 30%, Gestione Separata 70%.

**Attivazione Progressive Investment al 01/03/2016:**

OICR A 40%

OICR B 30%

Fondo Interno Assicurativo A 30%,

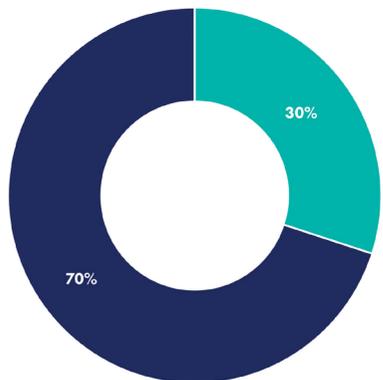
**Durata del Servizio:** 12 mesi

\* Si veda la pagina successiva per la rappresentazione grafica dell'andamento del portafoglio.

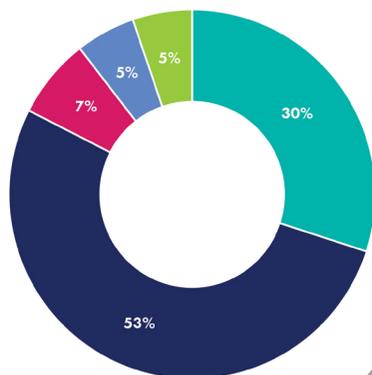
<sup>1</sup> Versamenti minimi secondo le regole previste dal prodotto



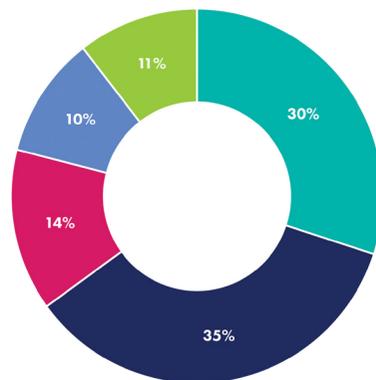
Situazione Iniziale



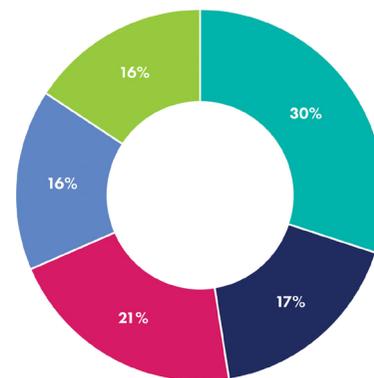
1° Trimestre



2° Trimestre

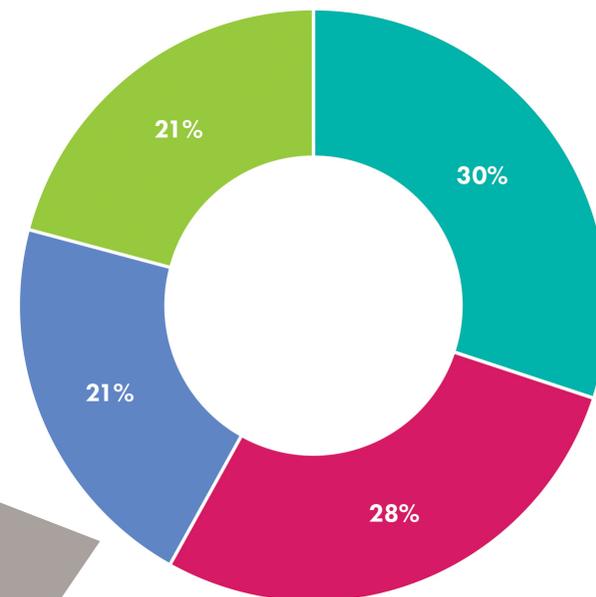


3° Trimestre



4° Trimestre

Situazione a fine servizio  
**Progressive Investment**



Il portafoglio si modifica nel tempo seguendo le impostazioni di **switch automatici mensili** dalla Gestione Separata ai Fondi selezionati, secondo le regole del servizio di Progressive Investment indicate in fase di attivazione.



## 2.4 DECUMULO/CEDOLE

CiiS offre la possibilità di selezionare l'opzione Cedola che permette di ottenere la liquidazione di una prestazione ricorrente di importo variabile.

Il cliente ha la facoltà di scegliere:

- La percentuale del totale del capitale investito nella Gestione Separata che viene disinvestito – da un minimo dell'1 % ad un massimo del 5%;
- La frequenza del disinvestimento (mensile, trimestrale, semestrale o annuale).

A seguito della liquidazione di ciascuna cedola il contratto rimane in vigore per le prestazioni residue.



## 2.5 REPORTISTICA AVANZATA

CiiS mette a disposizione per la rete un sistema di reportistica avanzato dei portafogli che permette di monitorare l'investimento nel tempo al fine che esso sia sempre in linea con gli obiettivi di investimento del cliente e contemporaneamente consente di fornire risposte precise e tempestive alle richieste degli stessi.

I report messi a disposizione in questa sezione sono 7 tutti esportabili in formato pdf singolarmente o insieme in un unico documento. I principali sono:

1. **Riepilogo di Polizza**
2. **Analisi performance storica**
3. **Analisi performance portafoglio**
4. **Riepilogo ultimi movimenti**
5. **Riepilogo Movimenti**
6. **Analisi di rischio**
7. **Elenco movimenti vendita**

## 2.6 STATISTICHE TECNICO/COMMERCIALI

La funzionalità permette al consulente finanziario di poter scaricare in excel (singolarmente o tutti insieme) 5 categorie di informazioni tecnico/commerciali utili alla propria attività lavorativa su tutte le polizze a lui collegate. In sintesi per ogni polizza è possibile visualizzare:

- A. **Statistica Commerciale**
- B. **Ripartizione peso percentuale per Macro Asset Class**
- C. **Ripartizione rendimenti per Macro Asset Class**
- D. **Servizi**
- E. **Dettaglio posizione per polizza**







## 2.7 SOFTWARE I<sup>2</sup>A

Il software I<sup>2</sup>A crea tutti i report avanzati in formato pdf per monitorare l'investimento nel tempo e può anche essere messo a disposizione delle reti.

Attraverso **I<sup>2</sup>A, Insurance Investment Advisor**, il consulente, per esempio, può costruire un portafoglio ad hoc, utilizzando l'opzione **Portafoglio Vuoto**, per simulare l'andamento nel passato dell'asset allocation scelta.

E' possibile ottenere una simulazione degli ultimi 3 anni oppure scegliere un arco temporale specifico (da data a data). L'esito del back-test è esportabile in pdf con le seguenti informazioni:

- A. Portafoglio**
- B. Strumenti Finanziari**
- C. Macro Asset Class**
- D. Andamento**
- E. Statistiche**

Le stesse funzionalità possono anche essere utilizzate sul portafoglio in essere selezionando l'opzione **Portafoglio Attuale** in caso di switch/versamenti aggiuntivi.

**I<sup>2</sup>A** ha lo scopo ambizioso di fornire:

- Una maggiore consapevolezza nell'approccio ad un investimento finanziario da parte del cliente
- Gli strumenti idonei ad una condivisione dell'asset allocation tra consulente e cliente
- Una maggiore comprensione del concetto di "orizzonte temporale" dell'investimento
- Una maggiore comprensione del concetto di rapporto rischio/rendimento

## 2.8 AREA DEDICATA

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



- **Sezione Investimento:** tutti i Report di Sintesi Settimanali del mese in corso più il report relativo all'ultima settimana degli 11 mesi precedenti;
- **Sezione 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 ...;
- **Sezione Contratto:** il Fascicolo Informativo sottoscritto dal cliente ed eventuali Appendici di Integrazione;
- **Sezione Informazioni:** tutta la documentazione commerciale, correlata dunque al marketing, come ad esempio la Brochure del prodotto scelto.

Tutti i documenti quali i report settimanali, le comunicazioni, la documentazione contrattuale e la documentazione commerciale sono in formato pdf e possono essere visualizzati online, scaricati e stampati dal cliente.

CNP Partners mette a disposizione un Numero Verde, nonché una casella di posta elettronica dedicati, per fornire assistenza e supporto al cliente sia in fase di registrazione all'Area Clienti che in caso di necessità durante la navigazione e consultazione dei documenti.

Front-End



Profilazione



Servizi  
Opzionali



Iniziativa 2PI



Decumulo/  
Cedole



Reportistica  
Avanzati



Statistiche



Software I<sup>2</sup>A



Area Dedicata



**a s s i c u r i a m o   i l   t u o   f u t u r o**

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

Tutti i diritti riservati. Il presente documento contiene informazioni riservate e confidenziali della Società CNP PARTNERS che hanno un significativo valore economico.

Per tale ragione questo documento non può essere riprodotto, comunicato, trasmesso o registrato in tutto o in parte attraverso nessun tipo di sistema di recupero informazioni o con qualsiasi altro mezzo, sia elettronico o meccanico, senza la previa autorizzazione scritta da parte di CNP Partners.

Il documento non potrà essere utilizzato dal destinatario per scopi diversi da quelli per cui è stato redatto e consegnato, ovvero per la valutazione e l'analisi del rapporto commerciale con CNP Partners. Pertanto il destinatario deve ritenersi responsabile di eventuali danni subiti dalla Società in caso di uso improprio del documento in oggetto

CNP Partners de Seguros y Reaseguros, Rappresentanza Generale per l'Italia - Via Albricci, 7 – 20122 Milano