

FOCUS

INDEX LINKED 2003-2009

Definizioni

Alle seguenti definizioni è convenzionalmente attribuito il significato qui precisato:

ASSICURATO: la persona sulla cui vita è stipulato il Contratto.

ASSICURAZIONE: garanzia prestata con il Contratto di Assicurazione.

BENEFICIARIO/I: colui/loro cui spetta/no le somme assicurate.

CONSUMATORE: Contraente, Beneficiario o chiunque avanzi un giudizio contro la Società.

CONTRAENTE: chi stipula il Contratto di Assicurazione.

POLIZZA: documento che prova l'esistenza del Contratto di Assicurazione.

PREMIO: l'importo dovuto dal Contraente alla Società.

SOCIETÀ: B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A..

ATTIVI A COPERTURA DEGLI IMPEGNI TECNICI: gli investimenti fatti da B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. a garanzia degli impegni assunti con i Clienti.

PREMIO INVESTITO: il premio versato.



COSTI: parte di premio destinata alla copertura delle spese di acquisizione e di gestione del contratto.

DATA DI DECORRENZA: data di entrata in vigore delle garanzie assicurative.

DURATA DELL'ASSICURAZIONE: intervallo di tempo che intercorre tra la data di decorrenza del contratto e quella in cui matura il diritto di percepire la prestazione assicurata.

ETA' CONTRATTUALE: età dell'Assicurato riferita alla data di decorrenza dell'Assicurazione determinata per anni interi trascurando le frazioni di anni inferiori ai 6 mesi e computando, invece, come anno intero, la frazione superiore ai sei mesi.

RECESSO: diritto, riconosciuto al Contraente, di annullare il contratto entro trenta giorni dalla sua conclusione; comporta la restituzione delle somme eventualmente versate, diminuite delle spese già sostenute dalla Società, purché preventivamente quantificate nella Proposta di Assicurazione.

REVOCA: diritto del Proponente di annullare la Proposta di Assicurazione presentata alla Società, ottenendo la restituzione delle somme già versate, diminuite delle eventuali spese sostenute dalla Società, purché preventivamente quantificate nella Proposta di Assicurazione.

RISCATTO: facoltà concessa al Contraente di interrompere anticipatamente l'Assicurazione e di chiedere la liquidazione del valore maturato.

Nota informativa

PREMESSA

La presente Nota Informativa, di cui si raccomanda l'attenta ed integrale lettura prima della sottoscrizione del Contratto, ha lo scopo di fornire tutte le informazioni preliminari necessarie al Contraente per poter sottoscrivere con cognizione di causa e fondatezza di giudizio un Contratto di Assicurazione sulla Vita con prestazioni direttamente collegate all'andamento degli attivi di riferimento successivamente definiti, denominato ZOOM BPU FONDI Index Linked 2003 - 2009 stipulato in base alla forma assicurativa "Mista a premio Unico con Capitale Caso Morte Potenziato" – Tariffa 100 MI2.

L'informativa precontrattuale ed in corso di contratto, relativa alla tipologia di polizza di seguito descritta, è regolata da specifiche disposizioni emanate dall'ISVAP (Istituto per la Vigilanza delle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo)

La presente nota informativa non è soggetta al preventivo controllo da parte dell'ISVAP.

A) INFORMAZIONI RELATIVE ALLA SOCIETA'

Denominazione sociale, forma giuridica, indirizzo e provvedimento di autorizzazione

B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. – P.le F.lli Zavattari, 12 – 20149 Milano – Italia – Telefono 02 499801 – Fax 02 49980498

Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni sulla Vita e delle operazioni di capitalizzazione con D.M. del 27.12.1988 (G.U. del 04.01.1989 n.3).

B) AVVERTENZE PER IL CONTRAENTE

Leggere attentamente tutta la Nota Informativa prima della sottoscrizione della polizza.

1. La presente Nota Informativa descrive un'assicurazione sulla vita "Index Linked" a premio unico di durata prestabilita.

Le assicurazioni "Index Linked" hanno la caratteristica di avere le somme dovute dalla Società direttamente collegate al valore di uno o più parametri di riferimento, costituiti da indici o da strumenti finanziari. Pertanto le assicurazioni "Index Linked" comportano rischi finanziari per il Contraente, riconducibili



bili all'andamento dei parametri di riferimento a cui sono collegate le somme dovute.

In particolare, nel prodotto ZOOM BPU FONDI Index Linked 2003 – 2009 la prestazione in caso di vita a scadenza, la prestazione in caso di premorienza ed il valore di riscatto, sono direttamente collegati al valore di una struttura finanziaria descritta al successivo punto 2 della Sezione C della presente Nota Informativa.

Il valore della struttura finanziaria è collegato ai valori di O.I.C.R. di BPU Prumerica S.g.r. S.p.A., controllata direttamente da BPU Banca S.c.r.l. per il 51,72% ed indirettamente tramite il:

11,54% dalla Banca Popolare di Ancona S.p.A.;

1,45% dalla Cassa di risparmio di Fano S.p.A.;

0,29% dalla Banca Popolare di Todi S.p.A..

BPU Banca S.c.r.l. controlla B.P.B. Partecipazioni Assicurative S.p.A., direttamente tramite l'85% ed indirettamente tramite il 15% di Banca Popolare di Ancona S.p.A..

B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. è controllata per il 100% da B.P.B. Partecipazioni Assicurative S.p.A..

2. In relazione ai parametri/valori di riferimento cui sono collegate le somme dovute, ZOOM BPU FONDI Index Linked 2003 – 2009 è un prodotto assicurativo ad alto contenuto finanziario; la stipulazione della presente assicurazione comporta quindi, per il Contraente, l'assunzione dei seguenti rischi:
 - Il rischio collegato alla variabilità dei prezzi; variabilità determinata sia dalle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico dell'emittente (**rischio specifico**) sia delle fluttuazioni dei mercati stessi (**rischio generico o sistematico**).
 - Il rischio connesso all'eventualità che l'emittente non sia in grado di far fronte ai propri impegni, non sia in grado cioè di pagare, in quanto si è deteriorato il suo merito di credito, l'interesse o di rimborsare il capitale (**rischio di controparte**); l'entità del rischio varia in relazione alla modifica delle condizioni creditizie dell'emittente.
 - Il rischio collegato alla variabilità dei prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato (**rischio di interesse**); le fluttuazioni dei tassi di interesse si ripercuotono direttamente sui prezzi degli strumenti finanziari ed indirettamente sui rendimenti, in modo tanto più accentuato, quanto più lunga è la loro durata residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo degli strumenti finanziari e viceversa.
 - Il rischio, relativo all'attitudine di uno strumento finanziario a trasformarsi

più o meno prontamente in moneta senza perdita di valore (**rischio di liquidità**). Tale rischio dipende in buona parte dalle caratteristiche dello strumento e dell'eventuale mercato nel quale lo strumento è trattato.

- Il rischio, legato all'eventualità che una variazione del merito creditizio di un'emittente determini un deprezzamento dello strumento finanziario (**rischio di credito**).

Si precisa che l'assicurazione qui descritta non comporta rischi di cambio per il Contraente in quanto le specifiche attività acquisite dalla Società sono espresse in Euro.

3. La presente assicurazione non prevede alcun valore minimo garantito per la prestazione a scadenza, per la prestazione in caso di premorienza e per il valore di riscatto, i quali possono pertanto risultare inferiori al premio pagato, come indicato ai punti 1 e 11 della Sezione C.

C) INFORMAZIONI SUL CONTRATTO

1. Definizione delle prestazioni previste dal contratto

ZOOM BPU FONDI Index Linked 2003 – 2009 è un contratto di assicurazione sulla vita di tipo index linked di durata predeterminata che prevede, a fronte della corresponsione di un premio unico, il pagamento di una prestazione in forma di capitale direttamente collegata al valore di una struttura finanziaria di seguito descritta.

In particolare:

- in caso di sopravvivenza dell'assicurato, alla data di scadenza del Contratto, fissata il 30 dicembre 2009, sarà liquidato il capitale nominale, pari al 99,9% del premio versato, moltiplicato per il valore della struttura finanziaria alla data di scadenza;
- in caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, sarà liquidato il capitale nominale, come sopra definito, moltiplicato per il valore corrente della struttura finanziaria, aumentato di una percentuale, così come definito al punto 4. della sezione C;

Esiste la possibilità che:

- la prestazione liquidata a scadenza sia inferiore al premio versato per effetto dei rischi illustrati nella sezione B della presente Nota Informativa, con particolare riferimento al rischio di controparte;
- la prestazione liquidata anticipatamente in caso di decesso dell'assicurato sia inferiore al premio versato per effetto di tutti i rischi illustrati nella sezione B della presente Nota Informativa.

2. Caratteristiche della struttura finanziaria

La struttura finanziaria è composta da un titolo obbligazionario e da un'opzione. Il valore corrente della struttura finanziaria è quindi, in qualsiasi momento, pari alla somma dei valori correnti dei due strumenti.



Il valore corrente della struttura finanziaria, denominata Index BPU Fondi 2003-2009 è pubblicato giornalmente sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”, con riferimento ad ogni martedì del mese.

2.1 Caratteristiche del titolo obbligazionario componente la struttura finanziaria

Il titolo obbligazionario è uno zero coupon bond denominato “ML & Co Bond”, emesso da Merrill Lynch and Co. Inc. (Delaware, U.S.) avente rating Aa3 (Moody's) e A+ (S&P).

Il titolo obbligazionario ha durata pari a 6 anni ed il suo valore di rimborso è pari al 100% del suo valore nominale.

Il titolo obbligazionario è quotato alla Borsa Valori di Lussemburgo.

Il valore corrente dell'obbligazione è determinato con periodicità giornaliera dall'Agente di Calcolo (Merrill Lynch International), è pubblicato alla pagina Reuters GAAINS50 e quotidianamente sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”, con riferimento ad ogni martedì del mese.

In caso di sospensione, eliminazione, mancata rilevazione o di altri eventi di turbativa del mercato o degli strumenti che influenzano il valore dello strumento, saranno vincolanti le valutazioni prese in buona fede dall'Agente di Calcolo.

Il titolo obbligazionario, per sua natura, comporta il solo rischio di controparte se mantenuto fino a scadenza, mentre espone ai rischi di controparte, credito, liquidità e interesse nel periodo precedente (si veda la sezione B della presente Nota Informativa).

2.2 Caratteristiche dell'opzione componente la struttura finanziaria

L'opzione è uno strumento finanziario derivato nella forma di call option denominato “BPB CPPI Option” emesso da Merrill Lynch International (Londra, UK) e garantito dalla controllante Merrill Lynch and Co. Inc. (Delaware, U.S.) avente rating Aa3 (Moody's) e A+ (S&P).

L'opzione ha durata 6 anni e consente di partecipare alla crescita di valore di un paniere di attività (di seguito Basket dinamico che verrà definito al punto 2.2.1.) tra la data di emissione del prodotto e la data di scadenza. In particolare il valore dell'opzione a scadenza, sarà pari a:

$$\max (100; (P_6 / P_0 - 1) * 100; 0.8 * \max (P_x / P_0 - 1) * 100) - 100$$

dove

P_6 è il valore finale del Basket dinamico (valore del Basket dinamico alla data del 30/12/09);

P_0 è il valore iniziale del Basket dinamico (valore del Basket dinamico alla data del 30/12/03);

P_x è il valore corrente del Basket dinamico (valore del Basket dinamico ad una qualsiasi data compresa tra il 30/12/03 e il 30/12/09).

L'opzione non è quotata ed il suo valore corrente è determinato con periodicità

giornaliera dall'Agente di Calcolo (Merrill Lynch International), è pubblicato alla pagina Reuters GAAINS50 e quotidianamente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con riferimento ad ogni martedì del mese.

In caso di sospensione, eliminazione, mancata rilevazione o di altri eventi di turbativa del mercato o degli strumenti che influenzano il valore dello strumento, saranno vincolanti le valutazioni prese in buona fede dall'Agente di Calcolo

L'opzione, per sua natura, espone a tutti i rischi descritti alla sezione B della presente Nota Informativa.

2.2.1. Il Basket dinamico e le sue componenti

La struttura finanziaria replica le performances di un paniere (Basket dinamico) composto da due classi di attività:

- la prima costituita da un paniere di OICR (Risky Asset), composta da 4 Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio – OICR, gestiti da BPU Prumerica SGR S.p.A., Società appartenente al Gruppo Banca Popolare di Bergamo – Credito Varesino, di seguito descritti, nelle seguenti proporzioni:
70% ripartita equamente in BPU Prumerica Azioni Euro, BPU Prumerica Azioni USA BPU Prumerica Azioni Globali;
30% BPU Prumerica Euro Medio/Lungo Termine;
- la seconda dall'OICR BPB Prumerica Euro Medio/Lungo Termine (Reserve Asset).

I pesi del Risky Asset e del Reserve Asset all'interno del Basket dinamico variano giornalmente in funzione dei movimenti erratici dei mercati obbligazionari ed azionari (aumentando il peso del primo rispetto al secondo e viceversa) in funzione della seguente regola:

$$ERY_t = [(DB_t - BF_t) / DB_t] * M$$

dove:

ERY_t = Esposizione del Risky Asset al tempo t;

DB_t = Somma del Risky Asset e del Reserve Asset al tempo t;

BF_t è il valore di uno zero coupon sintetico al tempo t (calcolato dall'agente di calcolo utilizzando il tasso del French Government Bond Strip con scadenza 25/10/2009, ISIN FR0000570699, pagina Bloomberg FRTRS 0 1010/25/09 GVT, al netto delle commissioni pari al 1,75%) in grado di garantire a scadenza (si specifica che tale la garanzia è prestata esclusivamente da Merrill Lynch & Co. Inc. e non dalla Società) il massimo tra il valore iniziale e l'80% del massimo valore raggiunto dal Basket dinamico;



M è il fattore di leva che determina l'esposizione teorica al Risky Asset ed il suo valore, inizialmente pari a 4, è variabile sulla base della seguente tabella:

valori assunti da M in funzione di $(DB_t - BF_t) / BF_t$

$$(DB_t - BF_t) / BF_t \geq 100\% \quad M = 4.0$$

$$4\% \leq (DB_t - BF_t) / BF_t < 100\% \quad M = 2.0$$

$$0\% \leq (DB_t - BF_t) / BF_t < 4\% \quad M = 1.0$$

di conseguenza:

$$ERE_t = 1 - ERY_t$$

dove:

ERE_t = Esposizione del Reserve Asset al tempo t.

La riallocazione interviene ogni qual volta la differenza tra DB_t e BF_t varia del 15% rispetto al valore della stessa differenza registrata durante l'ultimo ribilanciamento.

Inoltre il Reserve Asset si trasforma in uno zero coupon sintetico (French Government Bond Strip con scadenza 25/10/2009, ISIN FR0000570699, pagina Bloomberg FRTRS 0 1010/25/09 GVT) ogni qual volta la differenza tra DB_t e BF_t dovesse diventare inferiore al 5%, per poi ritrasformarsi nell'OICR BPU Prumerica Euro Medio/Lungo Termine allorché la suddetta differenza supera l'8%.

Tale meccanismo di allocazione tende quindi ad aumentare l'esposizione al Risky Asset in scenari di rialzo dei mercati azionari e dei tassi obbligazionari e, vice versa, ad aumentare l'esposizione al Reserve Asset nel caso contrario.

Poiché alla data di redazione della presente Nota Informativa non è possibile conoscere il tasso French Government Bond Strip con scadenza 25/10/2009 di cui sopra, in vigore alla data di commercializzazione del prodotto, non è possibile conoscere la ripartizione iniziale tra Risky Asset e Reserve Asset all'interno del Basket dinamico.

Tuttavia, al fine di fornire una chiara rappresentazione di tutta la struttura finanziaria, a titolo puramente indicativo e senza alcuna garanzia che tale circostanza si verifichi, se il prodotto fosse stato emesso il 23 ottobre, il cliente che avesse versato € 100 di premio, si troverebbe con una esposizione del 55% nel Reserve Asset e 45% nel Risky Asset.

Di seguito viene fornita una descrizione sintetica dei 4 OICR sopra menzionati:

Denominazione dell'OICR	BPU Prumerica Euro Medio/Lungo Termine
Categoria dell'OICR	obbligazionario area euro medio/lungo termine
Finalità dell'OICR	Graduale incremento del capitale investito
Benchmark	Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade: indice di capitalizzazione il cui paniere è costituito da titoli obbligazionari a larga capitalizzazione emessi in Euro. Una parte dell'indice è rappresentativa di titoli di emittenti corporate, con rating non inferiore a BBB-.
Grado di rischio dell'OICR	Medio basso
Obiettivi di investimento	<p><i>Tipologia degli strumenti finanziari:</i> il patrimonio dell'OICR è investito prevalentemente in obbligazioni e altri titoli di debito denominati in Euro, quali titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito e strumenti di mercato monetario in genere. La duration del portafoglio è mediamente compresa tra 4 e 6 anni.</p> <p><i>Categoria di emittenti:</i> emittenti sovrani o emittenti con elevato merito di credito. Il rating degli strumenti finanziari diversi dai titoli governativi è di norma non inferiore ad BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti.</p> <p><i>Aree geografiche/mercati di riferimento:</i> mercati regolamentati dei Paesi dell'Area Euro. Il patrimonio dell'OICR può essere investito in misura marginale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.</p>
Stile di gestione	<p><i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari:</i> nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche di medio e lungo periodo, con particolare riguardo alla dinamica di crescita ed inflazione, gli obiettivi e gli interventi di politica monetaria e fiscale delle Banche Centrali e dei Governi degli Stati di nazionalità degli emittenti nonché l'analisi della curva dei rendimenti.</p> <p><i>Relazione con il benchmark:</i> BPU Prumerica SGR S.p.A. non si propone di replicare la composizione del benchmark. Tuttavia, la limitata volatilità degli investimenti realizzati consente di prevedere modesti scostamenti dell'OICR rispetto al benchmark.</p>



Denominazione dell'OICR	BPU Prumerica Azioni Euro
Categoria dell'OICR	azionario Euro
Finalità dell'OICR	Consistente crescita del capitale nominale investito
Benchmark	95% Dow Jones Euro Stoxx: indice rappresentativo di titoli di capitale trattati nei Paesi dell'area Euro; 5% Merrill Lynch Euro Government Bill: indice rappresentativo di titoli governativi emessi dai Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea con vita residua non superiore a dodici mesi.
Grado di rischio dell'OICR	Alto
Obiettivi di investimento	<p><i>Tipologia degli strumenti finanziari:</i> il patrimonio dell'OICR è investito in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in Euro.</p> <p><i>Categoria di emittenti e settori industriali:</i> emittenti a capitalizzazione medio-alta con prospettive di crescita stabili nel tempo e con titoli azionari a sufficiente liquidità. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori economici.</p> <p><i>Aree geografiche/mercati di riferimento:</i> mercati regolamentati dei Paesi dell'area Euro. Il patrimonio dell'OICR può essere investito in misura marginale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.</p>
Stile di gestione	<p><i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari:</i> nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza: analisi micro e macro-economiche per la determinazione dei pesi settoriali; analisi fondamentale per la selezione delle società che presentano un buon modello di business, una forte tradizione di risultati economici positivi, una sufficiente prevedibilità di utili/flussi di cassa. Nel processo di selezione vengono inoltre analizzate le strategie industriali, la qualità del management e la valutazione aziendale (sia in termini relativi che assoluti).</p> <p><i>Relazione con il benchmark:</i> BPU Prumerica SGR S.p.A. non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili significativi scostamenti dell'OICR rispetto al benchmark, a causa dell'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse e a causa del differente bilanciamento dei settori industriali di investimento.</p>

Denominazione dell'OICR	BPU Prumerica Azioni USA
Categoria dell'OICR	azionario America
Finalità dell'OICR	Consistente crescita del capitale nominale investito
Benchmark	95% Standard & Poors 500: indice rappresentativo di 500 titoli azionari del mercato statunitense scelti per dimensioni degli scambi, liquidità e per rappresentatività del settore industriale di riferimento; 5% Merrill Lynch Euro Government Bill: indice rappresentativo di titoli governativi emessi dai Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea con vita residua non superiore a dodici mesi.
Grado di rischio dell'OICR	Alto
Obiettivi di investimento	<i>Tipologia degli strumenti finanziari:</i> il patrimonio dell'OICR è investito prevalentemente in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in Dollari USA. <i>Categoria di emittenti e settori industriali:</i> società a capitalizzazione medio-alta ritenute essere in buone condizioni finanziarie e con prospettive di crescita. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori economici. <i>Aree geografiche/mercati di riferimento:</i> prevalentemente mercati regolamentati di Paesi dell'America del Nord. Il patrimonio dell'OICR può essere investito in misura marginale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
Stile di gestione	<i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari:</i> nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza: analisi micro e macro-economiche per la determinazione dei pesi settoriali; analisi fondamentale per la selezione delle società che presentano un buon modello di business, una forte tradizione di risultati economici positivi, una sufficiente prevedibilità di utili/flussi di cassa. Nel processo di selezione vengono inoltre analizzate le strategie industriali, la qualità del management e la valutazione aziendale (sia in termini relativi che assoluti). <i>Relazione con il benchmark:</i> BPU Prumerica SGR S.p.A. non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili significativi scostamenti dell'OICR rispetto al benchmark, a causa dell'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento ovvero presenti in proporzioni diverse e a causa del differente bilanciamento tra i settori di investimento.



Denominazione dell'OICR	BPU Prumerica Azioni Globali
Categoria dell'OICR	Azionario Internazionale
Finalità dell'OICR	Consistente crescita del capitale nominale investito
Benchmark	95% MSCI World Free: indice rappresentativo dei titoli dei principali mercati azionari mondiali, ad esclusione di quelli dei Paesi Emergenti; 5% Merrill Lynch Euro Government Bill: indice rappresentativo di titoli governativi emessi dai Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea con vita residua non superiore a dodici mesi.
Grado di rischio dell'OICR	Alto
Obiettivi di investimento	<p><i>Tipologia degli strumenti finanziari:</i> il patrimonio dell'OICR è investito prevalentemente in strumenti finanziari di natura azionaria. Le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA, lo Yen e la Sterlina inglese.</p> <p><i>Categoria di emittenti e settori industriali:</i> in prevalenza emittenti a capitalizzazione medio-alta con prospettive di crescita nel tempo. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori economici.</p> <p><i>Aree geografiche/mercati di riferimento:</i> mercati regolamentati di Paesi aderenti all'OCSE con prevalenza di Stati dell'Unione Europea, Stati Uniti d'America, Gran Bretagna e Giappone. Il patrimonio dell'OICR può essere investito in misura marginale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.</p>
Stile di gestione	<p><i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari:</i> la selezione tiene conto delle risultanze di analisi macro-economiche dei singoli Paesi e delle risultanze di analisi fondamentale per la selezione delle società che abbiano un adeguato valore economico e che mostrino buone prospettive di crescita, al fine di ottenere una composizione del portafoglio adeguatamente diversificata in relazione alle aree geografiche e ai settori economici.</p> <p><i>Relazione con il benchmark:</i> BPU Prumerica SGR S.p.A. non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili significativi scostamenti dell'OICR rispetto al benchmark a causa dell'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse e a causa del differente bilanciamento dei settori industriali di investimento.</p>

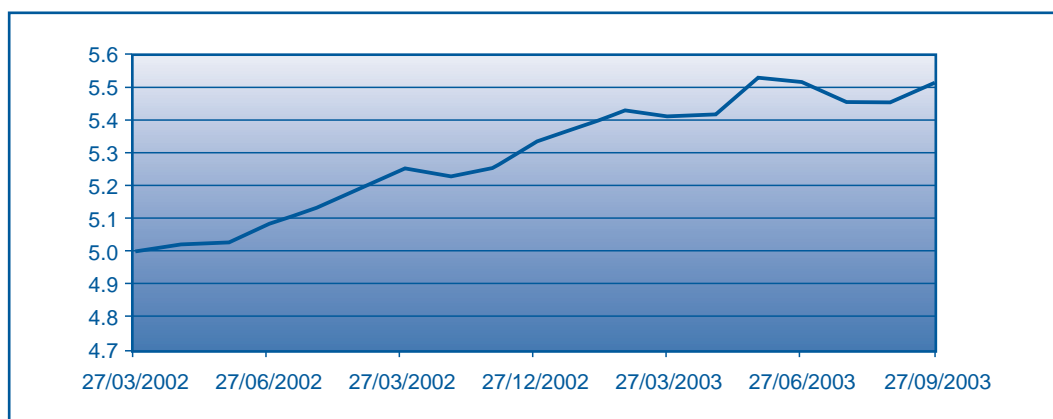
Nel caso in cui si dovessero verificare eventi straordinari che dovessero rendere necessaria la sostituzione di uno o più OICR indicati si procederà secondo le indicazioni che saranno date dall'Agente di Calcolo e dandone comunicazione al Contraente.

Le quotazioni degli OICR sono pubblicati giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

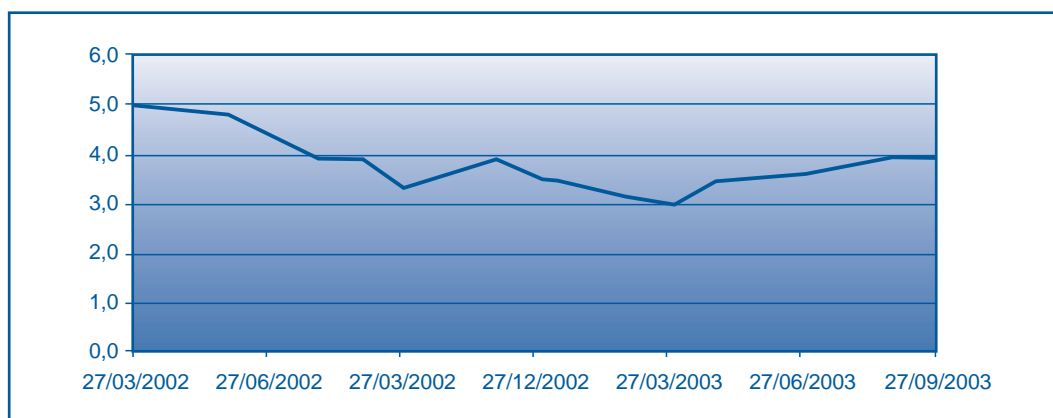
Per consentire una più chiara rappresentazione degli OICR cui è collegata l'opzione, si riportano di seguito dei grafici illustranti i valori delle rispettive quotazioni a partire dal 27/03/2002 (data di inizio della loro commercializzazione).

Si specifica che l'andamento storico di seguito riportato ha il solo scopo di fornire maggiori informazioni al Contraente sulla passata evoluzione degli OICR e non costituisce presupposto per valutazioni in merito alle future evoluzioni degli stessi.

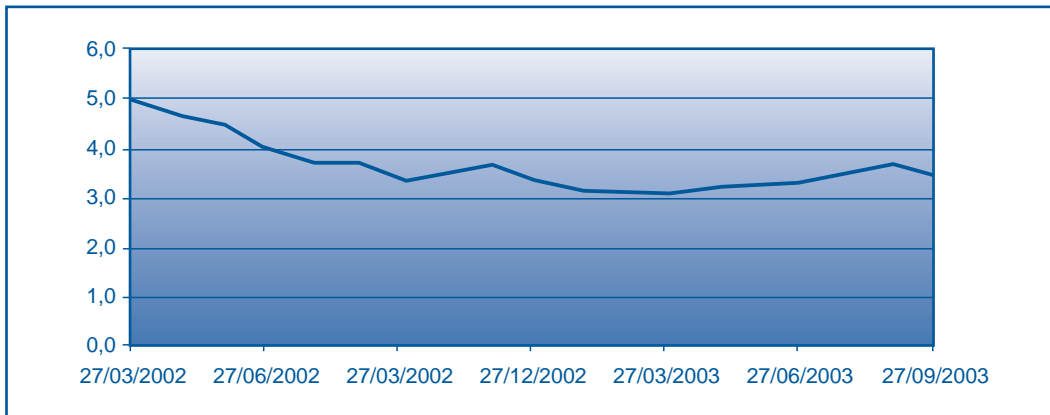
BPU Prumerica Euro Medio/Lungo Termine



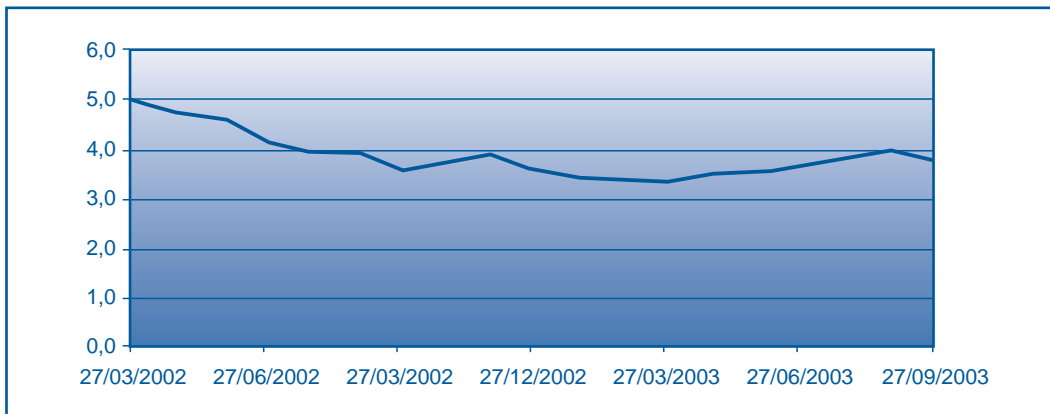
BPU Prumerica Azioni Euro



BPU Prumerica Azioni Usa



BPU Prumerica Azioni Globali



2.3 Alcune precisazioni in merito alla struttura finanziaria

Date le caratteristiche della struttura finanziaria, non è possibile determinare prima del 30/12/2003 (data di effetto delle prestazioni) il prezzo dell'obbligazione e dell'opzione.

E' tuttavia possibile determinare fin da subito la somma dei due prezzi che sarà pari a 100, a fronte di un valore nominale pari a 100.

A titolo indicativo si comunica tuttavia che se la struttura finanziaria fosse stata emessa in data 23/10/2003 il prezzo dell'obbligazione sarebbe pari a 79, a fronte di un valore nominale di 100 ed il prezzo dell'opzione a 21, a fronte di un valore nominale di 100.

Tali prezzi potranno variare a seguito di variazione della struttura a termine dei tassi di interesse dalla suddetta data alla data di emissione; in particolare il rialzo dei tassi di interesse comporterebbe la riduzione del valore del titolo obbligazionario e l'aumento del valore dell'opzione (la somma dei due valori resterebbe comunque pari a 100), vice versa nel caso di ribasso di tassi di interesse.

Data l'impossibilità di calcolare il prezzo di emissione in anticipo rispetto alla data

del 30/12/2003, è anche impossibile determinare il tasso di rendimento effettivo lordo in regime di capitalizzazione annua composta dell'obbligazione.

A titolo indicativo, in riferimento alla data del 23/10/2003 tale tasso sarebbe pari al 4%.

Verrà data comunicazione al Contraente, tramite lettera di conferma di cui al successivo punto 12 della Sezione C, dei prezzi dell'obbligazione e dell'opzione e dei rendimenti effettivi dell'obbligazione, nonché dell'ISIN di quest'ultima.

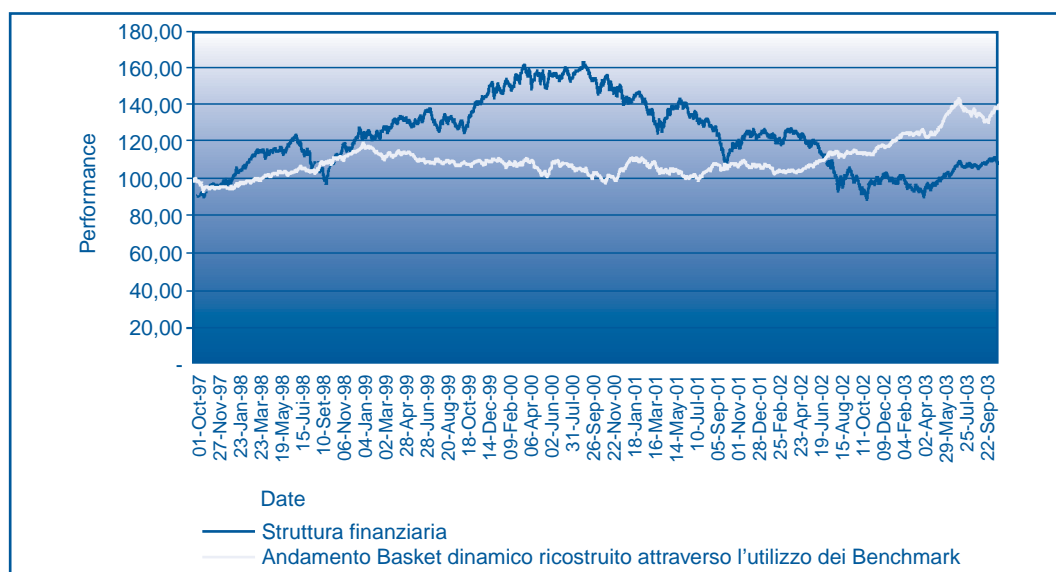
Al fine di consentire una più chiara rappresentazione dell'intera struttura finanziaria (titolo obbligazionario più opzione) da cui derivano i profili di rischio/rendimento della polizza, si riporta di seguito un grafico illustrante quale sarebbe stato il valore della stessa se questa fosse stata emessa in data 01/10/1997.

Poiché per tale periodo non sono disponibili le serie storiche degli OICR di riferimento (in quanto ancora non commercializzati), la simulazione è stata condotta utilizzando degli indici di mercato (benchmark) coerenti con le caratteristiche degli OICR, secondo la seguente tabella

OICR DI RIFERIMENTO	BENCHMARK UTILIZZATO PER LA SIMULAZIONE
BPU PRUMERICA AZIONI EURO	SPX Index
BPU PRUMERICA AZIONI GLOBALI	SXXE index
BPU PRUMERICA AZIONI USA	MSDLWIF index
BPU PRUMERICA AZIONI EURO MEDIO/LUNGO	G3D0 Index

Si specifica che l'andamento storico di seguito riportato ha il solo scopo di fornire maggiori informazioni al Contraente sulla possibile passata evoluzione della struttura finanziaria e non costituisce presupposto per valutazioni in merito alle future evoluzioni della stessa.

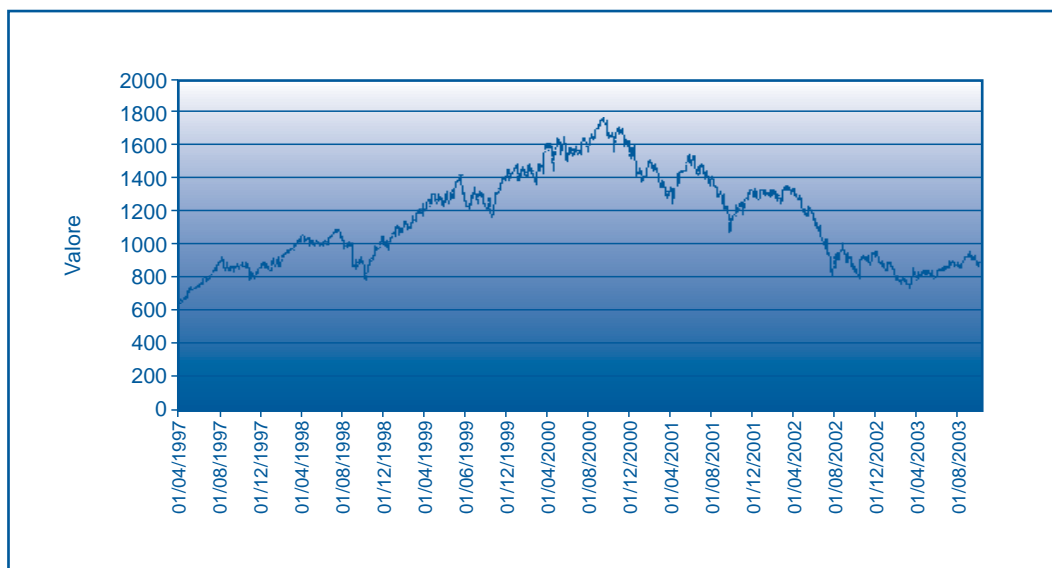
Graph



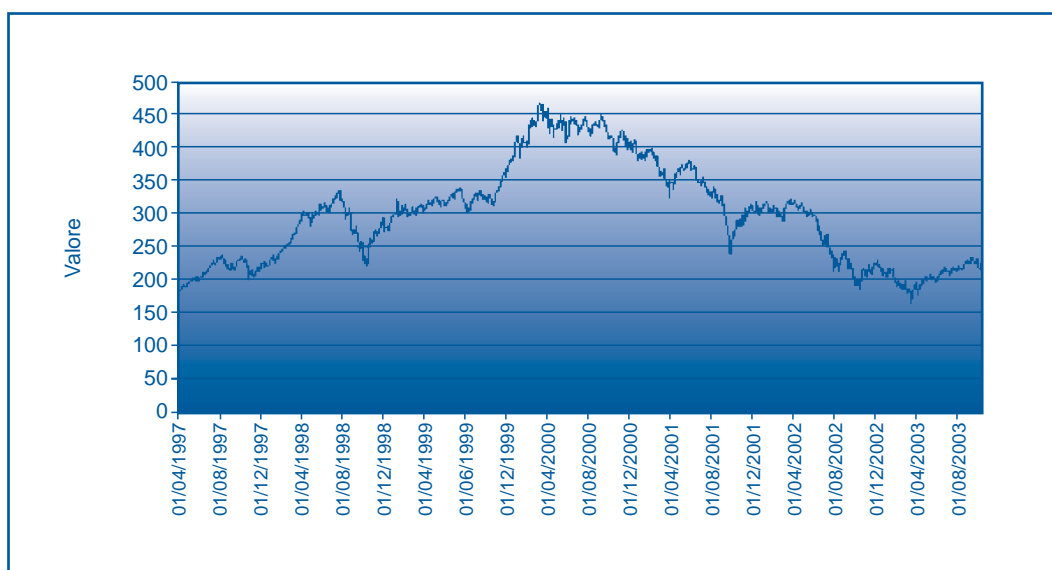
Gli andamenti degli indici sono invece riportati di seguito.

Si specifica che l'andamento storico di seguito riportato ha il solo scopo di fornire maggiori informazioni al Contraente sulla passata evoluzione degli indici e non costituisce presupposto per valutazioni in merito alle future evoluzioni degli stessi.

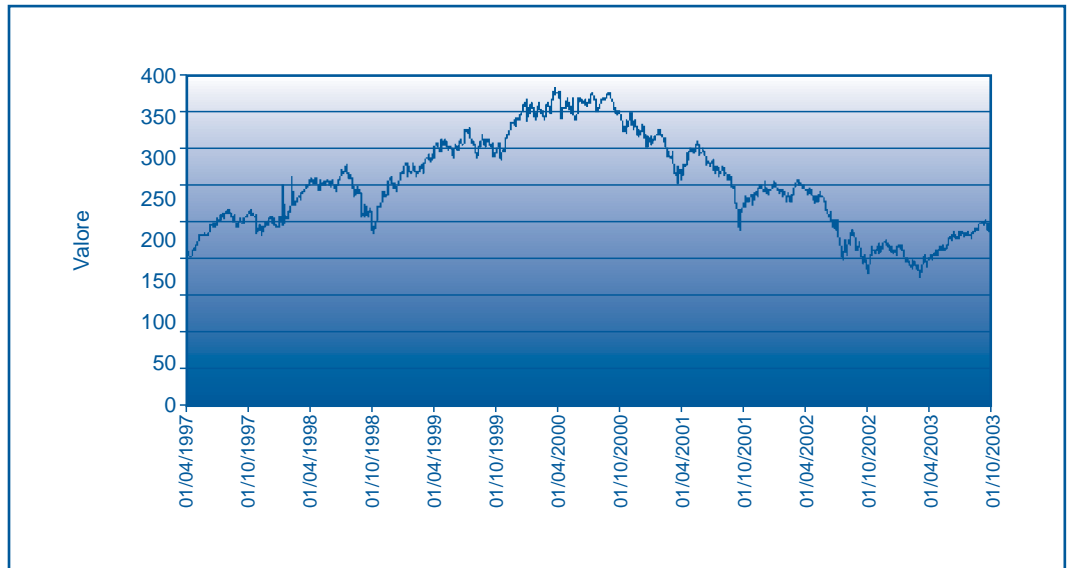
SPX INDEX



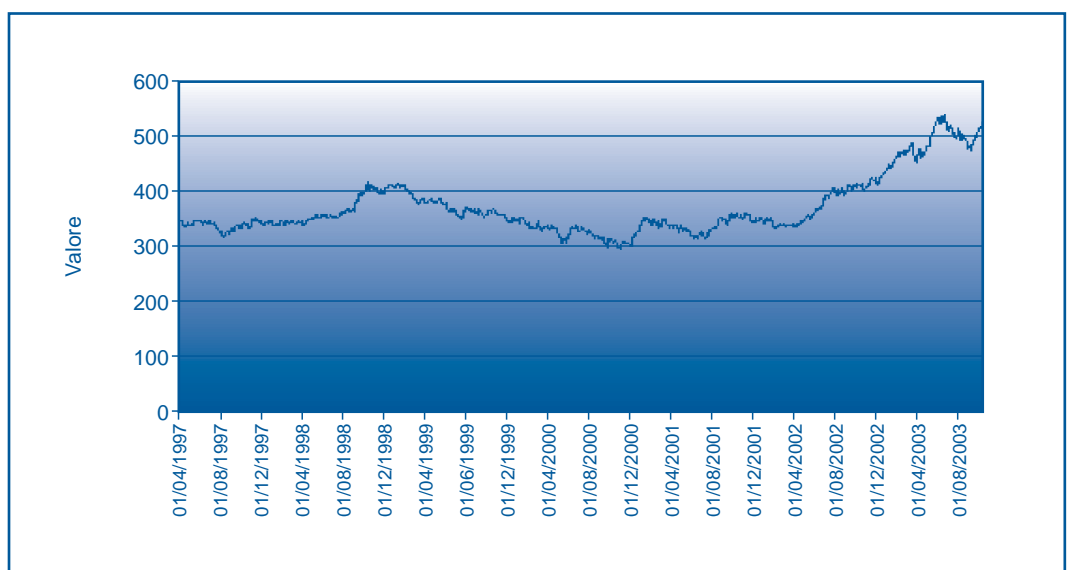
SXXE INDEX



MSDLWIF INDEX



G3D0 INDEX



3. Prestazione in caso di vita dell'Assicurato a scadenza

In caso di vita dell'Assicurato alla scadenza contrattuale la Società liquiderà, ai Beneficiari designati, il capitale nominale assicurato, pari al 99,9% del premio versato dal Contraente, moltiplicato per il valore della struttura finanziaria, descritto al precedente punto 2, rilevato il 30 dicembre 2009.

4. Prestazione in caso di premorienza dell'Assicurato

In caso di decesso dell'Assicurato prima della scadenza contrattuale, la Società corrisponderà ai beneficiari designati o agli aventi diritto, il capitale nominale assicurato, così come definito al precedente punto 3., moltiplicato per il valore corrente della struttura finanziaria descritto al precedente punto 2., maggiorato di una percentuale di potenziamento determinata in funzione dell'età dell'Assicurato alla scadenza contrattuale così come previsto nella successiva Tabella 1.

Tabella 1

FASCE DI ETÀ dell'assicurato alla scadenza contrattuale	POTENZIAMENTO
Fino a 45 anni:	5,0%
Da 46 anni a 55 anni:	2,0%
Da 56 anni a 65 anni:	1,0%
Da 66 anni a 75 anni:	0,4%
Oltre 75 anni:	0,1%

In caso di liquidazione per decesso dell'Assicurato, il valore corrente della struttura finanziaria è quello del martedì della seconda settimana successiva alla data in cui la richiesta è pervenuta alla Società o alla rete distributiva.

Qualora il giorno di riferimento delle suddette operazioni non coincida con un giorno lavorativo (o di Borsa aperta), sarà considerato come tale il primo giorno lavorativo (o di Borsa aperta), immediatamente successivo.

In caso di assenza di quotazioni dovuta ad eventi di turbativa del mercato o per decisione degli organi di Borsa, il valore della struttura finanziaria sarà determinato il primo giorno successivo utile.

5. Esempificazione dell'andamento delle prestazioni

Le esemplificazioni che seguono hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione dei meccanismi di fluttuazione delle prestazioni.

Prestazione in caso di vita a scadenza

Prima esemplificazione con scenario positivo:

Premio Unico versato: 10.000 Euro

capitale nominale assicurato: 0,999 * 10.000 Euro

Nell'ipotesi che la struttura finanziaria assuma alla scadenza il valore di 160 la prestazione a scadenza sarà pari a:

$$\text{Prestazione a scadenza} = (10.000 * 0,999) * 160/100 = \text{€ } 15.984$$

Seconda esemplificazione con scenario negativo:

Premio Unico versato: 10.000 Euro

capitale nominale assicurato: 0,999 * 10.000 Euro

Nell'ipotesi che la struttura finanziaria assuma alla scadenza il valore di 100 la prestazione a scadenza sarà pari a:

$$\text{Prestazione a scadenza} = (10.000 * 0,999) * 100/100 = \text{€ } 9.990$$

Prestazione in caso di premorienza

Prima esemplificazione con scenario positivo:

Premio Unico versato: 10.000 Euro

capitale nominale assicurato: 0,999 * 10.000 Euro

Ipotesi all'epoca del decesso dell'Assicurato:

Età dell'Assicurato alla data di decorrenza: 45 anni;

Potenziamento: 2% (come da Tabella 1);

valore corrente della struttura finanziaria: 140;

$$\text{Prestazione in caso di premorienza} = (10.000 * 0,999) * 140/100 * 1,02 = \text{€ } 14.265,72$$

Seconda esemplificazione con scenario negativo:

Premio Unico versato: 10.000 Euro

capitale nominale assicurato: 0,999 * 10.000 Euro

Ipotesi all'epoca del decesso dell'Assicurato:

Età dell'Assicurato alla data di decorrenza: 45 anni;

Potenziamento: 2% (come da Tabella 1);

valore corrente della struttura finanziaria: 94;

$$\text{Prestazione in caso di premorienza} = (10.000 * 0,999) * 94/100 * 1,02 = \text{€ } 9.578,41$$



6. Costi gravanti sul contratto

I costi di acquisizione e di gestione del Contratto che gravano sul premio corrisposto sono pari a zero.

La struttura finanziaria replica i costi del Basket dinamico:

- commissione di gestione annua pari all'1,75% del valore del Basket dinamico;
- commissioni di gestione proprie degli OICR con il massimo dell'1,95%.

7. Opzioni esercitabili alla scadenza del contratto

Su richiesta del Contraente, da effettuarsi almeno un mese prima della scadenza contrattuale, il capitale maturato da corrispondere in caso di sopravvivenza dell'Assicurato a tale data, potrà essere convertito in una delle seguenti forme di rendita vitalizia pagabile a scelta dell'interessato in rate posticipate annuali, semestrali, trimestrali o mensili:

- a. rendita annua vitalizia da corrispondere fino al decesso dell'Assicurato;
- b. rendita annua vitalizia, di minor importo rispetto alla rendita del punto a., da corrispondere in modo certo nei primi cinque o dieci anni e, successivamente, finché l'Assicurato sia in vita;
- c. rendita annua vitalizia, di minor importo rispetto alla rendita del punto a., su due teste: quella dell'Assicurato e quella di altra persona preventivamente designata; al decesso dell'Assicurato principale, la rendita sarà reversibile totalmente o parzialmente sulla testa superstite.

La rendita annua vitalizia di opzione sarà determinata nel suo ammontare in base alle condizioni adottate dalla Società, in vigore alla data di conversione del capitale maturato.

Tali condizioni saranno portate a conoscenza del Contraente su sua richiesta e prima della conversione del capitale.

La rata della rendita sarà rivalutata su base annuale in funzione dei rendimenti ottenuti dall'investimento finanziario delle somme appositamente accantonate dalla Società in un'apposita forma di gestione degli investimenti, separata da quelle delle altre attività della Società.

Non è ammesso il riscatto durante il periodo di godimento della rendita.

8. Decorrenza e durata del contratto

L'assicurazione entra in vigore e ha quindi efficacia a partire dalla data di decorrenza fissata il 30 dicembre 2003, a condizione che sia stato pagato il premio convenuto.

La durata del contratto è fissata in 6 anni.

Il Contraente deve valutare con particolare attenzione, prima della stipulazione, l'impegno che sta assumendo, sia in termini di durata del contratto sia di entità del premio.

9. Modalità di versamento dei premi

Per la stipula dal presente contratto è dovuto un premio unico di importo minimo pari a € 5.000. Il premio deve comunque essere un multiplo di € 1.000.

Il versamento del Premio Unico da parte del Contraente alla Società avviene in via anticipata mediante addebito in conto corrente o altra disposizione bancaria.

10. Età all'ingresso in assicurazione

L'età assicurativa dell'Assicurato alla data di decorrenza del Contratto va da 0 a 84 anni.

Per età assicurativa si intende l'età in anni compiuti se non sono trascorsi più di sei mesi dall'ultimo compleanno, altrimenti l'età in anni compiuti più uno.

11. Modalità di scioglimento del contratto - Riscatto

Trascorso almeno un anno dalla stipula del Contratto è data facoltà al Contraente di richiedere il riscatto totale o parziale e la conseguente corresponsione del valore di riscatto maturato in conformità a quanto previsto dalle Condizioni Contrattuali. Il riscatto parziale può essere esercitato una sola volta all'anno, per ogni ricorrenza annuale della polizza ed è concesso per importi corrispondenti a parti di premio versato multipli di € 1.000, con un minimo di € 2.000 per la parte riscattata e € 3.000 per la parte residua.

Nei primi quattro anni di ricorrenza, al valore di riscatto verrà applicata una penalizzazione pari al:

- a. 4% se l'operazione viene richiesta durante il secondo anno di ricorrenza contrattuale;
- b. 3% se l'operazione viene richiesta durante il terzo anno di ricorrenza contrattuale;
- c. 2,5% se l'operazione viene richiesta durante il quarto anno di ricorrenza contrattuale.

Relativamente al solo riscatto parziale, la penalità di riscatto sarà applicata limitatamente al valore di riscatto richiesto.

Per il riscatto parziale è prevista una commissione a carico del Contraente pari a € 50, prelevata direttamente dal capitale da liquidare.

Il valore di riscatto è pari al capitale nominale assicurato moltiplicato per il valore corrente della struttura finanziaria descritto nella sezione C al punto 2.; il valore corrente della struttura finanziaria è quello del martedì della seconda settimana successiva alla data in cui la richiesta è pervenuta alla Società o alla rete distributiva.

Qualora il giorno di riferimento delle suddette operazioni non coincida con un giorno lavorativo (o di Borsa aperta), sarà considerato come tale il primo giorno lavorativo (o di Borsa aperta), immediatamente successivo.

In caso di assenza di quotazioni dovuta ad eventi di turbativa del mercato o per decisione degli organi di Borsa, il valore della struttura finanziaria sarà determinato il primo giorno successivo utile.



La risoluzione anticipata del Contratto, può comportare la liquidazione di un valore di riscatto inferiore al premio versato per effetto di tutti i rischi illustrati nella sezione B della presente Nota Informativa.

Esemplificazioni del valore di riscatto

Prima esemplificazione con scenario positivo:

Premio Unico versato: 10.000 Euro

0,999 * 10.000 è il capitale nominale assicurato

Nell'ipotesi che il valore corrente della struttura finanziaria sia 160, il valore di riscatto (dopo la 4° annualità) sarà pari a:

Valore di riscatto = $(10.000 * 0,999) * 140/100 = € 13.986$

Seconda esemplificazione con scenario negativo:

Premio Unico versato: 10.000 Euro

0,999 * 10.000 è il capitale nominale assicurato

Nell'ipotesi che il valore corrente della struttura finanziaria sia 94, il valore di riscatto (dopo la 4° annualità) sarà pari a:

Valore di riscatto = $(10.000 * 0,999) * 94/100 = € 9.390,60$

12. Conclusione del contratto - Modalità di esercizio del diritto di recesso e di revoca della proposta

La conclusione del Contratto si considera avvenuta nel momento in cui il Contraente riceve la "Lettera di Conferma" trasmessa dalla Società nella quale si dichiara la validità della Dichiarazione di Adesione – Proposta di Assicurazione sulla Vita e la sua conversione in polizza.

Il Contraente ha diritto di recedere dal Contratto entro 30 giorni dal momento in cui è informato che il Contratto stesso è stato concluso.

Il recesso deve essere esercitato mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento inviata al recapito qui precisato:

B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A.

Ufficio Assistenza Clienti

Piazzale F.lli Zavattari, 12 – 20149 Milano – Italia

Il recesso ha effetto di liberare entrambe le Parti da qualsiasi obbligazione derivante dal Contratto, dalle ore 24 del giorno di spedizione della comunicazione del recesso quale risulta dal timbro postale di invio.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso la Società rimborsa al Contraente, previa consegna dell'originale di polizza e delle eventuali appendici, il premio versato, al netto delle spese sostenute dalla Società per l'emissione del Contratto pari ad € 25.

Nella fase che precede la conclusione del Contratto, il Contraente ha la facoltà di

revocare, con le stesse modalità previste per il recesso, la Dichiarazione di Adesione-Proposta di Assicurazione sulla Vita.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione la Società rimborsa il Premio Unico versato, diminuito delle eventuali spese sostenute fino a quel momento dalla Società pari ad € 25.

13. Documentazione da consegnare alla Società per la liquidazione delle prestazioni

I pagamenti dovuti dalla Società vengono effettuati entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione prevista dalle Condizioni Contrattuali. Si precisa che i diritti derivanti dal Contratto di Assicurazione si prescrivono in un anno da quando si è verificato il fatto su cui il diritto stesso si fonda.

Si rimanda all'Art. 18 – Pagamenti della Società delle Condizioni Contrattuali, per tutto ciò che riguarda la documentazione che il Contraente o il Beneficiario sono tenuti a presentare per ogni ipotesi di liquidazione da parte della Società.

14. Indicazioni generali relative ai regimi legali e fiscali applicabili

Non pignorabilità e non sequestrabilità – Ai sensi dell'Art. 1923 C.C., le somme dovute in dipendenza di Contratti di Assicurazione sulla Vita non sono pignorabili né sequestrabili.

Diritto proprio del Beneficiario – Ai sensi dell'Art. 1920 C.C., il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'Assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito di decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

Tassazione delle somme assicurate – Le somme corrisposte in dipendenza dell'Assicurazione sulla Vita:

- se corrisposte in caso di morte dell'Assicurato, sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta di successione;
- in caso di sopravvivenza dell'Assicurato:
 - **se corrisposte a persone fisiche o enti non commerciali:**
 - **in forma di capitale** sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con aliquota del 12,5% applicata alla differenza tra l'importo da liquidarsi e l'ammontare dei premi pagati. L'imposta viene calcolata tenendo conto degli elementi di rettifica di cui all'art. 14 comma 1 bis del D.Lgs. 47/2000;
 - **in forma di rendita** sono soggette:
 - all'imposta sostitutiva di cui sopra applicata al capitale maturato, al netto del premio pagato, al momento della sua conversione in rendita vitalizia;
 - all'imposta sostitutiva dell'IRPEF del **12,5%** sulle rate di rendita in erogazione, limitatamente al rendimento finanziario maturato su ciascuna di essa.
 - **se corrisposte a soggetti esercenti attività di impresa, a seguito di contratti stipulati nell'ambito dell'attività commerciale:**



- **in forma di capitale o in forma di rendita**, non sono soggetti ad alcuna imposta sostitutiva delle imposte sui redditi.

15. Legge applicabile la Contratto

Al contratto si applica la legge italiana. Le parti possono tuttavia pattuire l'applicazione di una diversa legislazione ed in tal caso sarà la Società a proporre quella da applicare, sulla quale comunque prevarranno le norme imperative di diritto italiano.

16. Regole relative all'esame dei reclami dei Contraenti, degli Assicurati o dei Beneficiari in merito al Contratto ed organo competente ad esaminarli

Il Cliente che non si ritenga pienamente soddisfatto del servizio ricevuto, può esporre le sue ragioni alla Società (Ufficio Assistenza Clienti – Servizio Vita – Tel. 02 49980507; Ufficio Liquidazioni – Tel. 02 49980513) che è in ogni caso a disposizione per fornire tutti i chiarimenti utili.

E' comunque facoltà del Cliente presentare reclamo all'**ISVAP (Istituto di Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo)**, con sede in Via Del Quirinale, 21 – 00187 Roma – quale organo a ciò preposto.

17. Lingua in cui è redatto il Contratto

Il Contratto viene redatto in lingua italiana: le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione ed in tal caso sarà la Società a proporre quella da utilizzare.

INFORMATIVA IN CORSO DI CONTRATTO

1. Informazioni relative alla società

La Società comunicherà tempestivamente per iscritto al Contraente qualunque modifica dovesse intervenire, nel corso della durata contrattuale, con riferimento agli elementi indicati alla lettera A della presente Nota Informativa.

2. Comunicazioni al Contraente

La Società fornirà per iscritto al Contraente, nel corso della durata contrattuale, le informazioni relative agli elementi essenziali del Contratto qualora subiscano variazioni per la sottoscrizione di clausole aggiuntive al Contratto stesso, oppure per intervenute modifiche nella legislazione ad essa applicabile.

Entro tre mesi dalla ricorrenza di polizza la Società comunicherà per iscritto al Contraente la situazione riepilogativa del Contratto a detta ricorrenza.

A richiesta del Contraente, da inoltrare alla Società (Ufficio Assistenza Clienti – Servizio Vita – Liquidazioni – Tel. 02 49980513) verranno altresì fornite sollecitamente e comunque non oltre 10 giorni dal ricevimento della richiesta, informazioni relative al il valore di riscatto maturato.

Condizioni contrattuali

PARTE I – OGGETTO DEL CONTRATTO

Art. 1 – Prestazioni assicurate

ZOOM BPU FONDI Index Linked 2003 – 2009 è un Contratto di Assicurazione sulla Vita in forma “Mista a Premio Unico con Capitale Caso Morte Potenziato” – Tariffa 100 MI2 – con prestazioni direttamente collegate all’andamento del parametro di riferimento così come definito al successivo Art. 2.

Il Contratto prevede le seguenti prestazioni assicurative:

- a. **Prestazioni in caso di vita dell’Assicurato a scadenza** - In caso di vita dell’Assicurato alla scadenza contrattuale la Società liquiderà, ai Beneficiari designati, il capitale nominale assicurato, pari al 99,9% del premio versato dal Contraente, moltiplicato per il valore del parametro di riferimento descritto al successivo Art.2, rilevato il 30 dicembre 2009.
- b. **Prestazioni in caso di decesso dell’Assicurato** - In caso di decesso dell’Assicurato prima della scadenza contrattuale, la Società corrisponderà ai beneficiari designati o agli aventi diritto, il capitale nominale assicurato, come sopra definito, moltiplicato per il valore corrente del parametro di riferimento descritto al successivo Art. 2, maggiorato di una percentuale di potenziamento determinata in funzione dell’età dell’Assicurato alla scadenza contrattuale così come previsto nella successiva Tabella 1.

Tabella 1.

FASCE DI ETÀ dell’assicurato alla scadenza contrattuale	POTENZIAMENTO
Fino a 45 anni:	5,0%
Da 46 anni a 55 anni:	2,0%
Da 56 anni a 65 anni:	1,0%
Da 66 anni a 75 anni:	0,4%
Oltre 75 anni:	0,1%

Art. 2 – Caratteristiche dei parametri di riferimento

Per parametro di riferimento si intende il valore di una struttura finanziaria composta da un titolo obbligazionario e da un’opzione.

Il valore corrente della struttura finanziaria (valore del parametro di riferimento) è



quindi, in qualsiasi momento, pari alla somma dei valori correnti dei due strumenti. Il valore corrente del parametro di riferimento, denominato Index BPU Fondi 2003-2009, è pubblicato quotidianamente sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”, con riferimento ad ogni martedì del mese.

2.1 Caratteristiche del titolo obbligazionario componente la struttura finanziaria

Il titolo obbligazionario è uno zero coupon bond denominato “ML & Co Bond”, emesso da Merrill Lynch and Co. Inc. (Delaware, U.S.) avente rating Aa3 (Moody’s) e A+ (S&P).

Il titolo obbligazionario ha durata pari a 6 anni ed il suo valore di rimborso è pari al 100% del suo valore nominale.

Il titolo obbligazionario è quotato alla Borsa Valori di Lussemburgo.

Il valore corrente dell’obbligazione è determinato con periodicità giornaliera dall’Agente di Calcolo (Merrill Lynch International), è pubblicato alla pagina Reuters GAAINS50 e quotidianamente sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”, con riferimento ad ogni martedì del mese.

In caso di sospensione, eliminazione, mancata rilevazione o di altri eventi di turbativa del mercato o degli strumenti che influenzano il valore dello strumento, saranno vincolanti le valutazioni prese in buona fede dall’Agente di Calcolo.

2.2 Caratteristiche dell’opzione componente la struttura finanziaria

L’opzione è uno strumento finanziario derivato nella forma di call option denominato “BPB CPPI Option” emesso da Merrill Lynch International (Londra, UK) e garantito dalla controllante Merrill Lynch and Co. Inc. (Delaware, U.S.) avente rating Aa3 (Moody’s) e A+ (S&P).

L’opzione ha durata 6 anni, non è quotata ed il suo valore corrente è determinato con periodicità giornaliera dall’Agente di Calcolo (Merrill Lynch International) pubblicato alla pagina Reuters GAAINS50 e quotidianamente sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”, con riferimento ad ogni martedì del mese.

In caso di sospensione, eliminazione, mancata rilevazione o di altri eventi di turbativa del mercato o degli strumenti che influenzano il valore dello strumento, saranno vincolanti le valutazioni prese in buona fede dall’Agente di Calcolo

Art. 3 – Beneficiari

Il Contraente designa i Beneficiari e può in qualsiasi momento revocare o modificare tale designazione.

La designazione dei Beneficiari non può essere revocata o modificata nei seguenti casi:

- a. Dopo che il Contraente ed i Beneficiari abbiano dichiarato per iscritto alla Società, rispettivamente, la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
- b. Dopo la morte del Contraente;
- c. Dopo che, verificatosi l'evento previsto, il Beneficiario abbia comunicato per iscritto alla Società di volersi avvalere del beneficio.

In tali casi, le operazioni di riscatto, pegno o vincolo di polizza richiedono l'assenso scritto dei Beneficiari.

La designazione di beneficio e le sue eventuali revoche o modifiche debbono essere comunicate per iscritto alla Società o contenute in un valido testamento.

Art. 4 – Obblighi della Società

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

Art. 5 – Decorrenza - Limiti di età e durata del Contratto

La decorrenza del Contratto è fissata al 30 Dicembre 2003.

L'età dell'Assicurato all'ingresso in Assicurazione deve essere compresa tra 0 e 84 anni e la durata è fissata in anni 6.

Art. 6 – Versamento dei premi

A fronte delle prestazioni assicurate il Contraente verserà un Premio Unico non inferiore a € 5.000. Il premio deve comunque essere un multiplo di € 1.000.

Art. 7 – Modalità di versamento

Il versamento del Premio Unico da parte del Contraente alla Società avviene in via anticipata mediante addebito in conto corrente o altra disposizione bancaria.

PARTE II – CONCLUSIONE DEL CONTRATTO E DIRITTO DI RECESSO

Art. 8 – Conclusione del Contratto ed entrata in vigore dell'Assicurazione

Il Contratto è concluso nel giorno in cui il Contraente riceve, da parte della Società, la "Lettera di Conferma" di validità del Contratto che verrà inviata successivamente all'attivazione della prestazione.

L'Assicurazione entra in vigore dalle ore 24 del giorno di attivazione della prestazione in base a quanto stabilito al successivo Art. 12.

Art. 9 – Facoltà di revoca della proposta

In deroga all'art. 1887 del Codice Civile, la proposta è revocabile in qualunque momento prima della conclusione del contratto.

La revoca ha l'effetto di liberare entrambe le Parti da qualsiasi obbligazione e si effet-



tua a mezzo di lettera raccomandata con avviso di ricevimento, indirizzata a:

B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A.
Piazzale F.lli Zavattari, 12 – 20149 Milano – Italia

Entro 30 giorni dal ricevimento della raccomandata di cui sopra, B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. rimborserà al Contraente il premio eventualmente corrisposto al netto delle spese sostenute pari ad € 25.

Art. 10 – Diritto di recesso dal Contratto

Il Contraente può recedere dal Contratto dandone comunicazione alla Società entro 30 giorni dalla sua conclusione con lettera raccomandata con avviso di ricevimento indirizzata a:

B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A.
Piazzale F.lli Zavattari, 12 – 20149 Milano – Italia

Il recesso ha effetto di liberare entrambe le Parti da qualsiasi obbligazione derivante dal Contratto, dalle ore 24 del giorno di spedizione della comunicazione di recesso quale risulta dal timbro postale di invio.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso la Società, dietro consegna dell'originale di polizza e delle eventuali appendici, rimborsa al Contraente il premio eventualmente corrisposto, al netto delle spese sostenute pari ad € 25.

Art. 11 – Dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato

Decorsi sei mesi dall'entrata in vigore del Contratto, l'Assicurazione è incontestabile per reticenze o dichiarazioni erronee rese dal Contraente e dall'Assicurato nella Dichiarazione di Adesione – Proposta di Assicurazione sulla Vita e negli altri documenti, salvo il caso che la verità sia stata alterata o taciuta in malafede, e salvo la rettifica delle prestazioni assicurate in base all'età vera dell'Assicurato, quando quella denunciata risulti errata.

PARTE III – REGOLAMENTO NEL CORSO DEL CONTRATTO

Art. 12 – Attivazione delle prestazioni assicurate

L'Assicurazione ha effetto, a condizione che sia stato pagato il premio, dalle ore 24 del 30 Dicembre 2003.

Art. 13 – Cessione, Prestito, Pegno e Vincolo

Il Contraente può cedere ad altri il Contratto, così come può darlo in pegno o comunque vincolarlo. Tali atti diventano efficaci soltanto quando la Società, a seguito di comunicazione scritta del Contraente, ne abbia fatto annotazione sull'originale di polizza o su appendice.

Per il presente Contratto non è prevista l'erogazione di prestiti.

Nel caso di pegno o vincolo, le operazioni di riscatto richiedono l'assenso scritto del

creditore o vincolatario ed in conformità con quanto disposto dall'Art. 2805 del C.C., la Società può opporre al creditore pignoratorio le eccezioni che le spettano verso il Contraente originario sulla base della presente polizza.

PARTE IV – ESTINZIONE DEL CONTRATTO ED OPZIONI A SCADENZA

Art. 14 – Estinzione del Contratto

Il Contratto si estingue a seguito di recesso o richiesta di riscatto da parte del Contraente oppure a seguito di decesso dell'Assicurato in qualsiasi momento esso avvenga, purché successivo alla data di decorrenza degli effetti contrattuali.

Art. 15 – Riscatto

Su esplicita richiesta del Contraente, il Contratto di Assicurazione può essere riscattato totalmente o parzialmente a partire dal 31 Dicembre 2004.

Il valore di riscatto è pari al capitale nominale assicurato, moltiplicato per il valore corrente del parametro di riferimento descritto all'Art. 2.

Il valore di riscatto subirà una penalizzazione percentuale che decresce in funzione dell'anno di richiesta del riscatto

- a. 4% se l'operazione viene richiesta durante il secondo anno di durata contrattuale;
- b. 3% se l'operazione viene richiesta durante il terzo anno di durata contrattuale;
- c. 2,5% se l'operazione viene richiesta durante il quarto anno di durata contrattuale.

Qualora la richiesta di riscatto totale o parziale venga effettuata successivamente non verrà applicata nessuna penalizzazione.

Il riscatto parziale può essere richiesto una sola volta l'anno per ogni ricorrenza annuale di polizza ed è concesso per importi corrispondenti a parti di premio versato multipli di € 1.000, con un minimo di € 2.000 per la parte riscattata e € 3.000 per la parte residua.

Il costo per tale operazione è di € 50.

Relativamente al solo riscatto parziale, la penalità sarà comunque applicata limitatamente al valore di riscatto richiesto.

Il valore di riscatto, totale o parziale, sarà corrisposto al Contraente al netto delle imposte di legge.

Art. 16 – Valore corrente del parametro di riferimento

Per le operazioni di liquidazione conseguenti a riscatto, totale o parziale e sinistro, il valore corrente del parametro di riferimento è quello riferito al martedì della seconda settimana successiva alla data in cui la richiesta è pervenuta alla Società o alla rete distributiva.

Qualora il giorno di riferimento delle suddette operazioni non coincida con un giorno lavorativo (o di Borsa aperta), sarà considerato come tale il primo giorno lavorativo (o di Borsa aperta), immediatamente successivo.



In caso di assenza di quotazioni dovuta ad eventi di turbativa del mercato o per decisione degli organi di Borsa, il valore del parametro di riferimento sarà determinato il primo giorno successivo utile.

Art. 17 – Opzioni a scadenza

Su richiesta del Contraente, da effettuarsi almeno un mese prima della scadenza contrattuale, il capitale maturato da corrispondere in caso di sopravvivenza dell'Assicurato a tale data, potrà essere convertito in una delle seguenti forme di rendita vitalizia pagabile, a scelta dell'interessato, in rate posticipate annuali, semestrali, trimestrali o mensili:

- a. Rendita annua vitalizia da corrispondere fino al decesso dell'Assicurato;
- b. Rendita annua vitalizia, di minor importo rispetto alla rendita del punto a., da corrispondere in modo certo nei primi cinque o dieci anni e, successivamente, finché l'Assicurato sia in vita;
- c. Rendita annua vitalizia, di minor importo rispetto alla rendita del punto a., su due teste: quella dell'Assicurato e quella di altra persona preventivamente designata; al decesso dell'Assicurato principale, la rendita sarà reversibile totalmente o parzialmente sulla testa superstite.

La rendita annua vitalizia di opzione sarà determinata nel suo ammontare in base alle condizioni adottate dalla Società, in vigore alla data di conversione del capitale maturato.

Tali condizioni saranno portate a conoscenza del Contraente su sua richiesta e prima della conversione del capitale.

La rata della rendita sarà rivalutata su base annuale in funzione dei rendimenti ottenuti dall'investimento finanziario delle somme appositamente accantonate dalla Società in un'apposita forma di gestione degli investimenti separata da quelle delle altre attività della Società.

Non è ammesso il riscatto durante il periodo di godimento della rendita.

Art. 18 – Pagamenti della Società

Per tutti i pagamenti della Società debbono essere preventivamente consegnati alla stessa i documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto.

E' comunque necessario un documento di riconoscimento valido dell'Assicurato, che può essere consegnato sin dal momento della stipulazione del Contratto e che, in difetto, potrà essere consegnato successivamente.

Per tutti i pagamenti la Società richiederà l'originale di Polizza ed eventuali Appendici.

Per i pagamenti conseguenti a decesso dell'Assicurato debbono inoltre essere consegnati:

- a. Certificato di morte dell'Assicurato rilasciato dal Comune di residenza;
- b. Atto notorio ove si dichiara se il defunto ha lasciato o meno testamento (e quali

- sono gli eredi legittimi); in presenza di testamento, copia autentica dello stesso pubblicato a termini di legge;
- c. Dati anagrafici / fiscali dei beneficiari;
 - d. Decreto del Giudice Tutelare, nel caso di Beneficiari minorenni;
 - e. Ulteriore documentazione di carattere amministrativo o giudiziario eventualmente ritenuta necessaria dalla Società.

Verificatasi la scadenza o la risoluzione del Contratto, la Società esegue i pagamenti derivanti dai propri obblighi contrattuali, mediante assegno bancario o bonifico o altra modalità di pagamento, entro 30 giorni dalla richiesta della prestazione, previa consegna di tutta la documentazione prevista.

Decorso tale termine, sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso a favore dei beneficiari.

Ogni pagamento è effettuato presso la Sede o il competente Intermediario della Società.

PARTE V – LEGGE APPLICABILE E FISCALITÀ

Art. 19 – Imposte

Le imposte sulle somme a qualunque titolo liquidate dalla Società sono a carico del Contraente o dei Beneficiari aventi diritto.

Art. 20 – Foro Competente

Per qualsiasi controversia che dovesse insorgere in ordine al presente Contratto sarà competente il Foro del luogo di residenza o di domicilio elettivo del Consumatore.

Art. 21 – Modifica alle Condizioni Contrattuali

La Società si riserva di apportare le modifiche che si rendessero necessarie a seguito dei cambiamenti della Normativa di riferimento.

Art. 22 – Legislazione applicabile

Al Contratto si applica la legge italiana. Le Parti possono tuttavia pattuire l'applicazione di una diversa legislazione ed in tal caso sarà la Società a proporre quella da applicare, sulla quale comunque prevarranno le norme imperative di diritto italiano.





B.P.B. ASSICURAZIONI VITA S.p.A. - Sede e direzione generale: 20149 MILANO - Piazzale Fratelli Zavattari, 12 - Tel. 02 49980.1 ric. aut. Fax 02 49980498 - Capitale Sociale € 15.600.000 interamente versato - Cod. Fisc., Part. IVA e n° Iscrizione Registro Imprese di Milano 08869370158 - Impresa autorizzata all'esercizio delle Assicurazioni sulla vita e delle operazioni di capitalizzazione con decreto del Ministro dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato del 27-12-1988 (Gazzetta Ufficiale del 4-1-1989 n. 3)