

# ZOOM

**BEST OF ETF 2+5**

INDEX LINKED LUGLIO 2005

# Sommario

---

Informativa privacy .....	pag.	2
Guida all'uso del suo contratto .....	pag.	5
Definizioni .....	pag.	6
Nota informativa .....	pag.	9
Premessa .....	pag.	9
Informazioni relative all'Impresa .....	pag.	9
Avvertenze per il Contraente .....	pag.	9
Informazioni sul contratto .....	pag.	11
Informativa in corso di contratto .....	pag.	35
Condizioni contrattuali.....	pag.	37
Premessa .....	pag.	37
Articolo 1 – Prestazioni del Contratto .....	pag.	37
Articolo 2 – Opzioni di rendita vitalizia .....	pag.	41
Articolo 3 – Obblighi dell'Impresa .....	pag.	41
Articolo 4 – Conflitto di interessi .....	pag.	41
Articolo 5 – Dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato ....	pag.	41
Articolo 6 – Sottoscrizione del Contratto .....	pag.	41
Articolo 7 – Conclusione del Contratto .....	pag.	42
Articolo 8 – Decorrenza del Contratto .....	pag.	42
Articolo 9 – Premio e modalità di versamento .....	pag.	42
Articolo 10 – Diritto di revoca della Proposta – Certificato.....	pag.	42
Articolo 11 – Diritto di recesso del Contraente.....	pag.	43
Articolo 12 – Durata del Contratto e limiti di età.....	pag.	43
Articolo 13 – Spese .....	pag.	43
Articolo 14 – Riscatto .....	pag.	44
Articolo 15 – Prestiti .....	pag.	45
Articolo 16 – Pagamenti dell'Impresa .....	pag.	45
Articolo 17 – Cessione, Pegno e Vincolo .....	pag.	47
Articolo 18 – Beneficiari .....	pag.	48
Articolo 19 – Duplicato della Proposta – Certificato.....	pag.	48
Articolo 20 – Imposte .....	pag.	48
Articolo 21 – Arrotondamenti .....	pag.	48
Articolo 22 – Trasformazione .....	pag.	48
Articolo 23 – Foro competente .....	pag.	48

# Informativa ai sensi dell'Art. 13 del decreto legislativo 30/06/2003 N.196 Codice in materia di protezione dei dati personali

In applicazione della normativa sulla "privacy", La informiamo sull'uso dei Suoi dati personali e sui Suoi diritti<sup>1</sup>.

## **Trattamento dei dati personali per finalità assicurative<sup>2</sup>**

Al fine di fornirLe i servizi e/o prodotti assicurativi richiesti o in suo favore previsti, la nostra Impresa deve disporre di dati personali che La riguardano – dati raccolti presso di Lei o presso altri soggetti<sup>3</sup> e/o dati che devono essere forniti da Lei o da terzi per obblighi di legge<sup>4</sup> - e deve trattarli, nel quadro delle finalità assicurative, secondo le ordinarie e molteplici attività e modalità operative dell'assicurazione.

Le chiediamo, di conseguenza, di esprimere il **consenso** – contenuto nella Proposta – Certificato (Mod. BPB ASS. 804) - per il trattamento dei Suoi dati strettamente necessari per la fornitura dei suddetti servizi e/o prodotti assicurativi.

Il consenso che Le chiediamo riguarda anche gli eventuali dati sensibili<sup>5</sup> strettamente inerenti alla fornitura dei servizi e/o prodotti assicurativi citati, il trattamento dei quali, come il trattamento delle altre categorie di dati oggetto di particolare tutela<sup>6</sup>, è ammesso, nei limiti in concreto strettamente necessari, dalle relative autorizzazioni di carattere generale rilasciate dal Garante per la protezione dei dati personali.

Inoltre, esclusivamente per le finalità sopra indicate e sempre limitatamente a quanto di stretta competenza in relazione allo specifico rapporto intercorrente tra Lei e la nostra Impresa, i dati, secondo i casi, possono o debbono essere comunicati ad altri soggetti appartenenti al settore assicurativo o correlati con funzione meramente organizzativa o aventi natura pubblica che operano – in Italia o all'estero – come autonomi titolari, soggetti tutti così costituenti la c.d. "catena assicurativa"<sup>7</sup>.

Il consenso che Le chiediamo riguarda, pertanto, oltre alle nostre comunicazioni e trasferimenti, anche gli specifici trattamenti e le comunicazioni e trasferimenti all'interno della "catena assicurativa" effettuati dai predetti soggetti.

Precisiamo che senza i Suoi dati non potremmo fornirLe, in tutto o in parte, i servizi e/o i prodotti assicurativi citati.

## **Modalità di uso dei dati personali**

I dati sono trattati<sup>8</sup> dalla nostra Impresa – titolare del trattamento – solo con modalità e



procedure informatiche, anche con l'ausilio di mezzi elettronici, telefonici, telematici o comunque automatizzati, strettamente necessarie per fornirLe i servizi e/o prodotti assicurativi richiesti o in Suo favore previsti, sono utilizzate le medesime modalità e procedure anche quando i dati vengono comunicati – in Italia o all'estero – per i suddetti fini ai soggetti in precedenza già indicati nella presente informativa, i quali a loro volta sono impegnati a trattarli usando solo modalità e procedure strettamente necessarie per le specifiche finalità indicate nella presente informativa e conformi alla normativa.

Nella nostra Impresa, i dati sono trattati da tutti i dipendenti e collaboratori nell'ambito delle rispettive funzioni e in conformità delle istruzioni ricevute, sempre e solo per il conseguimento delle specifiche finalità indicate nella presente informativa; lo stesso avviene presso i soggetti già indicati nella presente informativa; a cui i dati vengono comunicati.

Per talune attività utilizziamo soggetti di nostra fiducia – operanti talvolta anche all'estero – che svolgono per nostro conto compiti di natura tecnica od organizzativa<sup>9</sup>; lo stesso fanno anche i soggetti già indicati nella presente informativa a cui i dati vengono comunicati.

Il consenso sopra più volte richiesto comprende, ovviamente, anche le modalità, procedure, comunicazioni e trasferimenti qui indicati.

### **Diritti dell'interessato**

Lei ha il diritto di conoscere, in ogni momento, quali sono i Suoi dati presso i singoli titolari di trattamento, cioè presso la nostra Impresa o presso i soggetti sopra indicati a cui li comunichiamo, e come vengono utilizzati; ha inoltre il diritto di farli aggiornare, integrare, rettificare o cancellare, di chiederne il blocco e di opporsi al loro trattamento<sup>10</sup>.

Per l'esercizio dei Suoi diritti, nonché per informazioni più dettagliate circa i soggetti o le categorie di soggetti ai quali i dati sono comunicati o che ne vengono a conoscenza in qualità di responsabili o incaricati, Lei può rivolgersi al nostro responsabile.

Titolare del trattamento è l'Impresa stessa, rappresentata dal Consiglio di Amministrazione, con sede in Milano, Piazzale Fratelli Zavattari 12.

Responsabile, pro tempore, è il dott. Umberto Auxilia, domiciliato presso l'Impresa stessa in Milano, Piazzale Fratelli Zavattari 12.

Può rivolgersi, per tutto ciò, al: Servizio Segreteria Societaria – Piazzale Fratelli Zavattari 12, 20149 Milano – Tel. 02499801 – fax 0249980497 – [segreteria.societaria@bpbassicurazioni.it](mailto:segreteria.societaria@bpbassicurazioni.it)<sup>11</sup>.

Sulla base di quanto sopra, Lei può esprimere il consenso – per gli specifici trattamenti, comprese le comunicazioni e i trasferimenti, effettuati dalla nostra Impresa e per gli altrettanto specifici trattamenti, comprese le comunicazioni e i trasferimenti, effettuati dai soggetti della “catena assicurativa”

### **Note**

- 1) Come previsto dall'art. 13 del Codice (decreto legislativo 30 giugno 2003, n. 196).
- 2) La “finalità assicurativa” richiede necessariamente, tenuto conto anche della raccomandazione del Consiglio d'Europa REC (2002)9, che i dati siano trattati per: predisposizione e stipulazione di polizze assicurative; raccolta dei premi; liquidazione dei sinistri o pagamento di altre prestazioni; riassicurazione; coassicurazione; prevenzione e individuazione delle frodi assicurative e relative azioni legali; costituzione, esercizio e difesa di diritti dell'assicuratore; adempimento di altri specifici obblighi di legge o contrattuali; analisi di nuovi mercati assicurativi; gestione e controllo interno; attività statistiche.
- 3) Ad esempio: altri soggetti inerenti al rapporto che La riguarda (contraenti di assicurazioni in cui Lei risulti assicurato, beneficiario ecc.; coobbligati); altri operatori assicurativi (quali agenti, broker di assicurazione, imprese di assicurazione, canali distributivi ecc.); soggetti che, per soddisfare le Sue richieste (quali una copertura assicurativa, la liquidazione di un sinistro ecc.), forniscono informazioni commerciali; organismi associativi e consortili propri del settore assicurativo (v. nota 7, quarto e quinto trattino); altri soggetti pubblici (v. nota 7, sesto e settimo trattino)
- 4) Ad esempio, ai sensi della normativa contro il riciclaggio.
- 5) Cioè dati di cui all'art. 4, comma 1, lett. D), del Codice, quali dati relativi allo stato di salute, alle opinioni politiche, sindacali, religiose.
- 6) Ad esempio: dati relativi a procedimenti giudiziari o indagini.
- 7) Secondo il particolare rapporto assicurativo, i dati possono essere comunicati a taluni dei seguenti soggetti:
  - assicuratori, coassicuratori (indicati nel Contratto) e riassicuratori; agenti, subagenti, mediatori di assicurazione e di riassicurazione, produttori, ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione; banche, società di gestione del risparmio, sim; legali; periti (indicati nell'invito); autofficine (indicate nell'invito o scelte dall'interessato); centri di demolizione di autoveicoli;

- società di servizi per il quietanzamento; società di servizi a cui sino affidati la gestione, la liquidazione ed il pagamento dei sinistri (indicate nell'invito), tra cui centrale operativa di assistenza (indicata nel Contratto), società di consulenza per tutela giudiziaria (indicata nel Contratto), clinica convenzionata (scelta dall'interessato); società di servizi informatici e tematici o di archiviazione; società di servizi postali (per trasmissione, imbustamento, trasporto e smistamento delle comunicazioni alla clientela) (indicate sul plico postale); società di revisione e di consulenza (indicata negli atti di bilancio); società di informazione commerciale per rischi finanziari; società di servizi per il controllo delle frodi; società di recupero crediti; (v. tuttavia la nota 10);
- società del Gruppo a cui appartiene la nostra Impresa (controllanti, controllate o collegate, anche indirettamente, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge);
- ANIA – Associazione nazionale fra le imprese assicuratrici (Via della Frezza, 70 – Roma), per la raccolta, elaborazione e reciproco scambio con le imprese assicuratrici, alle quali i dati possono essere comunicati, di elementi, notizie e dati strumentali all'esercizio dell'attività assicurativa e alla tutela dei diritti dell'industria assicurativa rispetto alle frodi;
- organismi consortili propri del settore assicurativo - che operano in reciproco scambio con tutte le imprese di assicurazione consorziate, alle quali i dati possono essere comunicati -, quali (ripartiti secondo i rami assicurativi interessati):
  - assicurazioni aeronautiche: Consorzio Italiano di Assicurazioni Aeronautiche - CIAA (Via dei Giuochi Istmici, 40 - Roma), cessato il 31 dicembre 1997 e quindi operante per la gestione dei soli impegni precedentemente assunti per la valutazione dei rischi aeronautici e/o assunzione e conseguente ripartizione degli stessi in riassicurazione tra le imprese assicuratrici consorziate;
  - assicurazioni credito e assicurazioni cauzioni: Concordato Cauzione Credito 1994 (Via dei Giuochi Istmici, 40 - Roma), per lo studio e valutazione dei rischi cauzione e dei rischi credito;
  - assicurazioni furto: ULAV - Unione Latina Assicurazione Valori (Via dei Giuochi Istmici, 40 - Roma), cessata il 31 dicembre 1996 e quindi operante per la gestione dei soli impegni precedentemente assunti per la riassicurazione dei rischi trasporto valori;
  - assicurazioni incendi: Pool Italiano per l'Assicurazione dei Rischi Atomici (Via dei Giuochi Istmici, 40 - Roma), per la valutazione dei rischi atomici e/o assunzione e conseguente ripartizione degli stessi in riassicurazione e/o retrocessione tra le imprese assicuratrici consorziate;
  - assicurazioni r.c. generale: Pool per l'Assicurazione R.C. Inquinamento (Via Fatebenefratelli, 10 - Milano), per la valutazione dei rischi da inquinamento e/o assunzione e conseguente ripartizione degli stessi in riassicurazione tra le imprese assicuratrici consorziate;
  - assicurazioni r.c. auto e natanti: Consorzio per la Convenzione Indennizzo Diretto - CID (Piazza S. Babila, 1 - Milano), per la gestione della Convenzione per l'indennizzo diretto, che impegna le imprese assicuratrici aderenti a risarcire, nell'interesse e in nome di ogni altra impresa partecipante, i propri assicurati r.c. auto per sinistri imputabili a soggetti assicurati presso ogni altra impresa aderente, ottenendone successivamente il rimborso da quest'ultima; Ufficio Centrale Italiano - UCI S.c. a r.l. (Corso Venezia, 8 - Milano), il quale gestisce e liquida i sinistri provocati in Italia da veicoli immatricolati in Stati esteri alle condizioni di cui all'art. 6 della legge 24 dicembre 1969, n. 990, come modificato dalla legge 7 agosto 1990, n. 242, garantisce le "carte verdi" emesse dalle imprese assicuratrici socie, garantisce il rimborso dei sinistri causati all'estero da veicoli immatricolati in Italia non assicurati o assicurati presso imprese assicuratrici poste in liquidazione coatta amministrativa;
  - assicurazioni trasporti: Comitato delle Compagnie di Assicurazioni Marittime in Genova (Via C. R. Ceccardi, 4-26 - Genova), per la gestione e liquidazione di sinistri, avarie e recuperi per conto e nell'interesse delle imprese assicuratrici associate e per compiti strumentali alle suddette attività; Comitato delle Compagnie di Assicurazioni Marittime in Roma (Corso d'Italia, 33 - Roma), per la gestione e liquidazione di sinistri, avarie e recuperi per conto e nell'interesse delle imprese assicuratrici associate e per compiti strumentali alle suddette attività; Comitato delle Compagnie di Assicurazioni Marittime in Trieste (Via Torrebianca, 20 - Trieste), per la gestione e liquidazione di sinistri, avarie e recuperi per conto e nell'interesse delle imprese assicuratrici associate e per compiti strumentali alle suddette attività; ANADI - Accordo Imbarcazioni e Navi da Diporto (Via dei Giuochi Istmici, 40 - Roma), cessato il 31 dicembre 1996 e quindi operante per la gestione dei soli impegni precedentemente assunti per la riassicurazione dei rischi delle imbarcazioni e navi da diporto; SIC – Sindacato Italiano Corpi (Via dei Giuochi Istmici, 40 - Roma), per la valutazione dei rischi corpi marittimi ed altri interessi armatoriali ai fini della loro riassicurazione;
  - assicurazioni vita: Consorzio Italiano per l'Assicurazione Vita dei Rischi Tarati - CIRT (Via dei Giuochi Istmici, 40 - Roma), per la valutazione dei rischi vita tarati, per l'acquisizione di dati relativi ad assicurati e assicurandi e il reciproco scambio degli stessi dati con le imprese assicuratrici consorziate, alle quali i dati possono essere comunicati, per finalità strettamente connesse con l'assunzione dei rischi vita tarati nonché per la riassicurazione in forma consortile dei medesimi rischi, per la tutela dei diritti dell'industria assicurativa nel settore delle assicurazioni vita rispetto alle frodi; Pool Italiano per la Previdenza Assicurativa degli Handicappati (Via dei Giuochi Istmici, 40 - Roma), per la valutazione dei rischi vita di soggetti handicappati;
- CONSAP - Concessionaria Servizi Assicurativi Pubblici (Via Paisiello, 33 - Roma), la quale, in base alle specifiche normative, gestisce lo stralcio del Conto consortile r.c. auto, il Fondo di garanzia per le vittime della strada, il Fondo di garanzia per le vittime della caccia, gli aspetti amministrativi del Fondo di solidarietà per le vittime dell'estorsione e altri Consorzi costituiti o da costituire, la riassicurazione dei rischi agricoli, le quote delle cessioni legali delle assicurazioni vita; commissari liquidatori di imprese di assicurazione poste in liquidazione coatta amministrativa (provvedimenti pubblicati nella Gazzetta Ufficiale), per la gestione degli impegni precedentemente assunti e la liquidazione dei sinistri; ISVAP - Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo (Via del Quirinale, 21 - Roma), ai sensi della legge 12 agosto 1982, n. 576, e della legge 26 maggio 2000, n. 137;
- nonché altri soggetti, quali: UIC - Ufficio Italiano dei Cambi (Via IV Fontane, 123 Roma), ai sensi della normativa antiriciclaggio di cui all'art. 13 della legge 6 febbraio 1980, n. 15; Casellario Centrale Infortuni (Via Santuario Regina degli Apostoli, 33 - Roma), ai sensi del decreto legislativo 23 febbraio 2000, n. 38; Ministero delle infrastrutture - Motorizzazione civile e dei trasporti in concessione (Via Caraci, 36 - Roma), il quale, in base all'art. 226 cod. strad., gestisce l'Archivio nazionale dei veicoli e l'Anagrafe nazionale degli abilitati alla guida; CONSOB - Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Via G.B. Martini, 3 - Roma), ai sensi della legge 7 giugno 1974, n. 216; COVIP - Commissione di vigilanza sui fondi pensione (Via in Arcione, 71 - Roma), ai sensi dell'art. 17 del decreto legislativo 21 aprile 1993, n. 124; Ministero del lavoro e della previdenza sociale (Via Flavia, 6 - Roma), ai sensi dell'art. 17 del decreto legislativo 21 aprile 1993, n. 124; Enti gestori di assicurazioni sociali obbligatorie, quali INPS (Via Ciro il Grande, 21 - Roma), INPDAl (Viale delle Province, 196 - Roma), INPGI (Via Nizza, 35 - Roma) ecc.; Ministero dell'economia e delle finanze - Anagrafe tributaria (Via Carducci, 99 - Roma), ai sensi dell'art. 7 del D.P.R. 29 settembre 1973, n. 605; Consorzi agricoli di difesa dalla grandine e da altri eventi naturali, i quali, in base alle leggi sui rischi agricoli, possono operare come delegatari delle imprese assicuratrici consorziate per l'assicurazione dei danni prodotti dalla grandine e dal gelo (il consorzio a cui aderisce l'assicurato); Magistratura; Forze dell'ordine (P.S.; C.C.; G.d.F.; VV.FF; VV.UU.); altri soggetti o banche dati nei confronti dei quali la comunicazione dei dati è obbligatoria.

N.B.: L'elenco completo e aggiornato dei soggetti di cui ai trattini precedenti è disponibile gratuitamente chiedendolo al Servizio indicato in informativa.

- 8) Il trattamento può comportare le seguenti operazioni previste dall'art. 4, comma 1, lett. a), del Codice: raccolta, registrazione, organizzazione, conservazione, elaborazione, modificazione, selezione, estrazione, raffronto, utilizzo, interconnessione, blocco, comunicazione, cancellazione, distruzione di dati; è invece esclusa l'operazione di diffusione di dati.
- 9) Questi soggetti sono società o persone fisiche nostre dirette collaboratrici e svolgono le funzioni di responsabili del nostro trattamento dei dati. Nel caso invece che operino in autonomia come distinti "titolari" di trattamento rientrano, come detto, nella c.d. "catena assicurativa" con funzione organizzativa (v. nota 7, secondo trattino).
- 10) Tali diritti sono previsti e disciplinati dagli artt. 7-10 del Codice. La cancellazione e il blocco riguardano i dati trattati in violazione di legge. Per l'integrazione occorre vantare un interesse. L'opposizione può essere sempre esercitata nei riguardi del materiale commerciale pubblicitario, della vendita diretta o delle ricerche di mercato; negli altri casi l'opposizione presuppone un motivo legittimo.
- 11) L'elenco completo e aggiornato dei soggetti ai quali i dati sono comunicati e quello dei responsabili del trattamento, nonché l'elenco delle categorie dei soggetti che vengono a conoscenza dei dati in qualità di incaricati del trattamento, sono disponibili gratuitamente chiedendolo al Servizio indicato in informativa



# Guida all'uso del suo contratto

---

## IL CONTRATTO

Conservi con cura questo Testo Contrattuale “**ZOOM BEST OF ETF 2+5**” – Index Linked a Premio Unico con Liquidazione Programmata fissa in corso di validità del Contratto e Valore di Rimborso a Scadenza, la Proposta – Certificato quale documento che attesta la Sua adesione al Contratto e con il quale si dà corso alla sua posizione assicurativa, la Lettera Contrattuale di Conferma che riceverà da B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. e nella quale è indicato il numero di Polizza a cui dovrà fare sempre riferimento e dove sono illustrate le diverse informazioni inerenti al Suo Contratto.

Nel Testo Contrattuale sono indicate le Condizioni che regolano la vita del Suo Contratto, in particolare:

- la **Nota Informativa**, illustra le principali caratteristiche del Suo Contratto e descrive gli aspetti di maggiore rilievo delle Condizioni Contrattuali e della strutturazione finanziaria del Contratto;
- le **Condizioni Contrattuali**, si riferiscono in modo specifico al Contratto da Lei sottoscritto, un Contratto Index Linked a Premio Unico con Liquidazione Programmata fissa in corso di validità del Contratto e Valore di Rimborso a Scadenza (**Tariffa 100I20**).

# Definizioni

---

**IMPRESA:** Compagnia di Assicurazioni B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. - autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, con la quale il Contraente stipula il Contratto di assicurazione;

**SOGGETTO INCARICATO:** Sportello della Banca presso cui è stipulato il Contratto;

**CONTRATTO:** Contratto di assicurazione sulla vita a contenuto finanziario con prestazioni collegate all'andamento di due Panieri: un Paniere Aggressivo ed un Paniere Conservativo. E' un Contratto di natura indicizzata, in quanto tende a replicare il rendimento di una grandezza economica - per questo Contratto due Panieri - attraverso particolari accorgimenti tecnici;

**PROPOSTA-CERTIFICATO:** è il documento con il quale si dà corso al Contratto e che ne attesta la stipulazione;

**CONTRAENTE:** persona, fisica o giuridica, che può coincidere o meno con l'Assicurato o il Beneficiario, che stipula il Contratto di assicurazione e si impegna al versamento del premio all'Impresa;

**ASSICURATO:** persona fisica sulla cui vita viene stipulato il Contratto, che può coincidere o meno con il Contraente e con il Beneficiario. Le prestazioni previste dal Contratto sono determinate in funzione dei suoi dati anagrafici e degli eventi attinenti alla sua vita;

**BENEFICIARIO:** persona fisica o giuridica designata in polizza dal Contraente, che può coincidere o meno con il Contraente stesso e con l'Assicurato, e che riceve la prestazione prevista dal Contratto quando si verifica l'evento assicurato;

**PERIODO DI COLLOCAMENTO:** periodo durante il quale è possibile sottoscrivere il Contratto; per questo Contratto dal 17 maggio 2005 al 16 giugno 2005 – 1° periodo di collocamento – e dal 17 giugno 2005 al 18 luglio 2005 – 2° periodo di collocamento;

**DATA DI SOTTOSCRIZIONE:** giorno in cui il Contraente unitamente all'Assicurato – se persona diversa – sottoscrive la Proposta – Certificato;

**CONCLUSIONE DEL CONTRATTO:** il Contratto si considera concluso quando il Contraente, dopo aver sottoscritto la Proposta – Certificato, ha versato il premio pattuito;

**DATA DI DECORRENZA:** data da cui sono operanti le prestazioni del Contratto. Il Contratto decorre dal giorno 29 giugno 2005 per il 1° periodo di collocamento e dal 29 luglio 2005 per il 2° periodo di collocamento;

**DURATA DEL CONTRATTO:** periodo durante il quale il Contratto è in vigore;

**DATA DI SCADENZA:** data in cui cessano gli effetti del Contratto – 29 luglio 2011 –;

**REVOCA:** diritto del Contraente di annullare la sua decisione – espressa con la sottoscrizione della Proposta – Certificato – di aderire al Contratto: è possibile entro e non oltre il giorno che precede la data di decorrenza del Contratto stesso.



**RECESSO:** diritto del Contraente di recedere dal Contratto entro 30 giorni dalla data di decorrenza, e di farne cessare gli effetti;

**PREMIO UNICO:** importo che il Contraente corrisponde all'Impresa in un'unica soluzione alla data di conclusione del Contratto;

**PREMIO INVESTITO:** parte del premio che viene utilizzata nell'acquisto dell'Obbligazione Strutturata cioè lo strumento finanziario che costituisce l'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del Contratto;

**OBBLIGAZIONE STRUTTURATA:** Strumento finanziario costituito da una componente obbligazionaria ed una componente opzionale;

**COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA:** in riferimento all'Obbligazione Strutturata che costituisce la componente finanziaria della polizza index linked, è la componente relativa all'obbligazione pura;

**COMPONENTE OPZIONALE (O DERIVATA):** in riferimento all'Obbligazione Strutturata che costituisce la componente finanziaria della polizza index linked, è la componente relativa all'opzione o strumento derivato. Per questo Contratto per componente opzionale si intende l'opzione su due Panieri, un Paniere Aggressivo ed un Paniere Conservativo, composto ciascuno da quattro ETF;

**PANIERE AGGRESSIVO/PANIERE CONSERVATIVO:** Panieri di quattro ETF ciascuno che si differenziano tra di loro per il diverso profilo di rischio. I due Panieri costituiscono l'indice finanziario a cui sono collegate le prestazioni del Contratto;

**ETF:** è l'acronimo di Exchange Traded Funds; gli ETF sono Fondi Comuni Aperti e SICAV a gestione espressamente passiva, che tendono a replicare quanto più possibile un determinato indice di mercato;

**VALORE NOMINALE:** il valore nominale di ogni obbligazione è posto uguale a 1.000 Euro;

**PREZZO DI ACQUISTO:** 99,80% del valore nominale dell'Obbligazione. Prezzo a cui è possibile acquistare l'Obbligazione Strutturata a cui sono collegate le prestazioni assicurate dal Contratto alla data di decorrenza del 29 giugno 2005. Il prezzo di acquisto dell'Obbligazione alla data di decorrenza del 29 luglio 2005 sarà pari al 100%;

**VALORE DI MERCATO:** è il valore giornaliero dell'Obbligazione Strutturata a cui sono collegate le prestazioni assicurate dal Contratto – espresso in termini percentuali, pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il SOLE 24 ORE" con riferimento ad ogni martedì;

**NUMERO DELLE OBBLIGAZIONI:** il premio investito diviso il prodotto del valore nominale delle obbligazioni moltiplicato per il valore di mercato delle obbligazioni stesse, determina il numero delle obbligazioni possedute dal Contraente alla data di decorrenza;

**CAPITALE ASSICURATO IN CASO DI DECESSO:** in caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, pagamento del capitale assicurato caso morte al Beneficiario;

**PRESTAZIONE IN CORSO DI VALIDITÀ DI CONTRATTO – LIQUIDAZIONE PROGRAMMATA FISSA:** prestazione corrisposta alla prima ricorrenza annua pari al 2% del valore nominale delle obbligazioni moltiplicato per il numero di obbligazioni possedute a tale ricorrenza. Tale prestazione al 29 luglio 2006 è prestata da KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG;

**PRESTAZIONE IN CASO DI VITA A SCADENZA:** pagamento al Beneficiario della prestazione assicurata alla scadenza contrattuale;

**VALORE DI RIMBORSO MINIMO A SCADENZA:** pari al 105% del valore nominale delle obbligazioni moltiplicato per il numero di obbligazioni possedute a scadenza. Il valore minimo di rimborso a scadenza è prestato da KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG;

**RISCATTO TOTALE:** facoltà del Contraente di interrompere anticipatamente il Contratto e di chiedere la liquidazione del controvalore delle obbligazioni possedute al momento del calcolo del valore di riscatto, al netto dell'eventuale penale prevista dalle Condizioni Contrattuali;

**RISCATTO PARZIALE:** facoltà del Contraente di chiedere la liquidazione di una parte del numero delle obbligazioni possedute al momento del calcolo del valore di riscatto, al netto dell'eventuale penale prevista dalle Condizioni Contrattuali;

**OPZIONE:** clausola del Contratto di Assicurazione secondo cui il Contraente può scegliere che la prestazione liquidabile a scadenza sia corrisposta in una modalità diversa da quella originariamente prevista. Per questo Contratto, l'opportunità di scegliere che il capitale liquidabile alla scadenza contrattuale sia convertito in una rendita vitalizia;

**KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG:** Società che emette l'Obbligazione Strutturata e che presta la corresponsione della prestazione al 29 luglio 2006 ed il Valore Minimo di Rimborso a Scadenza;

**RATING DI KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG:** Aa3 attribuito da Moody's, AA- attribuito da Fitch;

**AGENTE DI CALCOLO:** Banca IMI S.p.A., Società che determina in conformità al Regolamento dell'Obbligazione Strutturata il valore di rimborso dell'Obbligazione stessa. Per il Mercato Secondario, Banca IMI S.p.A. determinerà, in accordo con B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A., il valore della quotazione dell'Obbligazione Strutturata per tutta la durata di vita dell'Obbligazione stessa, in normali condizioni di mercato;

**BORSA VALORI:** è la Borsa valori dove viene quotata l'Obbligazione Strutturata. In questo caso è la Borsa di Lussemburgo.



# Nota informativa

---

## PREMESSA

La presente Nota Informativa, **di cui si raccomanda l'attenta e integrale lettura prima della sottoscrizione del Contratto**, ha lo scopo di fornire tutte le informazioni preliminari necessarie al Contraente per poter sottoscrivere l'assicurazione con cognizione di causa e fondatezza di giudizio. L'informativa precontrattuale e in corso di Contratto relativa alla tipologia di polizza di seguito descritta è regolata da specifiche disposizioni emanate dall'Isvap.

**La presente Nota Informativa non è soggetta al preventivo controllo da parte dell'Isvap.**

## A) INFORMAZIONI RELATIVE ALL'IMPRESA

"B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. – P.le F.lli Zavattari, 12 – 20149 Milano – Italia – Telefono 0249980.1 – Fax 0249980498.

Impresa autorizzata ad esercitare in Italia le assicurazioni e la riassicurazione nel ramo vita umana, le assicurazioni sulla durata della vita umana connesse con fondi d'investimento, le assicurazioni malattia (ex direttiva CEE n. 79/267), le operazioni di capitalizzazione, le operazioni di gestione di fondi pensione con D.M. del 27.12.1988 (G.U. del 04.01.1989, n.3).

## B) AVVERTENZE PER IL CONTRAENTE

**Leggere attentamente la Nota Informativa prima della sottoscrizione del Contratto.**

1. La presente Nota Informativa descrive un'assicurazione sulla vita "Index Linked a Premio Unico con Liquidazione Programmata fissa in corso di validità del contratto e Valore di Rimborso a Scadenza" di durata prestabilita. Le assicurazioni "Index Linked" hanno la caratteristica di avere le somme dovute dall'Impresa direttamente collegate al valore di un'Obbligazione Strutturata acquistata dall'Impresa appositamente per il presente Contratto. Il valore dell'Obbligazione Strutturata denominata "**ZOOM BEST OF ETF 2+5**" è collegato alla performance di due Panieri, un Paniere Aggressivo ed un Paniere Conservativo, costituiti ciascuno da quattro ETF. Informazioni dettagliate sulle caratteristiche del prodotto sono riportate nella successiva SEZIONE C della presente Nota Informativa.
2. In relazione all'Obbligazione Strutturata cui sono collegate le somme dovute, la stipulazione della presente assicurazione comporta per il Contraente gli elementi di rischio propri di un investimento azionario e, per alcuni aspetti, anche quelli di un investimento obbligazionario, ed in particolare:

- il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, i quali risentono sia delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico espresso dalla Società Emittente (**rischio specifico**) sia dalle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati (**rischio generico o sistematico**);
  - il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all'eventualità che la Società Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e/o di rimborsare il capitale (**rischio di controparte**); il valore del titolo risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie della Società Emittente;
  - il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato (**rischio di interesse**); queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa;
  - il **rischio di liquidità**: la liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore. Essa dipende in primo luogo dalle caratteristiche del mercato in cui il titolo è trattato;
  - la stipulazione del Contratto non comporta invece alcun **rischio di cambio** per il Contraente. La performance dell'Obbligazione Strutturata è legata anche all'andamento del cambio Euro/Dollaro implicito dell'ETF Ishares S&P500 Index Fund.
3. La presente assicurazione non prevede alcun valore minimo garantito prestato dall'Impresa fermo la liquidazione programmata fissa ed il valore minimo di rimborso a scadenza prestato da KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG in qualsiasi condizione di mercato, di cui agli Articoli 1.2 "Prestazione in corso di validità del contratto – liquidazione programmata fissa" e 1.3 "Prestazione assicurata alla scadenza contrattuale" delle Condizioni Contrattuali. Il pagamento delle prestazioni è condizionato alla solvibilità di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG. Ne consegue che in caso di insolvenza o in caso di fallimento di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG il rischio non viene assunto dall'Impresa ma rimane a carico del Contraente.
4. In caso di liquidazione prima della scadenza (decesso dell'Assicurato, riscatto totale), il relativo importo potrebbe anche risultare inferiore al premio pagato, come indicato al punto 1.1 "Prestazione assicurata in caso di decesso dell'Assicurato", al punto 8 "Riscatto" della SEZIONE C, ed al punto 3 "Informazione periodica" della SEZIONE D della presente Nota Informativa. Non vi è infatti né da parte dell'Impresa, né da parte di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG una garanzia di valore minimo in caso di liquidazione prima della scadenza, né quindi la certezza di poter recuperare il premio versato.



5. B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. provvede al collocamento del presente Contratto attraverso Banca Popolare di Ancona S.p.A., Cassa di Risparmio di Fano S.p.A., Banca Popolare di Todi S.p.A., appartenenti al Gruppo Bancario Banche Popolari Unite dalla cui capogruppo BPU Banca S.c.r.l., B.P.B. Assicurazioni Vita è a sua volta controllata indirettamente.

## C) INFORMAZIONI SUL CONTRATTO

### 1. Prestazioni assicurate e modalità di calcolo

L'Impresa, contro il versamento di un premio unico, si impegna a corrispondere una prestazione da erogarsi:

- in caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, come indicato al successivo punto 1.1;
- in corso di validità di contratto (liquidazione programmata fissa), come indicato al successivo punto 1.2;
- alla scadenza del Contratto, come indicato al successivo punto 1.3.

La durata del contratto, intendendosi per tale l'arco di tempo durante il quale sono operanti le prestazioni assicurate, è pari a:

- 6 anni e 1 mese per i contratti sottoscritti nel corso del primo periodo di collocamento (17 maggio 2005 – 16 giugno 2005);
- 6 anni per i contratti sottoscritti nel corso del secondo periodo di collocamento (17 giugno 2005 – 18 luglio 2005).

Le prestazioni del contratto in caso di decesso dell'Assicurato ed alla scadenza del contratto sono collegate al valore corrente dell'obbligazione strutturata. Il prezzo di acquisto dell'obbligazione strutturata alla data di decorrenza del 29 giugno 2005 è inferiore al valore nominale dell'obbligazione ed è pari al 99,80%; il contratto sarà sottoscrivibile a tale prezzo per coloro i quali sottoscrivono il contratto nel corso del primo periodo di collocamento.

Il prezzo di acquisto dell'obbligazione strutturata alla data di decorrenza del 29 luglio 2005 è pari al valore nominale dell'obbligazione (100%); il contratto sarà sottoscrivibile a tale prezzo per coloro i quali sottoscrivono il contratto nel corso del secondo periodo di collocamento.

### EVENTI STRAORDINARI

L'Agente di Calcolo provvederà a calcolare il valore dell'obbligazione ogni giorno in cui il sistema TARGET e LONDRA sono aperti, a partire dal 29 luglio 2005 ("Data di valutazione iniziale") fino al 29 luglio 2011. Nel caso in cui sopravvengano "Eventi di Turbativa del Mercato" tali da comportare la sospensione o mancata rilevazione del valore di uno o più ETF componenti il Paniere Aggressivo ed il Paniere Conservativo sottostante l'Obbligazione Strutturata per più di otto scheduled trading days (vale a dire giorni TARGET in cui siano aperti regolarmente i mercati di riferimento e i mercati dei derivati di riferimento, nonché l'indice Dow Jones EuroStoxx50E sia previsto che lo sponsor provveda alla pubblicazione e l'Eurex sia aperto regolarmente), l'Agente di

Calcolo potrà provvedere a stimare un valore per gli ETF per i quali la quotazione non sia disponibile.

Ai fini di quanto precede, per “Eventi di Turbativa del Mercato” s’intende il ricorrere di circostanze relative alle condizioni *pro tempore* dei mercati finanziari (azionari ed obbligazionari), dei mercati valutari o dei tassi di interesse ovvero il verificarsi di eventi incidenti sulla liquidità dei medesimi strumenti o sul merito di credito dei soggetti emittenti ovvero infine sulla normale stipulazione delle operazioni di copertura correlate alle attività di market making sui medesimi strumenti, le quali circostanze ed eventi, siano di impedimento ad una congrua valutazione degli strumenti finanziari in questione.

Nel caso in cui sopravvengano “Eventi di Turbativa di Mercato” tali da comportare la sospensione, eliminazione o mancata rilevazione del valore di mercato dell’Obbligazione Strutturata i pagamenti dell’Impresa vengono rinviati fino a quando la quotazione della stessa si renda nuovamente disponibile. Tale previsione si applica anche in caso di riscatto o in caso di liquidazione per decesso dell’Assicurato.

In tutti i casi in cui si verificano “Eventi di Turbativa di Mercato” riguardanti uno o più ETF tra quelli che compongono il Paniere Aggressivo ed il Paniere Conservativo che rendano necessaria la sostituzione di uno o più ETF componenti i due Panieri stessi, si provvederà o alla sostituzione del/degli ETF in questione o all’eliminazione del/degli ETF dal Paniere Aggressivo e dal Paniere Conservativo, aggiustando di conseguenza i pesi del/degli ETF rimanenti.

L’Agente di Calcolo indicherà la data a partire dalla quale un nuovo/nuovi ETF sostitutivo/i sarà/saranno inserito/i all’interno dei due Panieri dalla quale saranno modificati i pesi all’interno dei due Panieri.

Gli “Eventi di Turbativa del Mercato” sono dettagliatamente regolati da quanto disposto nel Regolamento dell’Obbligazione Strutturata depositato presso la sede dell’Impresa ed a disposizione del Contraente.

### **1.1. Prestazione assicurata in caso di decesso dell’Assicurato**

In caso di decesso dell’Assicurato prima della scadenza del Contratto, l’Impresa corrisponderà ai Beneficiari designati o agli aventi diritto, un capitale ottenuto moltiplicando il valore nominale delle obbligazioni per il valore di mercato delle obbligazioni stesse rilevato il martedì della seconda settimana successiva alla data in cui la richiesta è pervenuta all’Impresa o al soggetto incaricato, per il numero di obbligazioni possedute alla stessa data. Il capitale così determinato verrà 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

<b>FASCE DI ETÀ dell’Assicurato alla scadenza contrattuale</b>	<b>POTENZIAMENTO</b>
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%



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

Nel caso in cui il decesso dell'Assicurato si verifichi in un momento compreso tra la data di conclusione del Contratto e la data di decorrenza del Contratto stesso, B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.a. liquiderà al Contraente (nel caso in cui Contraente e Assicurato siano persone diverse) o agli aventi diritto (qualora la figura del Contraente coincida con quella dell'Assicurato) il premio unico versato.

**Il valore del Capitale Caso Morte potrebbe risultare inferiore al premio unico corrisposto sia per effetto, nel corso della durata contrattuale, dell'andamento del valore dell'Obbligazione Strutturata sia per l'applicazione dei costi a carico del Contratto indicati al punto 5 "Costi". Il pagamento delle prestazioni è condizionato alla solvibilità di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG che l'Impresa non garantisce. In caso di insolvenza o in caso di fallimento di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG il rischio non viene assunto da B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. ma rimane a carico del Contraente.**

### **1.2. Prestazione in corso di validità di contratto – liquidazione programmata fissa**

Il Contratto prevede che, se l'Assicurato è in vita, venga corrisposta al Contraente alla prima ricorrenza annua (29 luglio 2006) un importo pari al 2% del valore nominale delle obbligazioni moltiplicato per il numero di obbligazioni possedute alla data di calcolo.

La liquidazione programmata fissa del 29 luglio 2006 verrà effettuata entro il trentesimo giorno lavorativo successivo a tale data.

Nel caso in cui il giorno di calcolo e di liquidazione della somma programmata sia un giorno non lavorativo il calcolo verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo.

L'Impresa corrisponde al Contraente la liquidazione di cui sopra al netto delle imposte previste per Legge.

**La prestazione della prima ricorrenza annua è prestata da KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG, in qualsiasi condizione di mercato.**

**Il pagamento della prestazione del 29 luglio 2006, è condizionato alla solvibilità di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG, che l'Impresa non garantisce. In caso di insolvenza o in caso di fallimento di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG, il rischio non viene assunto da B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. e resta a carico del Contraente.**

### **1.3. Prestazione assicurata alla scadenza contrattuale**

Il presente Contratto prevede alla scadenza contrattuale – **29 luglio 2011**, la corresponsione, ai Beneficiari designati, di un capitale a scadenza pari al maggior valore tra:

- il valore minimo di rimborso a scadenza, pari al 105% del valore nominale delle obbligazioni moltiplicato per il numero delle obbligazioni possedute alla data di scadenza;
- il 100% del numero di obbligazioni possedute a scadenza moltiplicate per il valore nominale delle obbligazioni maggiorato del 50% della performance del Paniere che ha performato meglio (in termini di performance media trimestrale)

le) tra il Paniere Conservativo ed il Paniere Aggressivo al netto della prestazione del 29 luglio 2006 del 2% già liquidata.

La performance del Best Paniere viene calcolata come segue:

$$\frac{(\text{Best Paniere Average} - \text{Best Paniere alla decorrenza})}{\text{Best Paniere alla decorrenza}}$$

dove:

- Best Paniere: è il paniere che ha performato meglio (in termini di performance media trimestrale) tra il Paniere Aggressivo ed il Paniere Conservativo;
- Paniere alla decorrenza: è il prezzo di chiusura del paniere relativo alla data di decorrenza del 29 luglio 2005;
- Paniere Average: è la media del prezzo di chiusura del Paniere rilevato trimestralmente il giorno 29 dei mesi Ottobre, Gennaio, Aprile, Luglio, l'ultima rilevazione viene anticipata al 21 luglio 2011, per un totale di 24 osservazioni.

Le modalità di calcolo delle performance trimestrali sono indicate al successivo punto 1.3.1. "Modalità di calcolo della performance del Paniere Conservativo e del Paniere Aggressivo". A tale capitale liquidato a scadenza verranno applicate le imposte previste dalla Legge.

**Il valore di rimborso minimo a scadenza viene prestato da KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG, in qualsiasi condizione di mercato. Il pagamento della prestazione è pertanto condizionato alla solvibilità di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG, che l'Impresa non garantisce. E' possibile che la prestazione liquidabile a scadenza risulti inferiore al premio pagato in caso di insolvenza o in caso di fallimento di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG, rischio che non viene assunto da B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. e resta a carico del Contraente. In ogni caso, qualora il valore di mercato dell'Obbligazione Strutturata scenda sotto un livello tale da comportare una effettiva e potenziale riduzione della prestazione a scadenza superiore al 50% del premio unico versato, l'impresa ne darà tempestiva comunicazione al Contraente.**

### 1.3.1. Modalità di calcolo della performance del Paniere Conservativo e del Paniere Aggressivo

La performance del Paniere Aggressivo e del Paniere Conservativo viene calcolata con le seguenti formule; il prezzo di riferimento degli ETF all'interno dei due panieri viene ponderato per il proprio peso all'interno del paniere stesso:

$$\text{Performance Paniere Conservativo} = \left( \sum_{j=1}^4 \text{Peso}_{\text{Conservativo}} * \frac{\sum_{t=1}^{24} \frac{1}{24} \text{ETF}_j^t}{\text{ETF}_j^0} \right) - 1$$

$$\text{Performance Paniere Aggressivo} = \left( \sum_{j=1}^4 \text{Peso}_{\text{Aggressivo}} * \frac{\sum_{t=1}^{24} \frac{1}{24} \text{ETF}_j^t}{\text{ETF}_j^0} \right) - 1$$



dove:

- $t = 1 \dots 24$  osservazioni effettuate, il giorno 29 di ogni trimestre (Ottobre, Gennaio, Aprile, Luglio) per un totale di 24 osservazioni, salvo l'ultima osservazione che verrà anticipata al 21 luglio 2011;
- $ETF_j^t$  = prezzo di chiusura dell'ETF  $j$  in  $t$ ;
- $ETF_j^0$  = prezzo di chiusura dell'ETF alla data del 29 luglio 2005;
- $Peso$  = è il peso di ogni ETF all'interno del paniere Conservativo e del Paniere Aggressivo;
- $J$  = numero degli ETF in ciascuno dei due Panieri.

Per ciascun ETF considerato separatamente nel caso in cui nel giorno di rilevazione non fosse disponibile il valore di mercato, ai fini del calcolo della performance verrà utilizzato il valore di mercato del primo scheduled trading day successivo (vale a dire giorni TARGET in cui siano aperti regolarmente i mercati di riferimento ed i mercati dei derivati di riferimento, nonchè per l'indice Dow Jones Eurostoxx50E sia previsto che lo sponsor provveda alla pubblicazione e l'Eurex sia aperto regolarmente); in ogni caso l'ultima data di osservazione non andrà oltre il 25 luglio 2011.

## **2. Parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni**

Le prestazioni che l'Impresa si impegna a pagare al Contraente, alla scadenza contrattuale del 29 luglio 2011, sono direttamente collegate alla performance dell'Obbligazione Strutturata legata all'andamento di due panieri, un Paniere Aggressivo ed un Paniere Conservativo composti ciascuno da quattro ETF.

Gli **Exchange Traded Fund (ETF)** sono:

- "Fondi quotati sul mercato" ovvero le cui azioni possono essere direttamente acquistate e vendute sul mercato regolamentato;
- "Fondi di investimento indicizzati" ovvero il cui scopo è quello di assicurare gli stessi rendimenti dell'indice di riferimento, sia esso azionario, obbligazionario o una commodity;
- "Fondi economici" ovvero si caratterizzano per costi di gestione molto bassi, generalmente compresi tra 0,10% e 0,90%. Inoltre non sono previste commissioni di entrata, di uscita o di performance.

Le caratteristiche di questa Obbligazione Strutturata sono:

- a) denominazione: " ZOOM BEST OF ETF 2+5 ";
- b) valuta: Euro;
- c) durata: 6 anni ed 1 mese;
- d) Valore nominale di ogni obbligazione: 1.000 Euro
- e) prezzo di emissione: 100% del valore nominale dell'obbligazione alla data del 29 giugno 2005, a fronte di un prezzo di acquisto dell'obbligazione pari al 99,80%;
- f) Soggetto Emittente/Garante: KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG con sede legale ed amministrativa in Turkenstrasse 9 A-1092 Vienna;
- g) rating attribuito (alla data di redazione della Nota informativa) al Soggetto Emittente/Garante: Aa3 Moody's – AA- Fitch. Il rating del Soggetto Emittente/Garante è pubblicato sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet [www.kommunalkredit.at](http://www.kommunalkredit.at). Qui di seguito viene riportata la scala di classificazione relativa ad investimenti a medio lungo termine adottata dall'Agenzia di rating Fitch e Moody's:

MOODY'S	DESCRIZIONE	FITCH	DESCRIZIONE
Aaa	Il più basso rischio è sicuro il pagamento degli interessi e del capitale in virtù di margini elevati o molto stabili. Il variare delle condizioni economiche non altera la sicurezza dell'obbligazione	AAA	Rischio di credito estremamente basso. Rating assegnato solo in caso di elevata garanzia di pagamento degli impegni finanziari
Aa1 Aa2 Aa3	Alta qualità. Rating minore rispetto ai titoli di categoria precedente per i margini meno ampi o meno stabili o i maggiori pericoli nel lungo periodo	AA+ AA AA-	Rischio di credito molto basso. Obbligazioni con capacità di rimborso solida e non sensibili, in misura significativa, ai mutamenti economici
A1 A2 A3	Qualità media-alta. Adeguati gli elementi che garantiscono il capitale e interessi ma presenza di fattori che rendono scettici sulla capacità di rimanere tali in futuro	A+ A A-	Bassa aspettativa di rischio credito e adeguata capacità di rispettare gli impegni finanziari. Aumenta la vulnerabilità ai cambiamenti delle condizioni economiche
Baa1 Baa2 Baa3	Qualità media. Il pagamento di interessi e capitale appare attualmente garantito in maniera sufficiente ma non altrettanto in futuro. Obbligazioni con caratteristiche sia speculative sia di investimento	BBB+ BBB BBB-	Rimane bassa l'aspettativa di rischio di credito e la capacità di rimborso è adeguata, ma il rating indica una maggiore sensibilità ai cambiamenti collegati al ciclo economico
Ba1 Ba2 Ba3	Obbligazioni con elementi speculativi nel lungo periodo non possono dirsi garantite bene. Garanzia di interessi e capitale limitata; può venir meno in caso di future condizioni economiche sfavorevoli	BB+ BB BB-	Se la situazione economica non risulta favorevole, esiste la possibilità di rischio di credito
B1 B2 B3	Obbligazioni non definibili investimenti desiderabili. La garanzia di interessi e capitale o il puntuale assolvimento di altre condizioni del contratto limitate nel lungo periodo	B+ B B-	Investimento altamente speculativo. Esiste un significativo rischio di credito, ma un limitato margine di sicurezza
Caa1 Caa2 Caa3	Obbligazioni di bassa qualità; possono risultare inadempienti o possono esserci elementi di pericolo con riguardo al capitale o agli interessi	CCC CC C	L'insolvenza è un rischio reale. La possibilità di soddisfare gli impegni finanziari è legata esclusivamente alla fiducia in un ambiente favorevole. Il rating CC indica che il default è probabile, la singola C che è imminente.
Ca	Obbligazioni altamente speculative: sono spesso inadempienti o scontano altre marcate perdite	DDD DD D	Titoli altamente speculativi. La possibilità di recuperare l'investimento decresce dalla tripla D alla singola D
C	Prospettive molto basse di pagamento		



- h) la prestazione a scadenza è indicizzata alla performance del Paniere di ETF che ha performato meglio (in termini di performance media trimestrale) tra il Paniere Aggressivo ed il Paniere Conservativo al netto della prestazione del 29 luglio 2006 del 2% già liquidata. La Performance del Paniere Aggressivo e del Paniere Conservativo viene calcolata trimestralmente; per il calcolo della performance viene preso in considerazione il prezzo di riferimento di ogni singolo ETF all'interno dei due panieri che viene ponderato per il proprio peso all'interno del paniere stesso. La quotazione degli ETF, costituenti i due Panieri è rilevabile giornalmente dal quotidiano "IL SOLE 24 ORE";
- i) Mercato di quotazione dell'Obbligazione Strutturata: Borsa di Lussemburgo. In assenza di quotazione o qualora tale mercato di quotazione non esprima un prezzo attendibile a causa della ridotta frequenza degli scambi o dell'irrelevanza dei volumi trattati, l'Agente di Calcolo procederà alla determinazione del valore di mercato dell'Obbligazione Strutturata, purchè non si verifichino "Eventi di Turbativa di Mercato" che non lo rendano possibile e permettano la pubblicazione giornaliera sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE". Il valore di mercato dell'Obbligazione Strutturata espresso in termini percentuali ed il rating del soggetto Emittente/Garante viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet dell'Impresa: [www.bpbassicurazioni.it](http://www.bpbassicurazioni.it);
- j) l'Obbligazione Strutturata ha un valore di mercato alla data del 29 giugno 2005 pari al 99,80% del valore nominale dell'obbligazione così scomposto: 96,55% parte obbligazionaria, 3,25% parte opzionale. Alla data del 29 luglio 2005 tale valore di mercato è pari al 100% del valore nominale dell'obbligazione così scomposto: 96,75% parte obbligazionaria, 3,25% parte opzionale:
- per parte obbligazionaria si intende la componente che presta il valore di rimborso minimo a scadenza, la liquidazione programmata fissa del 2% al 29 luglio 2006 e permette la liquidazione del caricamento ricorrente dell'1,39%. Il tasso annuo di rendimento effettivo lordo della parte obbligazionaria alla data del 29 giugno 2005 è pari al 3,12%. Il tasso annuo di rendimento effettivo lordo della parte obbligazionaria alla data del 29 luglio 2005 è pari al 3,13%.

Il tasso di rendimento nominale annuo è pari al 2,52%.

Tale tasso è stato calcolato rapportando la somma dei flussi di cassa generati dall'obbligazione (liquidazione programmata fissa, rendimento minimo a scadenza, caricamento ricorrente annuale) al periodo intercorrente tra la decorrenza e la scadenza del 29 luglio 2011.

- per parte opzionale si intende l'acquisto di un'opzione di tipo Call Asiatica MultiStrategy su due Panieri composti dagli ETF: LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL, ISHARES S&P500 INDEX FUND, LYXOR ETF DJ EUROSTOXX50 e LYXOR ETF S&P/MIB. Il metodo utilizzato per la valutazione della componente opzionale si basa su una simulazione Montecarlo che utilizza una volatilità implicita pari al 4,00% per l'ETF LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL, 24,80% per l'ETF ISHARES S&P500 INDEX FUND, 20% per l'ETF LYXOR DJ EUROSTOXX50 e 16,00% per l'ETF LYXOR S&P/MIB; e un tasso Euribor 6 mesi pari al 2,161%.

***L'assunzione di posizioni nelle predette componenti derivate non comporterà a scadenza alcuna perdita sui premi versati.***

***A tal fine non rileva il rischio di controparte relativo alla qualità di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG, Soggetto Emittente/Garante dello strumento finanziario sottostante il Contratto.***

Di seguito sono elencati i quattro ETF che compongono i due Panieri, Aggressivo e Conservativo, distinti per nome, codice bloomberg e peso all'interno dei due Panieri; per ogni ETF viene riportata una breve descrizione:

## PANIERE CONSERVATIVO

ETF	CODICE BLOOMBERG	PESO
LYXOR ETF S&P/MIB	ETFMIB IM	20%
LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL	EMG IM	65%
ISHARES S&P500 INDEX FUND	IUSA IM	5%
LYXOR ETF DJ EUROSTOXX50	MSE IM	10%

## PANIERE AGGRESSIVO

ETF	CODICE BLOOMBERG	PESO
LYXOR ETF S&P/MIB	ETFMIB IM	35%
LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL	EMG IM	35%
ISHARES S&P500 INDEX FUND	IUSA IM	10%
LYXOR ETF DJ EUROSTOXX50	MSE IM	20%

- LYXOR ETF S&P/MIB: è un Fondo di investimento collettivo del risparmio. Il suo obiettivo di gestione è di riprodurre il più fedelmente possibile la performance dell'Indice S&P500/MIB; consente dunque di investire sui titoli più rappresentativi del mercato azionario italiano;
- LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL: è un compartimento della SICAV Multi Units Francia. Il suo obiettivo è di riprodurre l'indice Obbligazionario EURO MTS GLOBAL ovvero l'indice relativo ai titoli governativi della zona Euro;
- ISHARES S&P500 INDEX FUND: è un Fondo di investimento collettivo del risparmio. Il suo obiettivo di gestione è di riprodurre il più fedelmente possibile la performance dell'Indice S&P 500;
- LYXOR ETF DJ EUROSTOXX50: è un Fondo di investimento collettivo del risparmio. Il suo obiettivo di gestione è di riprodurre il più fedelmente possibile la performance dell'Indice DJ EUROSTOXX50.

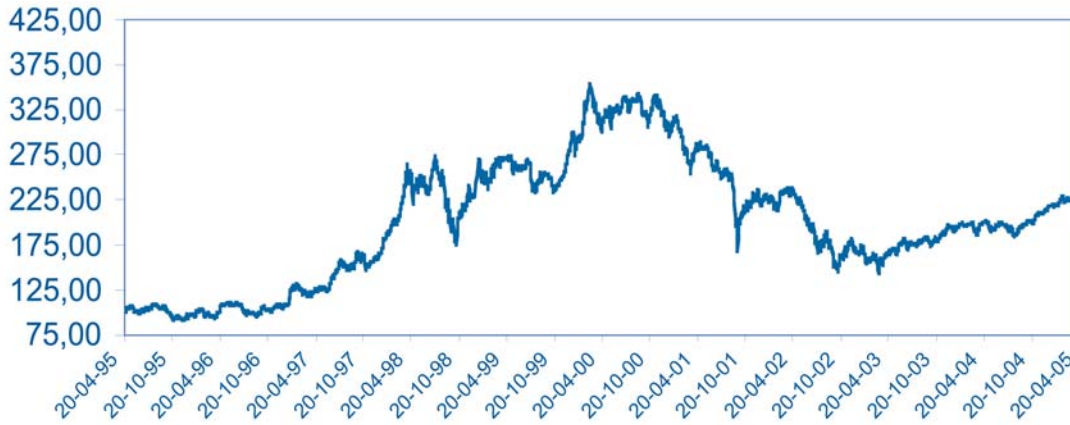
Il valore della quotazione giornaliera raggiunta dagli ETF che compongono i due Panieri sottostanti l'obbligazione vengono pubblicati sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" ed eventualmente su altri quotidiani economici/finanziari a diffusione nazionale. Il Contraente può dunque verificare quotidianamente l'andamento degli ETF stessi.

Per consentire la chiara rappresentazione dell'intera struttura finanziaria da cui derivano i profili di rischio/rendimento del contratto, qui di seguito vengono riportati i grafici illustranti i valori storici degli ETF che compongono il Paniere Aggressivo ed il Paniere Conservativo ed un grafico riportante l'andamento del Paniere Aggressivo e Conservativo su un periodo di 10 anni. Per consentire una più chiara rappresentazione del Paniere Conservativo e del Paniere Aggressivo sottostanti l'Obbligazione Strutturata da cui derivano i rischi o i rendimenti del Contratto e non avendo i dati storici per gli ETF che compongono i due Panieri stessi riportiamo qui di seguito i grafici illustranti i valori storici dei quattro indici che gli ETF si propongono di replicare:

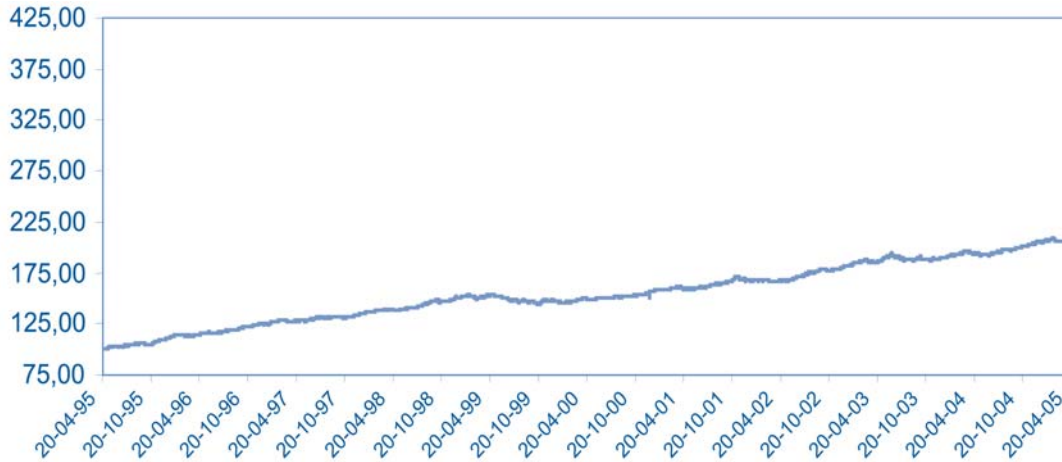
- l'**indice S&P/MIB** in sostituzione dell'ETF LYXOR ETF S&P/MIB. Per il periodo antecedente il 31/12/1997 è stato utilizzato in sostituzione l'Indice MIB30.
- l'**indice EURO MTS GLOBAL INDEX** in sostituzione dell'ETF LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL. Per il periodo antecedente al 01/01/1999, è stata utilizzata la serie storica fornita dal "Comite de Normalisation Obligataire" per l'indice France C.N.O. Euro Total Return Index;
- l'**indice S&P500** aggiustato per il cambio, in sostituzione dell'ETF ISHARES S&P500 INDEX FUND;
- l'**indice DJ EUROSTOXX50E** in sostituzione dell'ETF LYXOR ETF DJ EUROSTOXX50.



**Andamento Normalizzato  
su base 100 dell'indice S&P/MIB  
dal 20 aprile 1995 al 20 aprile 2005**



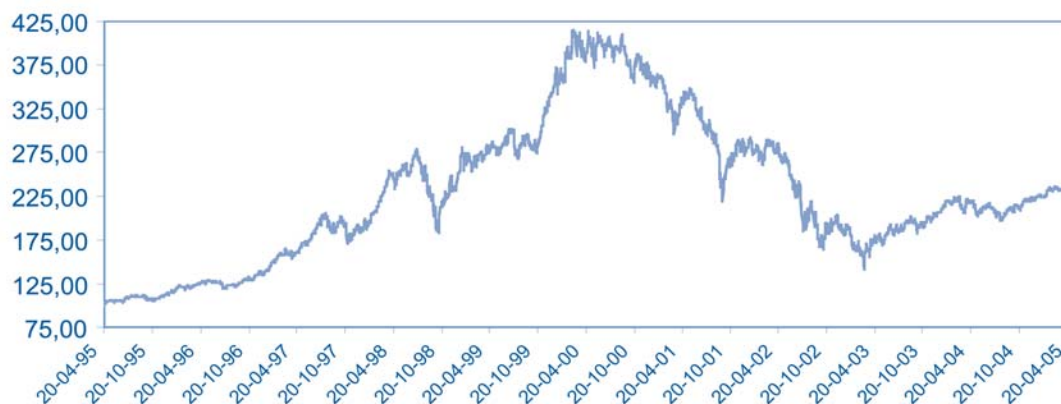
**Andamento Normalizzato  
su base 100 dell'indice Euro MTS Global Index  
dal 20 aprile 1995 al 20 aprile 2005**



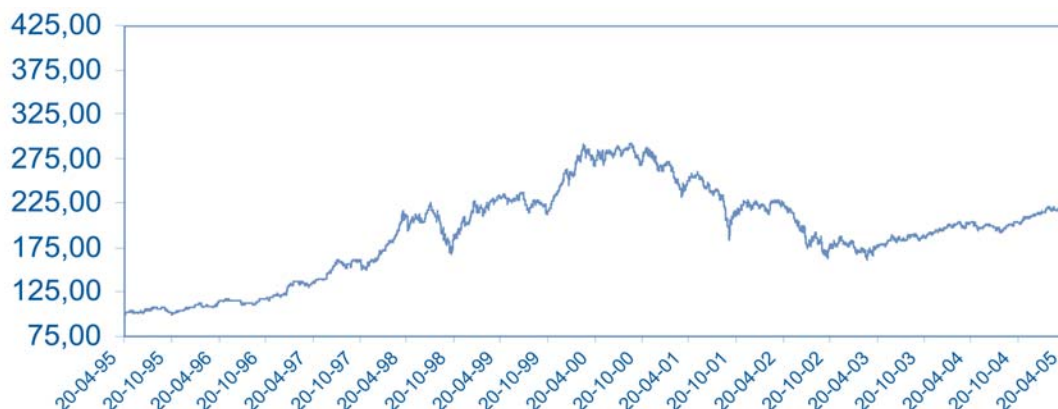
**Andamento Normalizzato su base 100 dell'indice S&P500 e  
dell'indice S&P500 tenendo conto del tasso di cambio  
(Dollaro/Euro) dal 20 aprile 1995 al 20 aprile 2005**



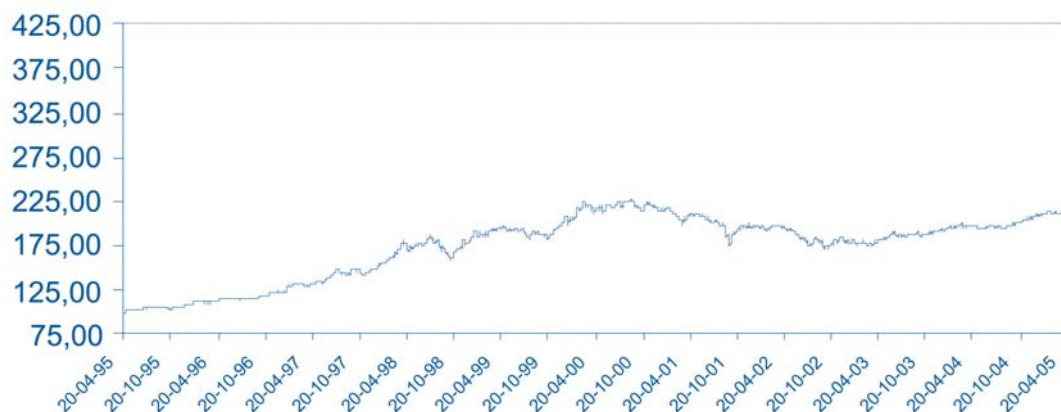
### Andamento Normalizzato su base 100 dell'indice DJ Eurostoxx50E dal 20 aprile 1995 al 20 aprile 2005



### Andamento Normalizzato su base 100 del Paniere Aggressivo dal 20 aprile 1995 al 20 aprile 2005



### Andamento Normalizzato su base 100 del Paniere Conservativo dal 20 aprile 1995 al 20 aprile 2005



**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro.**

I parametri di riferimento utilizzati per la valutazione degli ETF da inserire nei due Panieri sono basati sulle volatilità storiche calcolate su base giornaliera delle variazioni logaritmiche dei prezzi degli ETF sottostanti i due Panieri. Nella tabella sottoriportata, per ogni singolo ETF viene riportato il periodo di osservazione e la volatilità storica calcolata su base giornaliera, alla data del 22 aprile 2005:

<b>PERIODO DI OSSERVAZIONE</b>	<b>ETF</b>	<b>VOLATILITA' STORICA SU BASE GIORNALIERA ALLA DATA DEL 22 APRILE 2005</b>
74 settimane	LYXOR ETF S&P/MIB	10,18%
50 settimane	LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL	2,54%
132 settimane	ISHARES S&P500 INDEX FUND	17,49%
111 settimane	LYXOR ETF DJ EUROSTOXX50	15,66%

La volatilità di una serie di valori è la misura dello scostamento dei loro rendimenti dai valori medi rilevati nel periodo di osservazione e consente di avere un'indicazione sulla variabilità dei valori assunti dagli ETF. Più alta è la volatilità, maggiore risulta essere la variabilità dei valori, e dunque la rischiosità.

Qui di seguito riportiamo una simulazione dei tassi di rendimento ottenuti da un'Obbligazione Strutturata identica a " ZOOM BEST OF ETF 2+5" ipotizzando una data di lancio nel passato.

## **METODOLOGIA**

Il metodo si basa su una serie di dati storici di prezzi giornalieri per ogni ETF considerato, nel periodo compreso tra 19 aprile 1995 ed il 14 maggio 1999.

Ciascuna simulazione corrisponde al rimborso alla scadenza di un Obbligazione identica a " ZOOM BEST OF ETF 2+5 " considerata giornalmente a partire dal 19 aprile 1995 fino al 14 maggio 1999 e scadenza 6 anni dopo.

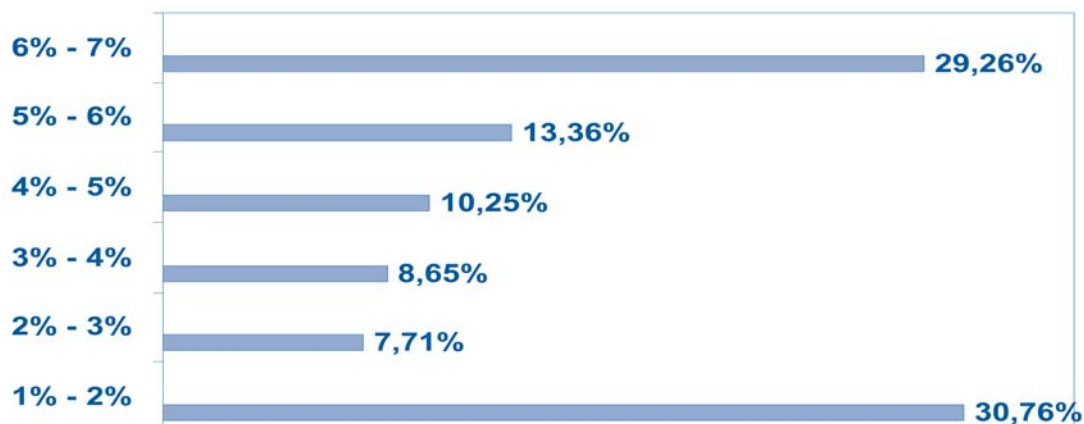
Per ciascuna delle 1063 simulazioni è stato calcolato il Tasso di Rendimento Annuo offerto da un'Obbligazione Strutturata identica a questa.

Data la scarsità di dati storici a disposizione sono state fatte le seguenti integrazioni:

- l'indice EURO MTS GLOBAL INDEX, in sostituzione dell'ETF LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL. Per il periodo antecedente al 1° gennaio 1999, è stata utilizzata la serie storica fornita dal "COMITE DEL NORMALISATION OBLIGATAIRE" per l'indice FRANCE C.N.O. EURO TOTAL RETURN INDEX;
- l'indice S&P500 aggiustato per il cambio, in sostituzione dell'ETF ISHARES S&P 500 Index Fund;
- l'indice DJ EUROSTOXX50E in sostituzione dell'ETF LYXOR ETF DJ Eurostoxx50;
- l'indice S&P/MIB in sostituzione dell'ETF LYXOR ETF S&P/MIB. Per il periodo antecedente il 31 dicembre 1997 è stato utilizzato in sostituzione l'indice MIB30.

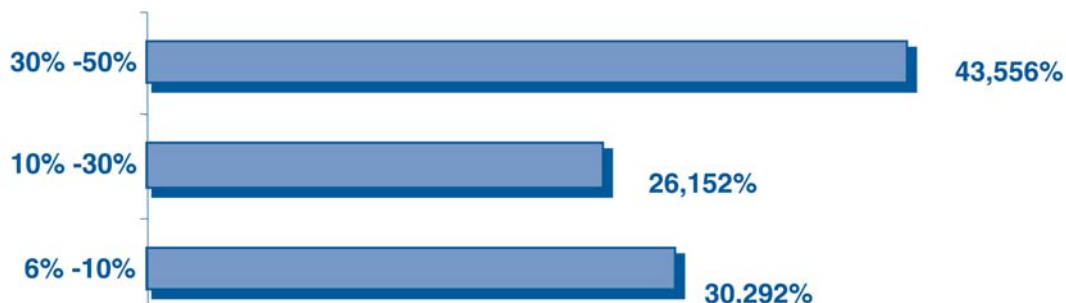
Di seguito viene riportata la Distribuzione dei Tassi di Rendimento Annuo (TRA) di un prodotto identico a questo. Il Tasso di Rendimento Annuo offerto da "ZOOM BEST OF ETF 2+5" è calcolato considerando il valore di mercato dell'obbligazione alla data di decorrenza pari a 100% e tiene in considerazione anche la prestazione alla prima ricorrenza annua del 2%. Come si evince nel grafico, nel 52,87% dei casi la polizza ha offerto un Tasso di Rendimento su base annua superiore al 4%.

### Distribuzione dei Tassi di Rendimento Annuo



Nel seguente grafico viene rappresentato il rimborso a scadenza di un prodotto identico a questo. Nel 69,71% dei casi il valore di rimborso a scadenza è stato superiore al 110% del premio investito.

### Distribuzione % del premio a scadenza



### SINTESI

Le statistiche relative al Tasso di Rendimento Annuo ed al Valore di Rimborso a Scadenza sono riportate qui di seguito:

	TASSO DI RENDIMENTO ANNUO	VALORE DI RIMBORSO A SCADENZA
<b>MINIMO</b>	1,15%	105,00%
<b>MEDIO (*)</b>	3,98%	124,74%
<b>MASSIMO</b>	6,96%	146,90%

(\*) la media aritmetica semplice è il numero che si ottiene addizionando tutti i dati delle 1.063 simulazioni e dividendo la somma per il numero dei dati, ovvero è quel valore che, sostituito ai dati, lascia invariata la loro somma.

***Le simulazioni presentate in questo documento sono il risultato di studi realizzati in condizioni di mercato specifiche e secondo dei parametri selezionati. I dati ottenuti non influiscono in alcun modo sui risultati futuri.***



### 3. Esempificazione dell'andamento delle prestazioni

I valori sottoriportati sono espressi in Euro.

### 3.1. Prestazione assicurata in caso di decesso dell'assicurato

#### Esempio 1 – SCENARIO POSITIVO:

Premio Unico Investito	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Valore di mercato alla data di decorrenza del 29 luglio 2005	100%
Numero di obbligazioni possedute alla data di decesso	50
Età dell'assicurato alla data di scadenza	55
Percentuale di maggiorazione	2%
Valore di mercato dell'obbligazione(*)	110%

#### Capitale Caso Morte

(Numero di obbligazioni possedute \* valore nominale \* valore di mercato) \* (1 + % di potenziamento) = (50 \* 1.000,00 \* 110 %) \* (1,02) = **56.100,00**

#### Esempio 2 – SCENARIO NEGATIVO:

Premio Unico Investito	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Valore di mercato alla data di decorrenza del 29 luglio 2005	100%
Numero di obbligazioni possedute alla data di decesso	50
Età dell'assicurato alla data di scadenza	55
Percentuale di maggiorazione	2%
Valore di mercato dell'obbligazione(*)	80%

#### Capitale Caso Morte

(Numero di obbligazioni possedute \* valore nominale \* valore di mercato) \* (1 + % di potenziamento) = (50 \* 1.000,00 \* 80 %) \* (1,02) = **40.800,00**

#### Esempio 3 – SCENARIO NEUTRO:

Premio Unico Investito	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Valore di mercato alla data di decorrenza del 29 luglio 2005	100%
Numero di obbligazioni possedute alla data di decesso	50
Età dell'assicurato alla data di scadenza	55
Percentuale di maggiorazione	2%
Valore di mercato dell'obbligazione(*)	98,50%

#### Capitale Caso Morte

(Numero di obbligazioni possedute \* valore nominale \* valore di mercato) \* (1 + % di potenziamento) = (50 \* 1.000,00 \* 98,50 %) \* (1,02) = **50.235,00**

(\*) Il valore di mercato viene rilevato come specificato al punto 1.1 "Prestazione assicurata in caso di decesso dell'Assicurato".

### 3.2. Prestazione in corso di validità di contratto – Liquidazione Programmata fissa

L'esempio della prestazione alla prima ricorrenza annua è riportato al lordo delle imposte previste dalla Legge.

Premio Unico Investito	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Valore di mercato dell'obbligazione alla data di decorrenza	100%
Numero di obbligazioni possedute alla prima ricorrenza annua	50
Liquidazione Programmata fissa al 29 luglio 2006	
Valore nominale * numero di obbligazioni possedute * 2%	<b>1.000,00</b>

### 3.3. Prestazione assicurata alla scadenza contrattuale

Gli esempi della prestazione a scadenza sotto riportati sono al lordo delle imposte previste dalla Legge.

#### Esempio 1 – SCENARIO POSITIVO:

Premio Unico Investito	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Valore di mercato dell'obbligazione alla data di decorrenza	100%
Numero di obbligazioni possedute alla data del 29 luglio 2011	50

DATA DI RILEVAZIONE	VALORE DEL PANIERE CONSERVATIVO	VALORE DEL PANIERE AGGRESSIVO
29-07-2005	100,00	100,00
29-10-2005	156,73	128,69
29-01-2006	146,99	120,78
29-04-2006	184,90	135,16
29-07-2006	199,88	140,49
29-10-2006	160,67	123,07
29-01-2007	177,17	131,93
29-04-2007	210,35	150,10
29-07-2007	170,03	130,08
29-10-2007	114,69	104,66
29-01-2008	100,71	101,68
29-04-2008	108,30	104,58
29-07-2008	116,31	108,44
29-10-2008	157,07	129,48
29-01-2009	163,88	130,56
29-04-2009	172,17	135,07
29-07-2009	180,79	140,38
29-10-2009	147,99	123,10
29-01-2010	125,37	114,76
29-04-2010	132,16	115,80
29-07-2010	114,65	104,56
29-10-2010	127,29	111,85
29-01-2011	129,65	109,94
29-04-2011	144,68	115,38
21-07-2011	149,28	118,70

Media aritmetica del prezzo di chiusura

del Paniere = Paniere Average	149,66	122,05
Performance del Paniere	+ 49,66%	+ 22,05%

Il **Paniere Conservativo** viene preso in considerazione per il calcolo della prestazione a scadenza.



**La prestazione a scadenza sarà il maggior valore tra:**

- 105% \* Valore Nominale \* numero obbligazioni possedute a scadenza → 1.000,00 \* 50,00 \* 105% 52.500,00
- [(50% \* Performance del miglior Paniere) -2%] \* Valore Nominale \* numero di obbligazioni possedute a scadenza + Valore Nominale \* numero obbligazioni possedute a scadenza → [(50% \* 49,66%) -2%] \* 1.000,00 \* 50,00 + 1.000,00 \* 50,00 61.415,00

**Esempio 2 – SCENARIO NEGATIVO:**

Premio unico investito	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
valore di mercato dell'obbligazione alla data di decorrenza	100%
numero di obbligazioni possedute alla data del 29 luglio 2011	50

DATA DI RILEVAZIONE	VALORE DEL PANIERE CONSERVATIVO	VALORE DEL PANIERE AGGRESSIVO
29-07-2005	100,00	100,00
29-10-2005	93,72	85,36
29-01-2006	92,59	82,71
29-04-2006	76,62	75,08
29-07-2006	70,08	74,64
29-10-2006	98,45	96,40
29-01-2007	68,84	71,75
29-04-2007	62,51	71,80
29-07-2007	97,97	95,28
29-10-2007	85,53	81,07
29-01-2008	95,48	89,47
29-04-2008	62,71	72,26
29-07-2008	50,56	73,55
29-10-2008	99,33	98,46
29-01-2009	98,78	97,17
29-04-2009	96,00	90,67
29-07-2009	79,50	81,82
29-10-2009	90,02	91,55
29-01-2010	91,35	79,83
29-04-2010	101,63	89,00
29-07-2010	108,97	91,30
29-10-2010	124,45	105,22
29-01-2011	102,22	90,39
29-04-2011	138,84	101,75
21-07-2011	102,54	91,12

Media aritmetica del prezzo di chiusura

del Paniere = Paniere Average 91,20 86,57Performance del Paniere -8,80% -13,43%Il **Paniere Conservativo** viene preso in considerazione per il calcolo della prestazione a scadenza

La prestazione a scadenza sarà il maggior valore tra:

- $105\% \times \text{Valore Nominale} \times \text{numero obbligazioni possedute a scadenza} \rightarrow 1.000,00 \times 50,00 \times 105\%$  52.500,00
- $[(50\% \times \text{Performance del miglior Paniere}) - 2\%] \times \text{Valore Nominale} \times \text{numero di obbligazioni possedute a scadenza} + \text{Valore Nominale} \times \text{numero obbligazioni possedute a scadenza} \rightarrow [(50\% \times (-8,80\%)) - 2\%] \times 1.000,00 \times 50,00 + 1.000,00 \times 50,00$  46.800,00

### Esempio 3 – SCENARIO NEUTRO:

Premio unico investito	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Valore di mercato dell'obbligazione alla data di decorrenza	100%
Numero di obbligazioni possedute alla data del 29 luglio 2011	50

DATA DI RILEVAZIONE	VALORE DEL PANIERE CONSERVATIVO	VALORE DEL PANIERE AGGRESSIVO
29-07-2005	100,00	100,00
29-10-2005	111,55	97,34
29-01-2006	97,13	93,32
29-04-2006	95,58	89,71
29-07-2006	105,02	93,94
29-10-2006	105,80	91,33
29-01-2007	94,86	88,02
29-04-2007	101,81	89,43
29-07-2007	105,33	97,65
29-10-2007	110,94	95,91
29-01-2008	97,83	94,94
29-04-2008	80,54	84,23
29-07-2008	96,10	90,90
29-10-2008	102,54	91,12
29-01-2009	88,79	88,66
29-04-2009	96,41	91,63
29-07-2009	116,09	107,94
29-10-2009	98,37	96,21
29-01-2010	106,46	100,27
29-04-2010	104,91	96,65
29-07-2010	90,08	91,68
29-10-2010	99,50	98,86
29-01-2011	102,22	90,39
29-04-2011	105,33	97,65
21-07-2011	96,00	90,67

Media aritmetica del prezzo di chiusura

del Paniere = Paniere Average	100,38	93,68
Performance del Paniere	+ 0,38%	-6,32%

Il **Paniere Conservativo** viene preso in considerazione per il calcolo della prestazione a scadenza.



**La prestazione a scadenza sarà il maggior valore tra:**

- **105% \* Valore Nominale \* numero obbligazioni possedute a scadenza** →  $1.000,00 * 50,00 * 105\%$  **52.500,00**
- $[(50\% * \text{Performance del miglior Paniere}) - 2\%] * \text{Valore Nominale} * \text{numero di obbligazioni possedute a scadenza} + \text{Valore Nominale} * \text{numero obbligazioni possedute a scadenza}$  →  $50\% * 0,38\% * 1.000,00 * 50,00 + 1.000,00 * 50,00$  **49.095,00**

**Gli esempi sono stati predisposti esclusivamente per agevolare la comprensione del meccanismo di calcolo e pertanto né costituiscono ipotesi alcuna di riferimento certo né devono essere presi a riferimento per proiezioni future dell'investimento.**

**Attenzione: gli esempi hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione dei meccanismi di fluttuazioni delle prestazioni.**

#### **4. Opzioni esercitabili alla scadenza**

Su richiesta del Contraente, da effettuarsi entro tre mesi prima della scadenza contrattuale, sempre che l'Assicurato sia in vita, il valore di rimborso a scadenza può essere convertito in una delle seguenti forme:

- una rendita annua vitalizia rivalutabile, da corrispondere vita natural durante dall'Assicurato;
- una rendita annua vitalizia pagabile in modo certo nei primi 5 o 10 anni e successivamente vita natural durante dell'Assicurato;
- una rendita annua vitalizia rivalutabile su due teste, quella dell'Assicurato e quella di altra persona designata, reversibile totalmente o parzialmente a favore del sopravvivate designato.

La conversione del capitale a scadenza in rendita viene concessa a condizione che:

- l'importo della rendita non sia inferiore a 1.500 Euro annui;
- l'Assicurato all'epoca della conversione non superi gli 85 anni di età.

Le Condizioni Contrattuali, i coefficienti per la determinazione della rendita annua vitalizia rivalutabile di opzione e le modalità per la sua rivalutazione annuale sono quelli che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del capitale a scadenza in rendita.

#### **5. Costi**

##### **5.1. Spesa di ingresso**

La spesa di ingresso relativa al presente Contratto da applicarsi al premio unico è pari allo 0%.

Il premio unico versato è pari al premio investito.

##### **5.2. Caricamento ricorrente**

Il Contratto prevede un caricamento ricorrente pari all'1,39% annuo. Tale caricamento verrà calcolato giornalmente sul valore nominale dell'obbligazione e dedotto giornalmente dal valore di mercato dell'Obbligazione Strutturata.

Il valore di mercato dell'Obbligazione viene pubblicato giornalmente al netto di tale caricamento ricorrente.

### 5.3 Caricamenti indiretti sul valore di mercato dell'obbligazione strutturata

Sul valore del Paniere Aggressivo e del Paniere Conservativo gravano indirettamente le commissioni di gestione e gli oneri propri degli ETF che compongono i due Panieri. Gli oneri che gravano indirettamente sul Paniere Aggressivo e sul Paniere Conservativo, gravano in modo indiretto anche sul valore di mercato dell'Obbligazione Strutturata.

Annualmente le commissioni di gestione per ciascun ETF sono:

<b>ETF</b>	<b>% COMMISSIONE DI GESTIONE</b>
LYXOR ETF S&P/MIB	0,35%
LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL	0,165%
ISHARES S&P500 INDEX FUND	0,40%
LYXOR ETF DJ EUROSTOXX50	0,35%

Il valore della quotazione raggiunta dagli ETF che compongono i due Panieri sottostanti l'Obbligazione Strutturata viene pubblicato al netto delle commissioni di gestione di cui sopra ed al lordo delle imposizioni fiscali, sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" ed eventualmente su altri quotidiani economico finanziari a diffusione nazionale e sui seguenti siti dei Gestori dei singoli ETF:

- LYXOR ETF S&P/MIB - LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL - LYXOR ETF DJ EUROSTOXX50: Lyxor International Asset Management: sito [www.masterunit.it/services/quotes](http://www.masterunit.it/services/quotes);
- ISHARES S&P 500 INDEX FUND: Barclays Global Fund Advisors: sito [www.ishares.com](http://www.ishares.com).

## 6. Durata del Contratto e decorrenza

### 6.1. Sottoscrizione del Contratto

Il Contraente ha la possibilità di sottoscrivere la Proposta – Certificato – con allegato anche il presente Testo Contrattuale – presso il Soggetto Incaricato durante i seguenti periodi di collocamento:

- il primo periodo di collocamento dal 17 maggio 2005 al 16 giugno 2005;
- il secondo periodo di collocamento dal 17 giugno 2005 al 18 luglio 2005.

Durante tali periodi l'Impresa raccoglie le adesioni dei risparmiatori, attraverso il Soggetto Incaricato. La data di sottoscrizione del Contratto è dunque il giorno in cui il Contraente firma ed accetta la Proposta – Certificato.

### 6.2. Conclusione del Contratto

Il Contratto si considera concluso quando il Contraente dopo aver sottoscritto la Proposta – Certificato, ha versato il premio unico pattuito.

### 6.3. Decorrenza

La data di decorrenza per questo Contratto è il giorno 29 giugno 2005 per i Contratti collocati nel 1° periodo di collocamento ed il giorno 29 luglio 2005 per i Contratti collocati nel 2° periodo di collocamento. Il giorno 29 giugno 2005 coincide con il giorno di emissione dell'Obbligazione Strutturata.

A condizione che il Contratto sia stato concluso, le prestazioni assicurate sono operanti dalla data di decorrenza indicata sulla Lettera Contrattuale di Conferma.

Nel corso del 1° periodo di collocamento sarà possibile sottoscrivere il Contratto, in corrispondenza della prima data di decorrenza del 29 giugno 2005, ad un prez-



zo di acquisto pari al 99,80% del valore nominale. Nel corso del 2° periodo di collocamento sarà possibile sottoscrivere il Contratto, ad un prezzo di acquisto dell'obbligazione pari al valore nominale dell'obbligazione ossia pari al 100%.

**Il prezzo di acquisto dell'obbligazione pari al 99,80% alla data del 29 giugno 2005 è prestato da KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG in qualsiasi condizione di mercato. Tale prestazione è condizionata alla solvibilità di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG che l'Impresa non garantisce.**

#### **6.4. Durata**

Questo Contratto ha una durata di:

- 6 anni e 1 mese per i Contratti sottoscritti nel corso del 1° periodo di collocamento (data di decorrenza 29 giugno 2005);
- 6 anni per i Contratti sottoscritti nel corso del 2° periodo di collocamento (data di decorrenza 29 luglio 2005).

Per durata si intende l'arco di tempo durante il quale è operante la garanzia assicurativa che va dalla data di decorrenza alla data di scadenza – **29 luglio 2011**.

Il Contratto resta in vigore per la durata prevista e si estingue solo nei seguenti casi:

- scadenza naturale del Contratto;
- richiesta di riscatto totale;
- decesso dell'Assicurato.

#### **6.5. Limiti di età**

Alla data di decorrenza del Contratto l'età minima dell'Assicurato è stabilita in 18 anni e l'età massima pari a 80 anni.

#### **7. Modalità del versamento del premio unico**

L'importo del premio che viene scelto dal Contraente in relazione ai propri obiettivi in termini di prestazioni assicurate, non può risultare inferiore a 4.000 Euro. E' possibile scegliere importi di premio unico superiori a quello minimo stabilito, con incrementi multipli di 1.000 Euro. Il premio deve essere versato dal Contraente all'Impresa in via anticipata per il tramite del Soggetto Incaricato, sempre all'atto della conclusione del Contratto dopo che è stata sottoscritta la Proposta – Certificato.

Il pagamento del premio unico viene effettuato mediante addebito automatico sul conto corrente del Contraente – in questo caso fa fede la documentazione contabile del competente Istituto di Credito - o altra disposizione bancaria.

Ai fini della determinazione del numero di obbligazioni che vengono acquistate dal Contraente l'importo del premio unico versato viene diviso per il prodotto del valore nominale delle obbligazioni (pari a 1.000 euro) moltiplicato per il valore di mercato delle obbligazioni stesse alla data di decorrenza.

A seguito del pagamento del premio unico, l'Impresa invia al Contraente la **Lettera Contrattuale di Conferma**, che contiene le seguenti informazioni:

- il numero di polizza che identifica il Contratto;
- la conferma dell'avvenuto ricevimento del premio unico corrisposto;
- la data di decorrenza del Contratto;
- il numero di obbligazioni acquistate.

## 8. Riscatto

Prima della scadenza del Contratto, a condizione che sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza del Contratto, il Contraente può riscuotere interamente o parzialmente il valore di riscatto.

In caso di riscatto totale si ha l'estinzione anticipata del Contratto; mentre in caso di liquidazione del valore di riscatto parziale, il Contratto rimane in vigore per la quota residua di capitale. Per esercitare il riscatto, il Contraente deve compilare il Modulo di richiesta di liquidazione o inviare una comunicazione scritta all'Impresa a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto.

L'Impresa corrisponde al Contraente il valore di riscatto – parziale o totale – al netto delle imposte previste per Legge.

In ogni caso, il Contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre dieci giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

### 8.1. Riscatto totale

Il controvalore delle obbligazioni da riscattare viene determinato moltiplicando i seguenti fattori:

- il valore nominale dell' obbligazione (pari a 1.000 Euro)
- il valore di mercato delle obbligazioni del martedì della seconda settimana successiva la data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte dell'Impresa o del Soggetto Incaricato
- il numero di obbligazioni possedute alla stessa data.

L'importo così determinato viene ridotto in base alle penalità percentuali di riscatto pari all'1,50% annuo per il periodo (espresso in anni, mesi e giorni) che intercorre tra la data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte dell'Impresa e la data di scadenza del Contratto.

Qualora il giorno di riferimento della suddetta operazione non coincida con un giorno lavorativo (o di Borsa aperta) sarà considerato come tale il primo giorno lavorativo (o di Borsa aperta) immediatamente successivo.

### 8.2. Riscatto parziale

La modalità di calcolo in caso di riscatto parziale è la medesima, ma il controvalore delle obbligazioni verrà calcolato considerando il numero delle obbligazioni che si intendono riscattare.

Il riscatto parziale può essere comunque richiesto una sola volta per ogni ricorrenza annuale di contratto e a condizione che:

- tale valore, al lordo della tassazione prevista, non sia inferiore a 2.000 Euro (con incrementi multipli di 1.000 Euro);
- l'importo residuo sulla posizione del Cliente dopo il riscatto parziale sia almeno pari a 2.000 Euro.

Per un maggior chiarimento, si indicano di seguito alcuni ipotetici esempi di calcolo per la determinazione del valore di riscatto (i valori sotto riportati sono espressi in Euro).



**Il valore di riscatto negli esempi sotto riportati è al lordo delle imposte previste dalla legge.**

#### **Esempio 1 - SCENARIO POSITIVO**

Premio unico investito	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Valore di mercato dell'obbligazione alla data di decorrenza del 29 luglio 2005	100%
Numero di obbligazioni possedute alla data del riscatto	50
Data Riscatto	02-04-2009
Scadenza del Contratto	29-07-2011
Percentuale di penalità	1,50%
Valore di mercato dell'obbligazione (*)	120%
Anni mancanti alla scadenza	2,32
Controvalore delle obbligazioni = (valore nominale * numero di obbligazioni possedute) * valore di mercato = 50.000,00 * 120% =	60.000,00
Valore di riscatto = Controvalore delle obbligazioni – penalità = 60.000,00 – (1,50% * 2,32 * 60.000,00) =	
<b>VALORE DI RISCATTO</b>	<b>57.912,00</b>

#### **Esempio 2 - SCENARIO NEGATIVO**

Premio unico investito	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Valore di mercato dell'obbligazione alla data di decorrenza del 29 luglio 2005	100%
Numero di obbligazioni possedute alla data del riscatto	50
Data Riscatto	02-04-2009
Scadenza del Contratto	29-07-2011
Percentuale di penalità	1,50%
Valore di mercato dell'obbligazione (*)	90%
Anni mancanti alla scadenza	2,32
Controvalore delle obbligazioni = (valore nominale * numero di obbligazioni possedute) * valore di mercato = 50.000,00 * 90% =	45.000,00
Valore di riscatto = Controvalore delle obbligazioni – penalità = 45.000,00 – (1,50% * 2,32 * 45.000,00) =	
<b>VALORE DI RISCATTO</b>	<b>43.434,00</b>

### Esempio 3 - SCENARIO NEUTRO

Premio unico investito	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Valore di mercato dell'obbligazione alla data di decorrenza del 29 luglio 2005	100%
Numero di obbligazioni possedute alla data del riscatto	50
Data Riscatto	02-04-2009
Scadenza del Contratto	29-07-2011
Percentuale di penalità	1,50%
Valore di mercato dell'obbligazione (*)	104%
Anni mancanti alla scadenza	2,32
Controvalore delle obbligazioni = (valore nominale * numero di obbligazioni possedute) * valore di mercato = 50.000,00 * 104% = 52.000,00	
Valore di riscatto = Controvalore delle obbligazioni – penalità = 52.000,00 – (1,50% * 2,32 * 52.000,00) =	
<b>VALORE DI RISCATTO</b>	<b>50.190,40</b>

(\*) il valore di mercato viene rilevato come sopra specificato.

**Il valore di riscatto, negli esempi sopra riportati, è al lordo delle imposte previste dalla Legge.**

**Per qualsiasi informazione relativa al calcolo del valore di riscatto, il Contraente può rivolgersi direttamente a B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A., al numero 0249980513.**

**E' necessario tener presente che l'interruzione volontaria del Contratto potrebbe comportare una diminuzione dei risultati economici ed il non pieno recupero da parte del Contraente del premio unico versato.**

**Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore al premio unico corrisposto, sia per effetto, nel corso della durata contrattuale, dell'andamento del valore dell'Obbligazione Strutturata, sia per l'applicazione dei costi a carico del Contratto indicati al punto 5. "Costi", sia per l'applicazione della penalità di riscatto.**

**Inoltre il pagamento delle prestazioni è condizionato alla solvibilità di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG, che l'Impresa non garantisce. E' possibile che il valore di riscatto risulti inferiore al premio pagato in caso di insolvenza o in caso di fallimento di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG, rischio che non viene assunto da B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. e resta a carico del Contraente.**

#### **9. Diritto di revoca della Proposta – Certificato**

Il Contraente può revocare la Proposta – Certificato entro e non oltre il giorno antecedente la data di decorrenza del Contratto. La comunicazione relativa alla revoca – contenente gli elementi identificativi del Contratto – deve essere effettuata dal Contraente presso il Soggetto Incaricato cui è assegnato il Contratto ovvero



mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno indirizzata alla Direzione dell'Impresa. Entro trenta giorni dalla data di ricevimento della comunicazione relativa alla richiesta di revoca, l'Impresa restituisce al Contraente l'intero premio unico, nel caso in cui egli abbia già effettuato il versamento.

#### **10. Diritto di recesso del Contraente**

Il Contraente ha diritto di recedere dal Contratto entro trenta giorni dalla data di decorrenza fissata il giorno 29 giugno 2005 – per il 1° periodo di collocamento – o il giorno 29 luglio 2005 – per il 2° periodo di collocamento, indicata nella Proposta – Certificato, nella Lettera Contrattuale di Conferma e nelle Condizioni Contrattuali.

La comunicazione relativa al recesso – contenente gli elementi identificativi del Contratto – deve essere effettuata dal Contraente presso il Soggetto Incaricato cui è assegnato il Contratto ovvero mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno indirizzata alla Direzione dell'Impresa. Entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di recesso, l'Impresa provvede a rimborsare al Contraente il premio unico versato.

#### **11. Pagamenti dell'Impresa**

L'Impresa provvede alla liquidazione dell'importo dovuto – verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tutta la documentazione indicata allo specifico Articolo 16 - Pagamenti dell'Impresa delle Condizioni Contrattuali.

Ai sensi dell'art. 2952 del Codice Civile, i diritti derivanti da qualsiasi contratto di assicurazione si prescrivono in un anno dal giorno in cui si è verificato l'evento su cui i diritti stessi di fondano.

**Nel caso in cui sopravvengano “Eventi di Turbativa del Mercato” che provochino la sospensione, o la mancata rilevazione del valore di mercato dell'Obbligazione Strutturata descritta al punto 2 “Parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni” della presente Sezione o degli ETF su cui sono costituiti i due Panieri i pagamenti dell'Impresa vengono rinviati fino a quando la quotazione degli stessi si rende nuovamente disponibile.**

**Tale previsione si applica anche in caso di riscatto totale o in caso di liquidazione per decesso dell'Assicurato.**

Gli “Eventi di Turbativa del Mercato” sono dettagliatamente regolati da quanto disposto nel Regolamento dell'Obbligazione Strutturata depositato presso la sede dell'Impresa e a disposizione del Contraente.

#### **12. Modalità di scioglimento del Contratto**

Il Contratto si estingue solo nei seguenti casi:

- alla scadenza naturale del Contratto il **29 luglio 2011**;
- al verificarsi del decesso dell'Assicurato;
- alla richiesta, da parte del Contraente, di risoluzione anticipata del Contratto e di liquidazione del valore di riscatto totale.

#### **13. Prestiti**

Il presente Contratto non prevede l'erogazione di prestiti.

## **14. Regime fiscale applicabile al Contratto (\*)**

*(\*) Come da disposizioni alla data di redazione della presente Nota.*

### **14.1. Imposta sui premi**

I premi versati per le assicurazioni sulla vita:

- non sono soggetti ad alcuna imposta sulle assicurazioni;
- non sono detraibili e non sono deducibili.

### **14.2. Tassazione delle somme assicurate**

Le somme liquidate in caso di decesso, di invalidità permanente, ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale, sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di capitale sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di rendita.

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni:

- il rendimento finanziario maturato:
  1. se corrisposto in forma di capitale, è soggetto ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui all'art. 26 ter comma 1 del DPR 600/1973, nella misura prevista dall'art. 7 del D.Lgs n. 461 del 21/11/1997 (attualmente 12,50%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale da corrispondere e l'ammontare del premio pagato, applicando a tale importo un equalizzatore, vale a dire un elemento di rettifica, finalizzato a rendere la tassazione equivalente a quella che sarebbe derivata se tale reddito avesse subito la tassazione annuale per maturazione, calcolato tenendo conto del tempo intercorso, delle eventuali variazioni dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, dei tassi di rendimento dei Titoli di Stato, nonché della data di pagamento della stessa. In base alla normativa vigente gli elementi di rettifica saranno stabiliti da apposito decreto del Ministro delle Finanze.  
Sono considerate liquidazioni in forma di capitale: la liquidazione programmata, i riscatti parziali, i riscatti totali e la liquidazione della prestazione maturata a scadenza.
  2. se corrisposto in forma di rendita, all'atto della conversione del capitale a scadenza in rendita, è soggetto ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al precedente punto 1. Successivamente, durante il periodo di erogazione della rendita, i rendimenti sono assoggettati annualmente ad un'imposta del 12,50% ai sensi del D.Lgs. n. 47 del 18/02/2000.

La predetta imposta sostitutiva di cui all'art. 26 ter del DPR 600/1973 non deve essere applicata relativamente alle somme corrisposte a soggetti che esercitano attività di impresa. Infatti, ai sensi della normativa vigente, i proventi della medesima specie conseguiti da soggetti che esercitano attività d'impresa non costituiscono redditi di capitale bensì redditi d'impresa.

## **15. Legislazione applicabile al Contratto**

In base all'art. 108 del D.Lgs. 174/1995 al Contratto si applica la legge italiana.

## **16. Non pignorabilità e non sequestrabilità**

Ai sensi dell'art. 1923 del Codice Civile le somme dovute in dipendenza del Contratto non sono né pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di Legge.



### **17. Diritto proprio del Beneficiario**

Ai sensi dell'art. 1920 del Codice Civile, il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

### **18. Regole relative all'esame dei reclami**

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto all'Impresa:

#### **B.P.B. Assicurazioni vita S.p.A.**

**Servizio Reclami**

**P.le F.lli Zavattari, 12**

**20149 Milano**

**fax 0249980492**

**email: reclami@bpbassicurazioni.it.**

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'ISVAP, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale, 21, 00187 Roma, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa. In relazione alle controversie inerenti l'entità delle somme da corrispondere o l'interpretazione del Contratto, si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

### **19. Controllo e disciplina del Contratto**

L'Isvap esercita istituzionalmente la vigilanza sulla gestione tecnica del Ramo III "Assicurazioni sulla durata della vita umana connessa con Fondi di Investimento", quindi anche sulla costituzione e il regolare accantonamento delle Riserve Matematiche, cioè degli investimenti effettuati dall'Impresa per soddisfare, in qualsiasi momento, le obbligazioni contratte nei confronti degli aventi diritto. L'Isvap, con sede in Roma in Via del Quirinale, 21 – 00187 è comunque l'organo preposto ad esaminare eventuali reclami.

### **20. Lingua utilizzabile**

Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa proporre quella da utilizzare.

## **D) INFORMATIVA IN CORSO DI CONTRATTO**

### **1. Pubblicazione del valore dell'obbligazione strutturata e degli ETF che compongono i due Panieri**

Il valore di mercato dell'Obbligazione Strutturata denominata "ZOOM BEST OF ETF 2+5", espresso in termini percentuali, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

L'Impresa si riserva previo avviso al Contraente, di modificare il giornale su cui è pubblicato il valore dell'Obbligazione Strutturata.

Ad ogni ricorrenza annuale l'Impresa si impegna a comunicare al Contraente il valore di mercato raggiunto dall'Obbligazione Strutturata.

Inoltre verrà inviata al Contraente dall'Impresa, la medesima informazione nel caso in cui egli ne faccia richiesta in date diverse dalla ricorrenza annuale, corrispondenti ai giorni di Borsa aperta.

Il valore della quotazione raggiunta dagli ETF che compongono il Paniere Aggressivo ed il Paniere Conservativo sottostante l'Obbligazione Strutturata viene pubblicato giornalmente, al netto delle commissioni di gestione ed al lordo dell'imposizione fiscale sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" ed eventualmente su altri quotidiani economico finanziari a diffusione nazionale e sui seguenti siti dei Gestori dei singoli ETF:

- LYXOR ETF S&P/MIB - LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL - LYXOR ETF DJ EURO-STOXX50: Lyxor International Asset Management: sito [www.masterunit.it/services/quotes](http://www.masterunit.it/services/quotes);
- ISHARES S&P 500 INDEX FUND: Barclays Global Fund Advisors: sito [www.ishares.com](http://www.ishares.com).

Il Contraente può dunque verificare quotidianamente l'andamento degli ETF.

### **2. Riduzione della prestazione superiore al 50% del premio unico versato**

In ogni caso, qualora il valore di mercato dell'Obbligazione Strutturata scenda sotto un livello tale da comportare una effettiva e potenziale riduzione della prestazione a scadenza superiore al 50% del premio versato, l'Impresa ne darà tempestiva comunicazione al Contraente.

### **3. Informazione periodica**

A ogni ricorrenza annuale del Contratto, viene inviata al Contraente la **Lettera di Informazione**, nella quale sono indicati:

- il valore di riscatto a quella data;
- il valore di mercato dell'Obbligazione a quella data.

**E' importante sottolineare che i contratti index linked possono comportare dei rischi di investimento di natura finanziaria, riconducibili alle possibili variazioni negative del valore degli ETF che compongono i Panieri sottostanti l'Obbligazione Strutturata, e dunque non è possibile escludere nel tempo, una perdita di valore delle prestazioni assicurate determinate da tali oscillazioni negative salvo quanto disposto dal punto 1.3 "Prestazione assicurata alla scadenza contrattuale" della SEZIONE C, pertanto il rischio conseguente alle oscillazioni del valore di mercato dell'obbligazione è a totale carico del Contraente.**

Inoltre al Contraente viene tempestivamente inviata comunicazione delle eventuali variazioni intervenute, rispetto alle informazioni contenute nella presente Nota Informativa, che possono avere rilevanza per il Contratto sottoscritto.

*Trattasi di documento che ha solo valore e scopo informativo.*



# Condizioni contrattuali

---

## Premessa

Il presente Contratto è una Polizza Index Linked a premio unico, le cui prestazioni sono direttamente collegate al valore dell'Obbligazione Strutturata legata alla performance di due Panieri, un Paniere Aggressivo ed un Paniere Conservativo che si differenziano per il profilo di rischio.

L'Obbligazione Strutturata è acquistata da B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A., appositamente per il presente Contratto ed è denominata "ZOOM BEST OF ETF 2+5".

L'Obbligazione Strutturata è quotata presso la Borsa di Lussemburgo; il valore di mercato dell'Obbligazione Strutturata viene espresso in termini percentuali e viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

## Articolo 1 – Prestazioni del Contratto

L'Impresa, contro il versamento di un premio unico, si impegna a corrispondere una prestazione da erogarsi:

- in caso di decesso dell'Assicurato, come indicato al successivo punto 1.1;
- in caso di di validità del contratto - liquidazione programmata fissa - come indicato al successivo punto 1.2;
- alla scadenza del Contratto, come indicato al successivo punto 1.3.

## EVENTI STRAORDINARI

L'Agente di Calcolo provvederà a calcolare il valore dell'obbligazione ogni giorno in cui il sistema TARGET e LONDRA sono aperti, a partire dal 29 luglio 2005 ("Data di valutazione iniziale") fino al 29 luglio 2011. Nel caso in cui sopravvengano "Eventi di Turbativa del Mercato" tali da comportare la sospensione o mancata rilevazione del valore di uno o più ETF componenti il Paniere Aggressivo ed il Paniere Conservativo sottostante l'Obbligazione Strutturata per più di otto scheduled trading days (vale a dire giorni TARGET in cui siano aperti regolarmente i mercati di riferimento e i mercati dei derivati di riferimento, nonché per l'indice Dow Jones EuroStoxx50E sia previsto che lo sponsor provveda alla pubblicazione e l'Eurex sia aperto regolarmente), l'Agente di Calcolo potrà provvedere a stimare un valore per gli ETF per i quali la quotazione non sia disponibile.

Ai fini di quanto precede, per "Eventi di Turbativa del Mercato" s'intenderà il ricorrere di circostanze relative alle condizioni pro tempore dei mercati finanziari (azionari ed obbligazionari), dei mercati valutari o dei tassi di interesse ovvero il verificarsi di eventi incidenti sulla liquidità dei medesimi strumenti o sul merito di credito dei soggetti emittenti ovvero infine sulla normale stipulazione delle operazioni di copertura correlate alle attività di market making sui medesimi strumenti, le quali circostanze ed eventi, siano di impedimento ad una congrua valutazione degli strumenti finanziari in questione.

Nel caso in cui sopravvengano “Eventi di Turbativa del Mercato” tali da comportare la sospensione, eliminazione o mancata rilevazione del valore di mercato dell’Obbligazione Strutturata i pagamenti dell’Impresa vengono rinviati fino a quando la quotazione della stessa si renda nuovamente disponibile. Tale previsione si applica anche in caso di riscatto o in caso di liquidazione per decesso dell’Assicurato.

In tutti i casi in cui si verificano “Eventi di Turbativa del Mercato” riguardanti uno o più ETF tra quelli che compongono il Paniere Aggressivo ed il Paniere Conservativo che rendano necessaria la sostituzione di uno o più ETF componenti i due Panieri stessi, si provvederà o alla sostituzione del/degli ETF in questione o all’eliminazione del/degli ETF dal Paniere Aggressivo e dal Paniere Conservativo, aggiustando di conseguenza i pesi del/degli ETF rimanenti.

L’Agente di Calcolo indicherà la data a partire dalla quale un nuovo/nuovi ETF sostitutivo/i sarà/saranno inserito/i all’interno del Paniere Aggressivo e del Paniere Conservativo o dalla quale saranno modificati i pesi all’interno dei due Panieri.

Gli “Eventi di Turbativa del Mercato” sono dettagliatamente regolati da quanto disposto nel Regolamento dell’Obbligazione Strutturata depositato presso la sede dell’Impresa ed a disposizione del Contraente.

#### **1.1. Prestazione assicurata in caso di decesso dell’Assicurato**

In caso di decesso dell’Assicurato prima della scadenza del Contratto, l’Impresa corrisponderà ai Beneficiari designati o agli aventi diritto, un capitale ottenuto moltiplicando il valore nominale delle obbligazioni per il valore di mercato delle obbligazioni stesse rilevato il martedì della seconda settimana successiva alla data in cui la richiesta è pervenuta all’Impresa o al soggetto incaricato, per il numero di obbligazioni possedute alla stessa data. Il capitale così determinato verrà 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**

<b>FASCE DI ETÀ dell’Assicurato alla scadenza contrattuale</b>	<b>POTENZIAMENTO</b>
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%

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

Nel caso in cui il decesso dell’Assicurato si verifichi in un momento compreso tra la data di conclusione del Contratto e la data di decorrenza del Contratto stesso, B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. liquiderà al Contraente (nel caso in cui Contraente e Assicurato siano persone diverse) o agli aventi diritto (qualora la figura del Contraente coincida con quella dell’Assicurato) il premio unico versato.



**Il valore del Capitale Caso Morte potrebbe risultare inferiore al premio unico corrisposto sia per effetto, nel corso della durata contrattuale, dell'andamento del valore dell'Obbligazione Strutturata sia per l'applicazione dei costi a carico del Contratto indicati all'Articolo 13 – Spese.**

### **1.2. Prestazione in corso di validità di Contratto - liquidazione programmata fissa**

Il contratto prevede che, se l'Assicurato è in vita, venga corrisposta al Contraente alla prima ricorrenza annua (29 luglio 2006) un importo pari al 2% del valore nominale delle obbligazioni moltiplicato per il numero delle obbligazioni possedute alla data di calcolo.

La liquidazione della prestazione del 29 Luglio 2006 verrà effettuata entro il trentesimo giorno lavorativo successivo a tale data.

Nel caso in cui il giorno di calcolo e di liquidazione della somma relativa alla liquidazione programmata sia un giorno non lavorativo, il calcolo verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo.

La liquidazione di cui sopra verrà corrisposta al Contraente dall'Impresa, al netto delle imposte previste dalla Legge.

**La prestazione della prima ricorrenza annua è prestata da KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG, in qualsiasi condizione di mercato.**

**Il pagamento della prestazione del 29 luglio 2006, è condizionato alla solvibilità di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG, che l'Impresa non garantisce. In caso di insolvenza o in caso di fallimento di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG, il rischio non viene assunto da B.P.B Assicurazioni Vita S.p.A. e resta a carico del Contraente.**

### **1.3. Prestazione assicurata alla scadenza contrattuale**

Il presente Contratto prevede alla scadenza contrattuale – **29 luglio 2011**, la corresponsione, ai Beneficiari designati, di un valore di rimborso a scadenza pari al maggiore tra:

- il valore minimo di rimborso a scadenza, pari al 105% del valore nominale delle obbligazioni moltiplicato per il numero delle obbligazioni possedute alla data di scadenza;
- 100% del numero di obbligazioni possedute a scadenza moltiplicato per il valore nominale delle obbligazioni maggiorato del 50% della performance del Paniere che ha performato meglio (in termini di performance media trimestrale) tra il Paniere Conservativo ed il Paniere Aggressivo al netto della prestazione del 29 Luglio 2006 del 2% già liquidata.

La performance del Best Paniere viene calcolata con la seguente formula:

$$\frac{(\text{Best Paniere Average} - \text{Best Paniere alla decorrenza})}{\text{Best Paniere alla decorrenza}}$$

dove:

- Best Paniere: è il paniere che ha performato meglio (in termini di performance media trimestrale) tra il Paniere Aggressivo ed il Paniere Conservativo;
- Paniere alla decorrenza: è il prezzo di chiusura del paniere relativo alla data di decorrenza del 29 luglio 2005;
- Paniere Average: è la media del prezzo di chiusura del Paniere rilevato trimestralmente il giorno 29 dei mesi Ottobre, Gennaio, Aprile, Luglio, l'ultima rilevazione viene anticipata al 21 luglio 2011, per un totale di 24 osservazioni.

Le modalità di calcolo delle performance trimestrali sono indicate al successivo punto 1.3.1 “Modalità di calcolo della performance del Paniere Conservativo e del Paniere Aggressivo”.

A tale capitale liquidato a scadenza verranno applicate le imposte previste dalla Legge.

**Il valore di rimborso minimo a scadenza viene prestato da KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG, in qualsiasi condizione di mercato. Il pagamento della prestazione è pertanto condizionato alla solvibilità di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG, che l’Impresa non garantisce. E’ possibile che la prestazione liquidabile a scadenza risulti inferiore al premio pagato in caso di insolvenza o in caso di fallimento di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG, rischio che non viene assunto da B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. e resta a carico del Contraente.**

### 1.3.1 Modalità di calcolo della performance del Paniere Conservativo e del Paniere Aggressivo

Come indicato al precedente punto 1.3 “Prestazione assicurata alla scadenza contrattuale” la performance del Paniere Conservativo e del Paniere Aggressivo viene calcolata con la formula qui sotto riportata; per il calcolo della performance il prezzo di riferimento degli ETF all’interno dei due Panieri viene ponderato per il proprio peso all’interno del Paniere stesso:

$$\text{Performance Paniere Conservativo} = \left( \sum_{j=1}^4 \text{Peso}_{\text{Conservativo}} * \frac{\sum_{t=1}^{24} \frac{1}{24} \text{ETF}_j^t}{\text{ETF}_j^0} \right) - 1$$

$$\text{Performance Paniere Aggressivo} = \left( \sum_{j=1}^4 \text{Peso}_{\text{Aggressivo}} * \frac{\sum_{t=1}^{24} \frac{1}{24} \text{ETF}_j^t}{\text{ETF}_j^0} \right) - 1$$

dove:

- t = 1, ...24 osservazioni, il giorno 29 di ogni trimestre (Ottobre, Gennaio, Aprile e Luglio) per un totale di 24 osservazioni, salvo l’ultima osservazione che verrà anticipata al 21 luglio 2011;
- $\text{ETF}_j^t$  = prezzo di chiusura dell’ETF j in t;
- $\text{ETF}_j^0$  = prezzo di chiusura dell’ETF j alla data del 29 luglio 2005;
- Peso = è il peso di ogni ETF all’interno del Paniere Conservativo e del Paniere Aggressivo.
- J = numero degli ETF in ciascuno dei due Panieri.

Per ciascun ETF considerato separatamente nel caso in cui nel giorno di rilevazione non fosse disponibile il valore di mercato, ai fini del calcolo della performance verrà utilizzato il valore di mercato del primo scheduled trading day successivo (vale a dire giorni TARGET in cui siano aperti regolarmente i mercati di riferimento e i mercati dei derivati di riferimento, nonché per l’indice Dow Jones Eurostoxx50E sia previsto che



lo sponsor provveda alla pubblicazione e l'Eurex sia aperto regolarmente); in ogni caso l'ultima data di osservazione non andrà oltre il 25 luglio 2011.

## **Articolo 2 – Opzioni di rendita vitalizia**

Su richiesta del Contraente, da effettuarsi entro tre mesi prima della scadenza contrattuale, sempre che l'Assicurato sia in vita, il valore del capitale a scadenza stessa può essere convertito in una delle seguenti forme:

- una rendita annua vitalizia rivalutabile, da corrispondere vita natural durante dell'Assicurato
- una rendita annua vitalizia pagabile in modo certo nei primi cinque o dieci anni e, successivamente, vita natural durante dell'Assicurato;
- una rendita annua vitalizia rivalutabile su due teste, quella dell'Assicurato e quella di un'altra persona designata, reversibile totalmente o parzialmente a favore del sopravvivate designato.

La conversione del capitale a scadenza in rendita viene concessa a condizione che:

- l'importo della rendita non sia inferiore a 1.500 Euro annui;
- l'Assicurato all'epoca della conversione non superi gli 85 anni di età.

Le Condizioni Contrattuali, i coefficienti per la determinazione della rendita annua vitalizia rivalutabile di opzione e le modalità per la sua rivalutazione annuale sono quelli che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del capitale a scadenza in rendita. La rendita annua vitalizia rivalutabile di opzione non potrà essere riscattata durante il periodo del suo godimento.

## **Articolo 3 – Obblighi dell'Impresa**

Gli obblighi dell'Impresa risultano esclusivamente dalla Proposta – Certificato, dalle presenti Condizioni Contrattuali, dalla Lettera Contrattuale di Conferma e dalle eventuali Appendici al Contratto, firmate dall'Impresa stessa. Per tutto quanto non espressamente qui regolato, valgono le Norme di Legge.

## **Articolo 4 – Conflitto di interessi**

B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. provvede al collocamento del presente Contratto attraverso Banca Popolare di Ancona S.p.A., Cassa di Risparmio di Fano S.p.A., Banca Popolare di Todi S.p.A. appartenenti al Gruppo Bancario Banche Popolari Unite dalla cui capogruppo BPU Banca S.c.r.l., B.P.B. Assicurazioni Vita è a sua volta controllata indirettamente.

## **Articolo 5 – Dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato**

Le dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato devono essere esatte e complete. Nel caso in cui l'Assicurato non coincida con il Contraente è necessario consegnare – al momento della conclusione del Contratto – la copia di un documento di riconoscimento valido, riportante i dati anagrafici dell'Assicurato stesso per la corretta individuazione della sua età. Trascorsi sei mesi dalla data di decorrenza del Contratto, questo non è contestabile per dichiarazioni inesatte o reticenti del Contraente o dell'Assicurato, salvo il caso in cui la verità sia stata alterata o taciuta per colpa grave o in malafede.

## **Articolo 6 – Sottoscrizione del Contratto**

Il Contraente ha la possibilità di sottoscrivere la Proposta – Certificato – con allegato il presente Testo Contrattuale – presso il Soggetto Incaricato durante i seguenti due periodo di collocamento:

1° periodo di collocamento: dal 17 maggio 2005 al 16 giugno 2005;

2° periodo di collocamento: dal 17 giugno 2005 al 18 luglio 2005.

In questi periodi l'Impresa raccoglie le adesioni dei risparmiatori, attraverso il Soggetto Incaricato.

La data di sottoscrizione del Contratto è dunque il giorno in cui il Contraente firma ed accetta la Proposta- Certificato.

#### **Articolo 7 – Conclusione del Contratto**

Il Contratto si considera concluso quando il Contraente dopo aver sottoscritto la Proposta-Certificato, ha versato il premio pattuito.

#### **Articolo 8 – Decorrenza del Contratto**

A condizione che il Contratto sia stato concluso, le prestazioni assicurate di cui all'Articolo 1 – Prestazioni del contratto decorrono dal giorno 29 giugno 2005 per i Contratti collocati nel primo periodo di collocamento ed il giorno 29 luglio 2005 per i Contratti collocati nel 2° periodo di collocamento.

La data di decorrenza viene indicata sulla Lettera Contrattuale di Conferma.

#### **Articolo 9 – Premio e modalità di versamento**

Le prestazioni assicurate di cui all'Articolo 1 – Prestazioni del Contratto sono corrisposte previo versamento all'Impresa, da parte del Contraente, di un premio da versarsi in via anticipata ed in un'unica soluzione alla data della conclusione del Contratto.

L'importo del premio non può essere inferiore a 4.000 Euro e viene corrisposto direttamente dal Contraente al Soggetto Incaricato. E' possibile scegliere importi di premio unico superiori a quello minimo stabilito, con incrementi multipli di 1.000 Euro.

Il pagamento del premio unico viene effettuato mediante addebito automatico sul conto corrente del Contraente – in questo caso fa fede la documentazione contabile del competente Istituto di Credito – o altra disposizione bancaria.

Ai fini della determinazione del numero di obbligazioni che vengono acquistate dal Contraente viene diviso l'importo del premio unico investito per il prodotto del valore nominale delle obbligazioni moltiplicato per il valore di mercato dell'obbligazione alla data di decorrenza del Contratto.

A seguito del pagamento del premio unico, l'Impresa invia al Contraente la **Lettera Contrattuale di Conferma**, che contiene le seguenti informazioni:

- il numero di polizza che identifica il Contratto;
- la conferma dell'avvenuto ricevimento del premio unico corrisposto;
- la data di decorrenza del Contratto;
- il numero delle obbligazioni acquistate.

#### **Articolo 10 – Diritto di revoca della Proposta – Certificato**

Nella fase che precede la decorrenza del Contratto – e dunque entro e non oltre il giorno antecedente la data di decorrenza – il Contraente ha sempre facoltà di revocare la Proposta – Certificato. Il Contraente per esercitare il diritto di revoca deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato e/o inviare all'Impresa una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno – contenente gli elementi identificativi della Proposta – Certificato –al seguente indirizzo

**B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A.**  
**Piazzale Fratelli Zavattari, 12**  
**20149 Milano**

Entro trenta giorni dalla data di ricevimento della comunicazione relativa alla richiesta di revoca, l'Impresa restituisce al Contraente l'intero premio unico corrisposto, nel caso in cui sia già stato effettuato il versamento del premio.



### **Articolo 11 – Diritto di recesso del Contraente**

Il Contraente può recedere dal Contratto individuale entro trenta giorni dalla data di decorrenza indicata nella Proposta – Certificato, nella Lettera Contrattuale di Conferma e nelle Condizioni Contrattuali.

Il Contraente per esercitare il diritto di recesso deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato e/o inviare all'Impresa una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno – contenente gli elementi identificativi della Proposta – Certificato – al seguente indirizzo:

**B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A.**  
**Piazzale Fratelli Zavattari, 12**  
**20149 Milano**

Il diritto di recesso libera il Contraente e l'Impresa da qualsiasi obbligazione futura derivante dal Contratto dalle ore 24 del giorno di invio della comunicazione di recesso. Entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione, l'Impresa provvede a rimborsare al Contraente il premio unico versato.

### **Articolo 12 – Durata del Contratto e Limiti di età**

Questo Contratto ha una durata di:

- 6 anni e 1 mese per i Contratti sottoscritti nel corso del 1° periodo di collocamento;
- 6 anni per i Contratti sottoscritti nel corso del 2° periodo di collocamento.

Per durata si intende l'arco di tempo durante il quale è operante la garanzia assicurativa che va dalla data di decorrenza **29 giugno 2005** - per il 1° periodo di collocamento - e **29 luglio 2005** - per il 2° periodo di collocamento - alla data di scadenza del **29 luglio 2011**.

Il Contratto si estingue solo nei seguenti casi:

- scadenza naturale del Contratto;
- richiesta di riscatto totale;
- decesso dell'Assicurato.

Alla data di decorrenza del Contratto l'età minima dell'Assicurato è stabilita in 18 anni e l'età massima pari a 80 anni.

### **Articolo 13 – Spese**

#### **13.1. Spesa di ingresso**

La spesa di ingresso relativa al presente Contratto da applicarsi al premio unico è pari a 0%.

Il premio investito è pari al premio unico versato.

Il valore nominale dell'obbligazione è pari a 1.000 Euro.

Nel corso del 1° periodo di collocamento sarà possibile sottoscrivere il Contratto, in corrispondenza della prima data di decorrenza del 29 Giugno 2005, ad un prezzo di acquisto di 99,80% del valore nominale. Nel corso del 2° periodo di collocamento sarà possibile sottoscrivere il Contratto ad un prezzo di acquisto dell'obbligazione pari al valore nominale dell'obbligazione ossia pari al 100%.

**Il prezzo di acquisto dell'obbligazione pari a 99,80% alla data del 29 giugno 2005 è prestato da KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG in qualsiasi condizione di mercato. Tale prestazione è condizionata alla solvibilità di KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG che l'Impresa non garantisce.**

### 13.2. Caricamento ricorrente

Il Contratto prevede un caricamento ricorrente pari all'1,39% annuo. Tale caricamento verrà calcolato giornalmente sul valore nominale e dedotto giornalmente dal valore di mercato dell'Obbligazione Strutturata.

Il valore di mercato dell'obbligazione viene pubblicato giornalmente al netto del caricamento ricorrente.

### Articolo 14 – Riscatto

Prima della scadenza del Contratto, a condizione che sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza del Contratto, il Contraente può riscuotere totalmente o parzialmente il valore di riscatto.

In caso di riscatto totale si ha l'estinzione anticipata del Contratto; mentre in caso di liquidazione del valore di riscatto parziale, il Contratto rimane in vigore per la quota residua di capitale.

Per esercitare il riscatto il Contraente deve compilare il Modulo di richiesta di liquidazione o inviare una comunicazione scritta all'Impresa a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o parzialmente il Contratto.

L'Impresa corrisponde al Contraente il valore di riscatto – parziale o totale – al netto delle imposte previste per Legge.

In ogni caso, il Contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto per il tramite del Soggetto Incaricato. L'Impresa si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre dieci giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

#### RISCATTO TOTALE

Il controvalore delle obbligazioni da riscattare viene determinato moltiplicando il valore nominale delle obbligazioni per il valore di mercato delle obbligazioni del martedì della seconda settimana successiva la data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte dell'Impresa o del Soggetto Incaricato per il numero di obbligazioni possedute alla stessa data

Il valore di riscatto viene determinato riducendo il controvalore delle obbligazioni di una penalità pari all'1,50% annuo per il periodo (espresso in anni, mesi e giorni) che intercorre tra la data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte dell'Impresa e la data di scadenza del Contratto.

**Qualora il giorno di riferimento della suddetta operazione non coincida con un giorno lavorativo (o di Borsa aperta) sarà considerato come tale il primo giorno lavorativo (o di Borsa aperta) immediatamente successivo.**

#### RISCATTO PARZIALE

La modalità di calcolo in caso di riscatto parziale è la medesima, ma il controvalore delle obbligazioni verrà calcolato considerando il numero delle obbligazioni che si intendono riscattare.

il riscatto parziale può essere comunque richiesto una sola volta per ogni ricorrenza annuale di contratto e a condizione che:

- tale valore, al lordo della tassazione prevista, sia non inferiore a 2.000 Euro (con incrementi multipli di 1.000 Euro);
- l'importo residuo sulla posizione del Cliente dopo il riscatto parziale sia almeno pari a 2.000 Euro.



**Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore al premio unico corrisposto, sia per effetto, nel corso della durata contrattuale dell'andamento dell'Obbligazione Strutturata sia per l'applicazione dei costi a carico del Contratto di cui all'Articolo 13 – Spese che precede, sia per l'applicazione delle penalità di riscatto.**

#### **Articolo 15 – Prestiti**

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

#### **Articolo 16 – Pagamenti dell'Impresa**

Per tutti i pagamenti dell'Impresa debbono essere preventivamente consegnati alla stessa o al Soggetto Incaricato i documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto. Le domande di liquidazione, con allegata la documentazione richiesta, devono essere:

- consegnate al Soggetto Incaricato, previa compilazione del Modulo di richiesta di liquidazione – indirizzate comunque a: B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. – Piazzale Fratelli Zavattari, 12 – 20149 Milano;
- inviate a B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. – Piazzale Fratelli Zavattari, 12 – 20149 Milano.

Le liquidazioni vengono effettuate entro trenta giorni dalla data di ricevimento della richiesta di liquidazione, corredata da tutta la documentazione necessaria. I trenta giorni vengono considerati dal momento in cui la richiesta di liquidazione arriva:

- al Soggetto Incaricato;
- ovvero*
- alla Direzione dell'Impresa.

La richiesta di liquidazione deve essere accompagnata, distintamente per tipo di richiesta effettuata, dalla seguente documentazione:

#### **IN CASO DI LIQUIDAZIONE PROGRAMMATA FISSA ALLA PRIMA RICORRENZA ANNUA**

L'Impresa, a seguito della liquidazione programmata fissa effettuerà i pagamenti tramite bonifico sul conto corrente bancario indicato dal Contraente nella Proposta – Certificato.

Qualora il Contraente non intenda avvalersi del conto corrente indicato nella Proposta – Certificato per il bonifico della liquidazione programmata o nel caso in cui il Contraente non indichi nella Proposta – Certificato le coordinate bancarie necessarie per effettuare il pagamento, l'Impresa provvederà ad emettere a favore del Contraente assegni di traenza che verranno recapitati presso il domicilio indicato nella Proposta – Certificato o, in caso di comunicazione da parte del Contraente di variazione del domicilio stesso, presso il nuovo indirizzo.

#### **IN CASO DI LIQUIDAZIONE A SCADENZA DEL CONTRATTO**

- l'Assicurato, al momento della presentazione della richiesta di liquidazione da parte del Beneficiario a scadenza, dovrà sottoscrivere nel Modulo di richiesta di liquidazione – alla presenza del Soggetto Incaricato – la propria dichiarazione di

esistenza in vita. Solo in caso di invio all'Impresa della richiesta di liquidazione a mezzo posta – lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, sarà necessario che il Beneficiario a scadenza invii, unitamente alla richiesta, anche il certificato di esistenza in vita dell'Assicurato;

- decreto del Giudice Tutelare che autorizzi il tutore degli eventuali Beneficiari minori privi di capacità di agire, a riscuotere la somma dovuta, con esonero dell'Impresa da ogni responsabilità in ordine al pagamento; il decreto può essere consegnato anche in copia autenticata;
- per ciascuno dei Beneficiari designati o dei tutori – qualora essi siano minorenni o privi di capacità di agire – sarà sufficiente compilare il Modulo di richiesta liquidazione, fornito dal Soggetto Incaricato e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente autenticate dal Soggetto Incaricato. Solo nel caso in cui tale richiesta venga inviata a mezzo posta, e quindi non sia possibile l'autenticazione delle dichiarazioni, ciascuno dei Beneficiari designati o dei tutori, dovrà inviare all'Impresa anche la seguente documentazione:
  - \* copia di un valido documento di identità;
  - \* copia del codice fiscale;
  - \* dichiarazione sottoscritta dai Beneficiari con indicato il numero di conto corrente bancario, Istituto Bancario, intestatario del conto corrente bancario, codice CAB, ABI e CIN;
- il Contraente ha la possibilità di richiedere mediante una comunicazione scritta – entro tre mesi prima della scadenza contrattuale – l'eventuale scelta di opzione di conversione del capitale a scadenza in rendita;
- nel caso di scelta di conversione del capitale lordo a scadenza in una delle forme previste di rendita annua vitalizia, ogni anno e per tutto il periodo di corresponsione della rendita, l'assicurato dovrà sottoscrivere, presso il Soggetto Incaricato dove è stato stipulato il Contratto, la propria dichiarazione di esistenza in vita. Solo in caso di invio della richiesta di liquidazione a mezzo posta all'Impresa, sarà necessario che l'Assicurato invii ogni anno il proprio certificato di esistenza in vita.

#### IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

- certificato di morte dell'Assicurato rilasciato dall'Ufficio di Stato Civile in carta semplice;
- se l'Assicurato (nel caso in cui coincida con il Contraente) **NON** ha lasciato testamento: **atto di notorietà** in cui risulti che egli non ha lasciato testamento e nel quale siano indicati i suoi eredi legittimi, la loro data di nascita e capacità di agire, il loro grado di parentela con l'Assicurato (con la specifica indicazione che tali eredi legittimi sono gli unici, e non vi sono altri soggetti che rivestono tale ruolo);
- se l'Assicurato (nel caso in cui coincida con il Contraente) **HA** lasciato testamento: copia autenticata del testamento e/o verbale di pubblicazione dello stesso ed **atto di notorietà** in cui risulti che il testamento in questione è l'ultimo da ritenersi valido e non impugnato nel quale siano indicati i suoi eredi legittimi, la loro data di nascita e capacità di agire, il loro grado di parentela con l'Assicurato (con la specifica indicazione che tali eredi legittimi sono gli unici, e non vi sono altri soggetti che rivestono tale ruolo);
- decreto del Giudice Tutelare che autorizzi il tutore degli eventuali beneficiari minori o privi di capacità di agire, a riscuotere la somma dovuta, con esonero dell'Impresa da ogni responsabilità in ordine al pagamento; il decreto può essere consegnato anche in copia autenticata;



- per ciascuno dei Beneficiari designati o dei tutori – qualora essi siano minorenni o privi di capacità di agire – sarà sufficiente compilare il Modulo di richiesta di liquidazione e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente appurate dal Soggetto Incaricato. Solo nel caso in cui tale richiesta venga inviata a mezzo posta, e quindi non sia possibile l'autenticazione delle dichiarazioni, ciascuno dei Beneficiari designati o dei tutori dovrà inviare all'Impresa anche la seguente documentazione:
  - \* copia di un valido documento di identità;
  - \* copia del codice fiscale;
  - \* dichiarazione sottoscritta da ciascun Beneficiario con indicati il numero di conto corrente bancario, Istituto Bancario, intestatario del conto corrente bancario, codice CAB, ABI e CIN.

#### IN CASO DI RICHIESTA DI RISCATTO

- il Contraente dovrà compilare il Modulo di richiesta di liquidazione e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente autenticate dal Soggetto Incaricato. Solo nel caso in cui la richiesta di riscatto venga inviata a mezzo posta, il Contraente dovrà inviare all'Impresa anche la seguente documentazione:
  - \* copia di un valido documento di identità;
  - \* copia del codice fiscale;
  - \* dichiarazione sottoscritta dal Contraente con indicato il numero di conto corrente bancario, Istituto Bancario, intestatario del conto corrente bancario, codice CAB, ABI e CIN;
- l'Assicurato (se persona diversa dal Contraente) al momento della presentazione della richiesta di riscatto da parte del Contraente, dovrà sottoscrivere nel Modulo di richiesta di liquidazione la propria dichiarazione di esistenza in vita. Solo in caso di invio di tale richiesta a mezzo posta, sarà necessario che il Contraente invii anche copia di un valido documento di identità dell'Assicurato;
- nel caso di richiesta di riscatto parziale, la modalità di richiesta è la medesima del riscatto totale; il Contraente dovrà comunque indicare l'importo che intende riscattare nel Modulo di richiesta liquidazione. Solo in caso di invio della richiesta di riscatto parziale a mezzo posta, tale indicazione dovrà essere inviata unitamente alla documentazione in caso di riscatto totale.

L'Impresa si riserva di chiedere, in tutti i casi, l'ulteriore documentazione che si rendesse necessaria per definire la liquidazione dell'importo spettante. Resta inteso che le spese relative all'acquisizione dei suddetti documenti gravano direttamente sugli aventi diritto.

Verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, l'impresa provvede alla liquidazione dell'importo dovuto entro trenta giorni dalla data di ricevimento della documentazione sopraindicata.

Decorso il termine dei trenta giorni sono dovuti gli interessi moratori a partire dal termine stesso a favore degli aventi diritto.

#### **Articolo 17 – Cessione, Pegno e Vincolo**

Il Contraente può cedere ad altri il Contratto, così come può costituirlo in pegno in favore di un terzo e comunque vincolare le somme assicurate.

Tali atti diventano efficaci solo quando l'Impresa dietro comunicazione scritta del Contraente inviata tramite il Soggetto Incaricato o mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, ne abbia fatto annotazione su apposita Appendice al contratto.

Nel caso di vincolo, l'operazione di riscatto, ed in generale l'operazione di liquidazione e di variazione contrattuale, richiedono l'assenso scritto del vincolatario.

Nel caso di pegno, l'operazione di riscatto, ed in generale l'operazione di liquidazione e variazione contrattuale, devono essere richieste dal creditore pignoratizio che si sostituisce in tutto e per tutto al Contraente cedente.

#### **Articolo 18 – Beneficiari**

La designazione dei Beneficiari fatta dal Contraente e riportata nella Proposta – Certificato può essere in qualsiasi momento modificata con richiesta del Contraente all'Impresa, tramite apposita comunicazione da presentare al Soggetto Incaricato oppure mediante disposizione testamentaria nei termini previsti dal Codice Civile.

La designazione beneficiaria non può essere modificata nei seguenti casi:

- dopo che il Contraente e i Beneficiari abbiano dichiarato per iscritto all'Impresa rispettivamente la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
- dopo la morte del Contraente;
- dopo che, verificatosi l'evento previsto, i Beneficiari abbiano comunicato per iscritto all'Impresa di voler profittare del beneficio.

#### **Articolo 19 – Duplicato della Proposta – Certificato**

In caso di smarrimento, sottrazione o distruzione dell'esemplare della Proposta – Certificato del Contraente, lo stesso o gli aventi diritto possono ottenere un duplicato a proprie spese e responsabilità.

#### **Articolo 20 – Imposte**

Le imposte, presenti e future, dovute sugli atti dipendenti dal Contratto sono a carico del Contraente, dell'Assicurato o dei Beneficiari o degli aventi diritto, secondo le Norme di Legge vigenti.

#### **Articolo 21 – Arrotondamenti**

Tutti i valori in Euro riportati nel presente Contratto e nelle comunicazioni che l'Impresa farà al Contraente, all'Assicurato ed ai Beneficiari saranno indicati con due decimali.

Quando necessario, l'arrotondamento della seconda cifra avverrà con il criterio commerciale, e cioè per difetto, se la terza cifra decimale è inferiore a 5, per eccesso, se è pari o superiore a 5.

#### **Articolo 22 – Trasformazione**

Il presente Contratto non può, in nessun caso, essere trasformato in altro tipo di Contratto.

#### **Articolo 23 – Foro competente**

Foro competente è esclusivamente quello del luogo di residenza o domicilio elettivo del Contraente o delle persone fisiche che intendono far valere i diritti derivanti dal Contratto.





B.P.B. ASSICURAZIONI VITA S.p.A. Società facente parte del Gruppo BPU Banca e soggetta direttamente all'attività di direzione e coordinamento di B.P.B. Partecipazioni Assicuratrici S.p.A. - Sede e direzione generale 20149 MILANO - Piazzale Fratelli Zavattari, 12 - Tel. 02499801 ric. aut. - Fax 0249980498 - Capitale Sociale € 33.800.000 I.V. - Cod. Fisc., Part. IVA e n° Iscrizione Registro Imprese di Milano 08869370158 - Impresa autorizzata ad esercitare in Italia le assicurazioni e la riassicurazione nel ramo vita umana ; le assicurazioni sulla durata della vita umana connesse con fondi di investimento; le assicurazioni malattia (ex Direttiva CEE n.79/267); le operazioni di capitalizzazione; le operazioni di gestione di fondi pensione, con D.M. del 27-12-1988 (G.U. del 4 -1- 1989, n. 3).