

# **ZOOM**

## **BPU FONDI 5+5**

INDEX LINKED MARZO 2004



# Definizioni

---

*Alle seguenti definizioni è convenzionalmente attribuito il significato qui precisato:*

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

**ASSICURAZIONE:** garanzia prestata con il Contratto di Assicurazione.

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

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

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

**CONTRAENTE:** colui che stipula il Contratto di Assicurazione.

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

**COSTO DI PREMORIENZA:** costo per la garanzia prestata in caso di decesso dell'Assicurato.

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



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

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

**LIQUIDAZIONI PROGRAMMATE:** liquidazioni effettuate dalla Società, alla prima e seconda ricorrenza contrattuale, senza alcuna penalizzazione e senza alcun onere per il Contraente.

**PLAFOND:** importo massimo di raccolta premi da parte della Società.

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

**PREMIO:** l'importo dovuto dal Contraente alla Società.

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

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

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

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

# Nota informativa

---

## PREMESSA

La presente Nota Informativa, di cui si raccomanda l'attenta ed integrale lettura prima della sottoscrizione del Contratto, ha lo scopo di fornire tutte le informazioni preliminari necessarie al Contraente per poter sottoscrivere con cognizione di causa e fondatezza di giudizio un Contratto di Assicurazione sulla Vita con prestazioni direttamente collegate all'andamento degli attivi di riferimento successivamente definiti, denominato "ZOOM BPU FONDI 5 + 5 Index Linked Marzo 2004" stipulato in base alla forma assicurativa "Mista a premio Unico con Capitale Caso Morte Potenziato" – Tariffa 100 MI6.

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

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

## A) INFORMAZIONI RELATIVE ALLA SOCIETA'

*Denominazione sociale, forma giuridica, indirizzo e provvedimento di autorizzazione*

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

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

## B) AVVERTENZE PER IL CONTRAENTE

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

1. La presente Nota Informativa descrive un'assicurazione sulla vita "Index Linked" a premio unico di durata prestabilita.  
Le assicurazioni "Index Linked" hanno la caratteristica di avere le somme dovute dalla Società direttamente collegate al valore di uno o più parametri di riferi-



mento, costituiti da indici o da strumenti finanziari. Pertanto le assicurazioni “Index Linked” comportano rischi finanziari per il Contraente, riconducibili all’andamento dei parametri di riferimento a cui sono collegate le somme dovute.

In particolare, nel prodotto “ZOOM BPU FONDI 5 + 5 Index Linked Marzo 2004” la prestazione in caso di vita a scadenza, la prestazione in caso di premorienza ed il valore di riscatto sono direttamente collegati al valore di una struttura finanziaria descritta al successivo punto 2 della Sezione C della presente Nota Informativa.

### 1.1. Conflitto di interessi

B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. provvede al collocamento del presente Contratto attraverso Banca Popolare di Bergamo S.p.A., 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 della cui capogruppo BPU Banca S.c.r.l. è a sua volta controllata indirettamente.

Il valore della struttura finanziaria è collegato ai valori di O.I.C.R. di BPU Prumerica SGR S.p.A., società facente parte del gruppo BPU Banca S.c.r.l..

2. In relazione ai parametri/valori di riferimento cui sono collegate le somme dovute, “ZOOM BPU FONDI 5 + 5 Index Linked Marzo 2004” è un prodotto assicurativo ad alto contenuto finanziario; la stipulazione della presente assicurazione comporta quindi, per il Contraente, l’assunzione dei seguenti rischi:
  - Il rischio collegato alla variabilità dei prezzi; variabilità determinata sia dalle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico dell’emittente (**rischio specifico**) sia delle fluttuazioni dei mercati stessi (**rischio generico o sistematico**).
  - Il rischio connesso all’eventualità che l’emittente non sia in grado di far fronte ai propri impegni, non sia in grado cioè di pagare, in quanto si è deteriorato il suo merito di credito, l’interesse o di rimborsare il capitale (**rischio di controparte**); l’entità del rischio varia in relazione alla modifica delle condizioni creditizie dell’emittente.
  - Il rischio collegato alla variabilità dei prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato (**rischio di interesse**); le fluttuazioni dei tassi di interesse si ripercuotono direttamente sui prezzi degli strumenti finanziari ed indirettamente sui rendimenti, in modo tanto più accentuato, quanto più lunga è la loro durata residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo degli strumenti finanziari e viceversa.

- Il rischio relativo all'attitudine di uno strumento finanziario a trasformarsi più o meno prontamente in moneta senza perdita di valore (**rischio di liquidità**). Tale rischio dipende in buona parte dalle caratteristiche dello strumento e dell'eventuale mercato nel quale lo strumento è trattato.
- Il rischio legato all'eventualità che una variazione del merito creditizio di un'emittente determini un deprezzamento dello strumento finanziario (**rischio di credito**).

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

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

## C. INFORMAZIONI SUL CONTRATTO

### 1. Definizione delle prestazioni previste dal contratto

"ZOOM BPU FONDI 5 + 5 Index Linked Marzo 2004" è un contratto di assicurazione sulla vita di tipo index linked di durata predeterminata che prevede, a fronte della corresponsione di un premio unico, il pagamento di prestazioni in forma di capitale in caso di vita dell'Assicurato in corso di contratto - liquidazioni programmate -, in caso di vita dell'Assicurato a scadenza e in caso di decesso dell'Assicurato prima della scadenza contrattuale; le prestazioni a scadenza o in caso di premorienza sono direttamente collegate al valore di una struttura finanziaria di seguito descritta.

#### 1.a. Prestazione in caso di vita a scadenza

In caso di sopravvivenza dell'Assicurato, alla data di scadenza del Contratto, fissata il 31 Marzo 2010, sarà liquidato il capitale nominale assicurato, pari al 100% del premio versato, moltiplicato per il valore corrente della struttura finanziaria alla data di scadenza.

**Esiste la possibilità che la prestazione liquidata a scadenza sia inferiore al premio versato per effetto dei rischi illustrati nella sezione B della presente Nota Informativa, con particolare riferimento al rischio di controparte.**



*1.b. Prestazioni in caso di vita in corso di contratto – Liquidazioni programmate*

In caso di sopravvivenza dell'Assicurato alla prima ricorrenza contrattuale (31 Marzo 2005), sarà liquidato un importo pari al 5% del capitale nominale assicurato; in caso di sopravvivenza dell'Assicurato alla seconda ricorrenza contrattuale (31 Marzo 2006), sarà liquidato un ulteriore importo pari al 5% del capitale nominale assicurato.

**Il pagamento dei predetti valori è condizionato alla solvibilità degli enti emittenti i titoli strutturati (di cui ai punti 2.1. e 2.2.), quindi esiste la possibilità che le prestazioni liquidate siano inferiori a quanto preventivato per effetto del rischio di controparte illustrato nella sezione B della presente Nota Informativa.**

*1.c. Prestazione in caso di premorienza*

In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, sarà liquidato il capitale nominale assicurato, come sopra definito, moltiplicato per il valore corrente della struttura finanziaria, aumentato di una percentuale definita al punto 4. della sezione C.

**Esiste la possibilità che la prestazione liquidata anticipatamente in caso di decesso dell'Assicurato sia inferiore al premio versato per effetto dei rischi illustrati nella sezione B della presente Nota Informativa.**

## **2. Caratteristiche della struttura finanziaria**

La struttura finanziaria è composta da due titoli strutturati, denominati, rispettivamente, "SNS BANK 3 – BPU FONDI 5+5" e "CIF 4 BPU FONDI 5+5", che costituiscono gli attivi a copertura degli impegni tecnici della Società.

La Società investirà i premi versati per il 50% nel titolo strutturato "SNS BANK 3 – BPU FONDI 5+5" e per il restante 50% nel titolo strutturato "CIF 4 BPU FONDI 5+5", per cui il 100% del valore nominale della struttura finanziaria sarà costituito per il 50% dal valore nominale del titolo strutturato "SNS BANK 3 – BPU FONDI 5+5" e per il 50% dal valore nominale del titolo strutturato "CIF 4 BPU FONDI 5+5". Il valore corrente della struttura finanziaria è quindi, in qualsiasi momento, pari alla semisomma dei valori correnti dei due titoli strutturati.

Il valore corrente della struttura finanziaria, denominata "BPU FONDI 5+5 Marzo 2004" è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con riferimento ad ogni martedì.

La struttura finanziaria replica le performances di un paniere di attività (di seguito Basket dinamico che verrà definito al punto 2.2.1.) tra la data di decorrenza e la data di scadenza.

In particolare il valore corrente della struttura finanziaria a scadenza sarà pari al

massimo valore tra 90, l'80% del massimo valore corrente del Basket dinamico fatto registrare nei 6 anni di durata del contratto ed il valore corrente a scadenza del Basket stesso; in altri termini il valore corrente a scadenza della struttura finanziaria sarà:

$$\max (90; (P_6 / P_0) * 100; 0,8 * \max (P_x / P_0) * 100)$$

dove:

$P_6$  è il valore corrente finale del Basket dinamico (valore del Basket dinamico alla data del 24/03/10);

$P_0$  è il valore corrente iniziale del Basket dinamico (valore del Basket dinamico alla data del 31/03/04);

$P_x$  è il valore corrente del Basket dinamico (valore del Basket dinamico ad una qualsiasi data compresa tra il 31/03/04 e il 24/03/10).

Inoltre la struttura finanziaria liquida, nei primi due anni di vita del contratto, due cedole: la prima in data 31 Marzo 2005 e la seconda in data 31 Marzo 2006, entrambi pari al 5% del valore nominale della struttura stessa. A fronte di dette liquidazioni il valore corrente della struttura finanziaria subirà una variazione in relazione alla diminuzione delle attività del Basket Dinamico.

## **2.1 Caratteristiche del titolo strutturato “SNS BANK 3 – BPU FONDI 5+5” componente la struttura finanziaria**

Il titolo strutturato (che in quanto tale è rappresentato dalla somma di una componente obbligazionaria e di una componente derivata, così come descritte successivamente), denominato “SNS BANK 3 – BPU FONDI 5+5”, è emesso da SNS BANK NV con sede a Utrecht - Olanda, avente rating A2 (Moody's) e A (S&P) ed ha durata pari a 6 anni.

Il titolo strutturato è quotato alla Borsa Valori di Lussemburgo ed il suo prezzo di emissione è pari a 100 a fronte di un valore nominale di 100.

Il suo valore corrente è determinato con periodicità giornaliera dall'Agente di Calcolo Merrill Lynch International, è pubblicato alla pagina Reuters GAAINS59 e quotidianamente sul quotidiano “Il Sole 24 Ore” con riferimento ad ogni martedì.

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

Il titolo strutturato, per sua natura, comporta il solo rischio di controparte se mantenuto fino a scadenza, mentre espone ai rischi di controparte, credito, liquidità e



interesse nel periodo precedente (si veda la sezione B della presente Nota Informativa).

La componente derivata consente di partecipare alla crescita di valore di un paniere di attività, (Basket dinamico, definito al punto 2.2.1.), tra la data di decorrenza del prodotto e la data di scadenza.

Il rischio di investimento a cui si espone il Contraente attraverso la componente derivata può comportare una massima perdita pari allo 0% dei premi versati. Esiste tuttavia il rischio di controparte di cui alla sezione B della presente Nota Informativa.

## **2.2 Caratteristiche del titolo strutturato “CIF 4 BPU FONDI 5+5” componente la struttura finanziaria**

Il titolo strutturato, (che in quanto tale è rappresentato dalla somma di una componente obbligazionaria e di una componente derivata, così come descritte successivamente), denominato “CIF 4 BPU FONDI 5+5”, è emesso da Caisse Centrale du Credit Immobilier de France, con sede a Parigi - Francia avente rating A1 (Moody's) e A+ (S&P) ed ha durata pari a 6 anni.

Il titolo strutturato è quotato alla Borsa Valori di Lussemburgo ed il suo prezzo di emissione è pari a 100 a fronte di un valore nominale di 100.

Il suo valore corrente è determinato con periodicità giornaliera dall'Agente di Calcolo Merrill Lynch International, è pubblicato alla pagina Reuters GAAINS59 e quotidianamente sul quotidiano “Il Sole 24 Ore” con riferimento ad ogni martedì.

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

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

La componente derivata consente di partecipare alla crescita di valore di un paniere di attività, (Basket dinamico, definito al punto 2.2.1.), tra la data di decorrenza del prodotto e la data di scadenza.

Il rischio di investimento a cui si espone il Contraente attraverso la componente derivata può comportare una massima perdita pari allo 0% dei premi versati. Esiste tuttavia il rischio di controparte di cui alla sezione B della presente Nota Informativa.

### 2.2.1. Il Basket dinamico e le sue componenti

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

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

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

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

dove:

$ERY_t$  = Esposizione del Risky Asset al tempo  $t$ ;

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

$BF_t$  è il valore di uno zero coupon sintetico al tempo  $t$  calcolato dall'agente di calcolo utilizzando il tasso del German Government Strip con scadenza 04/01/2010, ISIN DE0001142438, pagina Bloomberg DBRS 01/04/10 Govt, al netto delle commissioni pari al 2,45% in grado di garantire (si specifica che tale garanzia è prestata esclusivamente dagli emittenti dei titoli strutturati, ognuno per la propria emissione e non dalla Società):

- al 04/01/2010 il massimo tra il 90% del valore corrente iniziale e l'80% del massimo valore corrente raggiunto dal Basket dinamico,
- al termine del primo e del secondo anno la liquidazione di una cedola pari al 5% del suo valore nominale.

Nei giorni successivi alla scadenza del German Government Strip il  $BF_t$  sarà pari al massimo tra il 90% del valore corrente iniziale e l'80% del massimo valore corrente raggiunto dal Basket dinamico.



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

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

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

$50\% \leq (DB_t - BF_t) / BF_t < 100\%$       3.0

$3\% \leq (DB_t - BF_t) / BF_t < 50\%$       2.0

$0\% \leq (DB_t - BF_t) / BF_t < 3\%$       1.0

di conseguenza:

$$ERE_t = 1 - ERY_t$$

dove:

$ERE_t$  = Esposizione del Reserve Asset al tempo t.

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

Inoltre il Reserve Asset si trasforma nello zero coupon sintetico German Government Strip con scadenza 04/01/2010, ISIN DE0001142438, pagina Bloomberg DBRS 01/04/10 Govt, ogni qual volta la differenza tra  $DB_t$  e  $BF_t$  dovesse diventare inferiore al 3%, per poi ritrasformarsi nell'OICR BPU Prumerica Euro Medio/Lungo Termine allorquando la suddetta differenza superi l'8%.

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

Poiché alla data di redazione della presente Nota Informativa non è possibile conoscere il tasso German Government Strip con scadenza 04/01/2010 di cui sopra, in vigore alla data di commercializzazione del prodotto, non è possibile conoscere la ripartizione iniziale tra Risky Asset e Reserve Asset all'interno del Basket dinamico.

Tuttavia, al fine di fornire una chiara rappresentazione di tutta la struttura finanziaria, a titolo puramente indicativo e senza alcuna garanzia che tale circostanza si verifichi, se il prodotto fosse stato emesso il 23 Gennaio 2004, il cliente che avesse versato 100 di premio, si troverebbe con una esposizione del 75% nel Reserve Asset e 25% nel Risky Asset.

Di seguito viene fornita una descrizione sintetica dei 5 OICR sopra menzionati:

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



Denominazione dell'OICR	BPU Prumerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento
Categoria dell'OICR	obbligazionario altre specializzazioni
Finalità dell'OICR	Accrescere il capitale nominale investito
Benchmark	Lehman Global High Yield Euro Hedged: indice a capitalizzazione rappresentativo dei titoli obbligazionari ad alto rendimento; in particolare, l'indice è costituito da titoli governativi emessi in Dollari dai Paesi Emergenti e da titoli di emittenti corporate con rating inferiore a BBB-. Per il calcolo giornaliero del valore dell'indice viene effettuata la copertura del rischio di cambio per gli strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'Euro.
Grado di rischio dell'OICR	Molto alto
Obiettivi di investimento	<p><i>Tipologia degli strumenti finanziari:</i> il patrimonio dell'OICR è investito prevalentemente in obbligazioni societarie e in titoli di Stato o garantiti da uno Stato. La duration del portafoglio è mediamente compresa tra 3,5 e 5,5 anni. La valuta di denominazione dei titoli oggetto di investimento è in prevalenza il Dollaro USA.</p> <p><i>Categoria di emittenti e settori industriali:</i> investimento prevalente in titoli di emittenti che offrono un rendimento più elevato di quello offerto dai titoli di Stato o garantiti dallo Stato. Il rating degli strumenti finanziari è prevalentemente inferiore a BBB- (S&amp;P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti.</p> <p><i>Aree geografiche/mercati di riferimento:</i> mercati regolamentati di Paesi aderenti all'OCSE con prevalenza di Stati Uniti d'America.</p>
Stile di gestione	<p><i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari:</i> nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche globali di medio e lungo periodo, con particolare riguardo al merito di credito e alla stabilità finanziaria degli emittenti. BPU Prumerica SGR S.p.A. porrà particolare attenzione alla copertura del rischio di cambio al fine di attenuare, per quanto possibile, la volatilità del rapporto di cambio tra l'Euro e la divisa estera nella quale sono denominati gli strumenti finanziari oggetto dell'investimento.</p> <p><i>Relazione con il benchmark:</i> BPU Prumerica SGR S.p.A. non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili significativi scostamenti dell'OICR rispetto al benchmark, a causa dell'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse, al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio.</p>

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



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

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



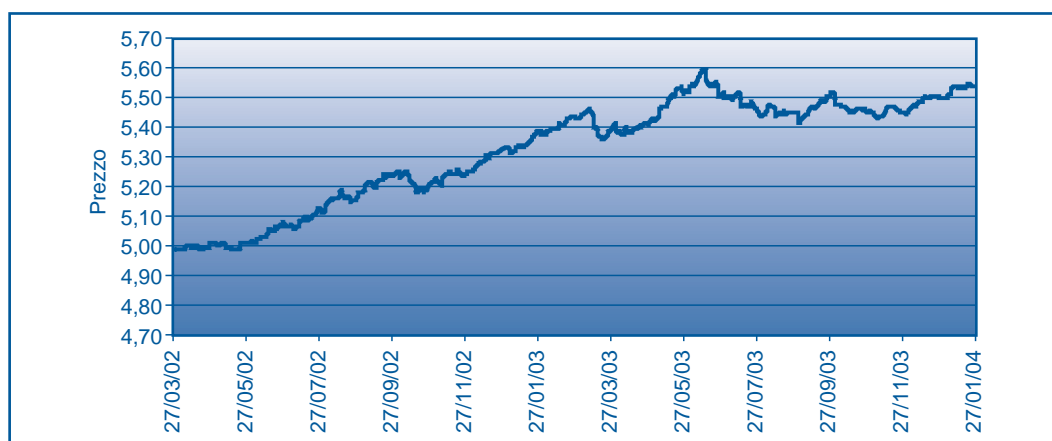
Nel caso in cui si dovessero verificare eventi straordinari che dovessero rendere necessaria la sostituzione di uno o più OICR indicati si procederà secondo le indicazioni che saranno date dall'Agente di Calcolo e dandone comunicazione al Contraente.

Le quotazioni degli OICR sono pubblicati giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sono al netto dell'imposizione fiscale prevista per i fondi comuni di diritto italiano.

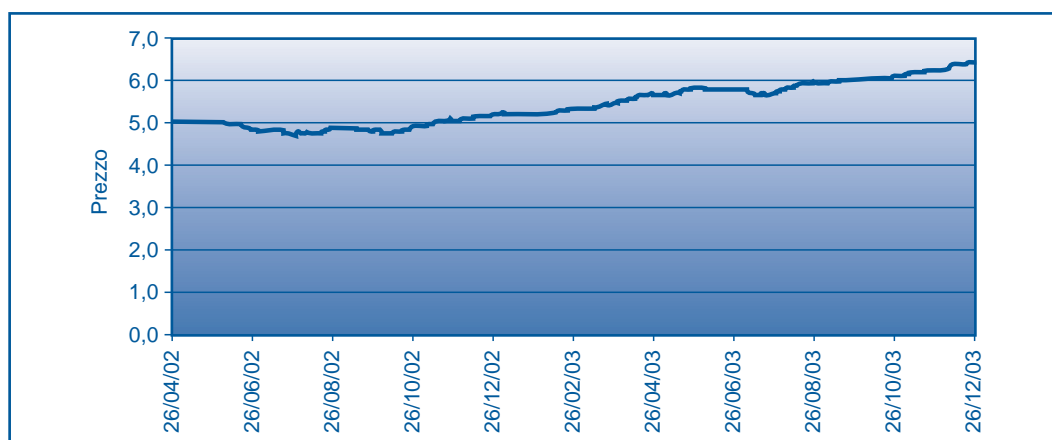
Per consentire una più chiara rappresentazione degli OICR cui è collegata l'opzione, si riportano di seguito dei grafici illustranti i valori delle rispettive quotazioni dall'inizio della loro commercializzazione.

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

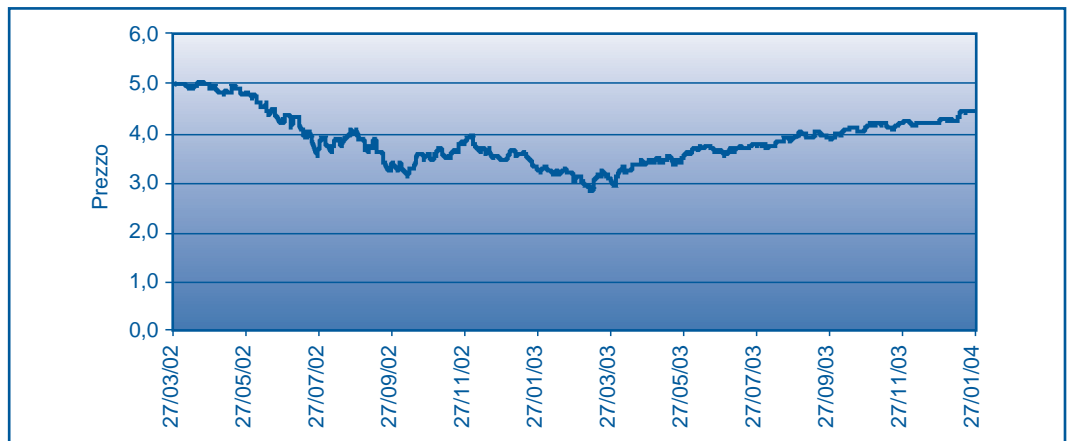
### BPU Prumerica Euro Medio/Lungo Termine



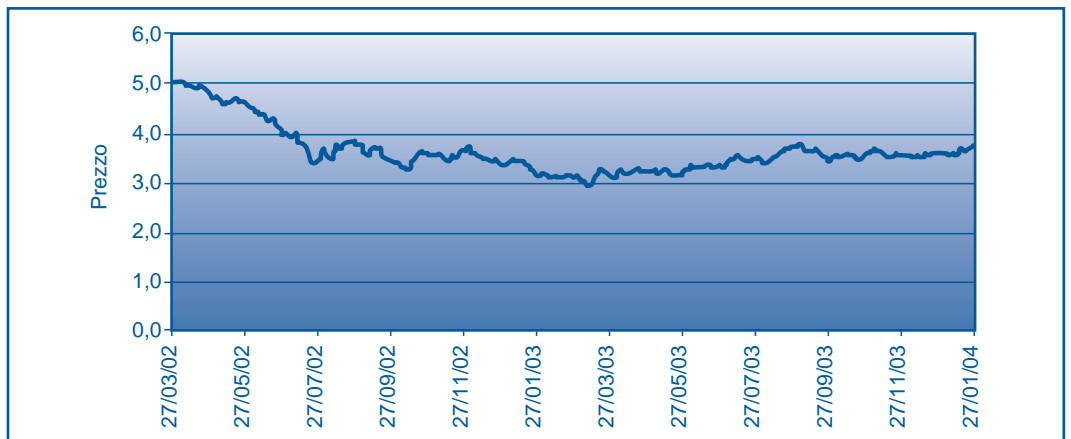
### BPU Prumerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento



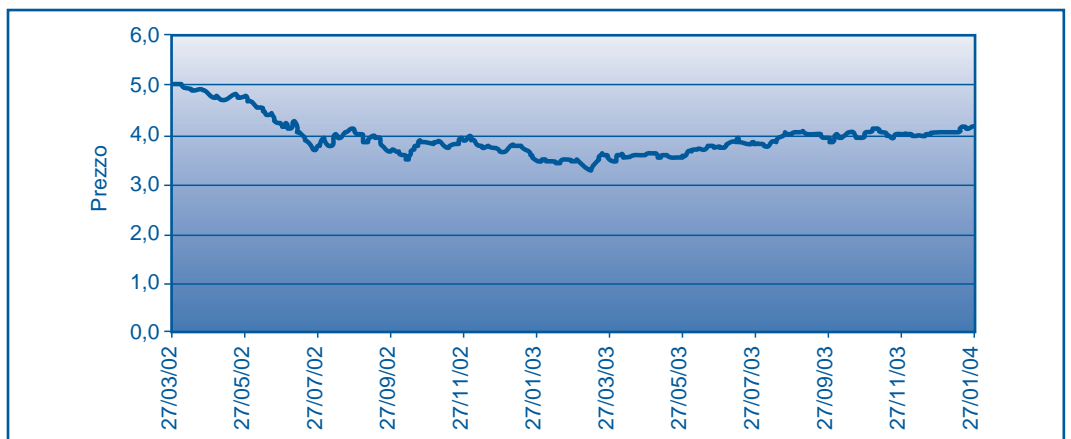
## BPU Prumerica Azioni Euro



## BPU Prumerica Azioni Usa



## BPU Prumerica Azioni Globali



### 2.3 Alcune precisazioni in merito alla struttura finanziaria ed ai titoli strutturati

Date le caratteristiche della struttura finanziaria, non è possibile determinare prima del 31/03/2004 (data di effetto delle prestazioni) il prezzo della componente obbligazionaria e derivata dei titoli strutturati. E' tuttavia possibile determinare fin da subito che la somma dei prezzi delle due componenti di ciascun titolo strutturato sarà pari a 100, a fronte di un valore nominale di 100.

A titolo indicativo si comunica che se i titoli strutturati fossero stati emessi in data 28/01/04:

- il prezzo della componente obbligazionaria del titolo strutturato “SNS BANK 3 – BPU FONDI 5+5” sarebbe stata pari a 79,20%, ed il prezzo della componente obbligazionaria del titolo strutturato “CIF 4 BPU FONDI 5+5” sarebbe stata pari a 79,30%;
- il prezzo della componente derivata del titolo strutturato “SNS BANK 3 – BPU FONDI 5+5” sarebbe stata pari a 20,80%, ed il prezzo della componente derivata del titolo strutturato “CIF 4 BPU FONDI 5+5” sarebbe stata pari a 20,70%.

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

Data l'impossibilità di calcolare il prezzo di emissione in anticipo rispetto alla data del 31/03/2004, è anche impossibile determinare il tasso di rendimento effettivo lordo in regime di capitalizzazione annua composta delle componenti obbligazionarie.

A titolo indicativo, in riferimento alla data del 28/01/04 tali tassi sarebbero pari a:

- per la componente obbligazionaria del titolo strutturato “SNS BANK 3 – BPU FONDI 5+5”, il 4,32%;
- per la componente obbligazionaria del titolo strutturato “CIF 4 BPU FONDI 5+5”, il 4,30%.

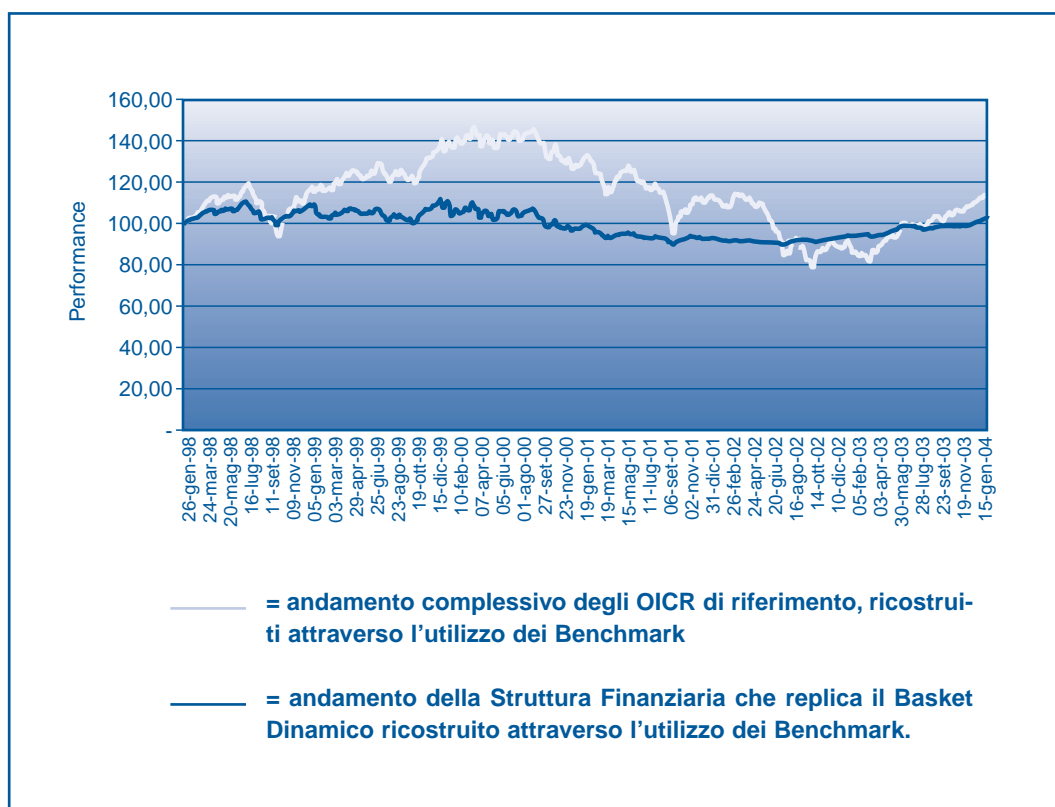
Verrà data comunicazione al Contraente, tramite lettera di conferma di cui al successivo punto 12 della Sezione C, dei prezzi delle componenti obbligazionarie e derivate, dei rendimenti effettivi delle componenti obbligazionarie, nonché dell'ISIN dei titoli strutturati.

Al fine di consentire una più chiara rappresentazione dell'intera struttura finanziaria da cui derivano i profili di rischio/rendimento della polizza, si riporta di seguito un grafico illustrante quale sarebbe stato il valore della stessa se questa fosse stata emessa in data 26/01/1998.

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

OICR DI RIFERIMENTO	BENCHMARK UTILIZZATO PER LA SIMULAZIONE	
	COD. INDICE	DESCRIZIONE
BPU Prumerica Azioni Euro	SX5E	DJ Euro Stoxx (Price) Index
BPU Prumerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento	HW00	Merrill Lynch Global High Yield Total Return Index
BPU Prumerica Azioni Globali	MSDLWIF	MSCI World Free Local
BPU Prumerica Azioni USA	SPX	S&P 500 Index
BPU Prumerica Azioni Euro M/L Termine	G3D0	Germain Federal Government's, 5-7 years

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



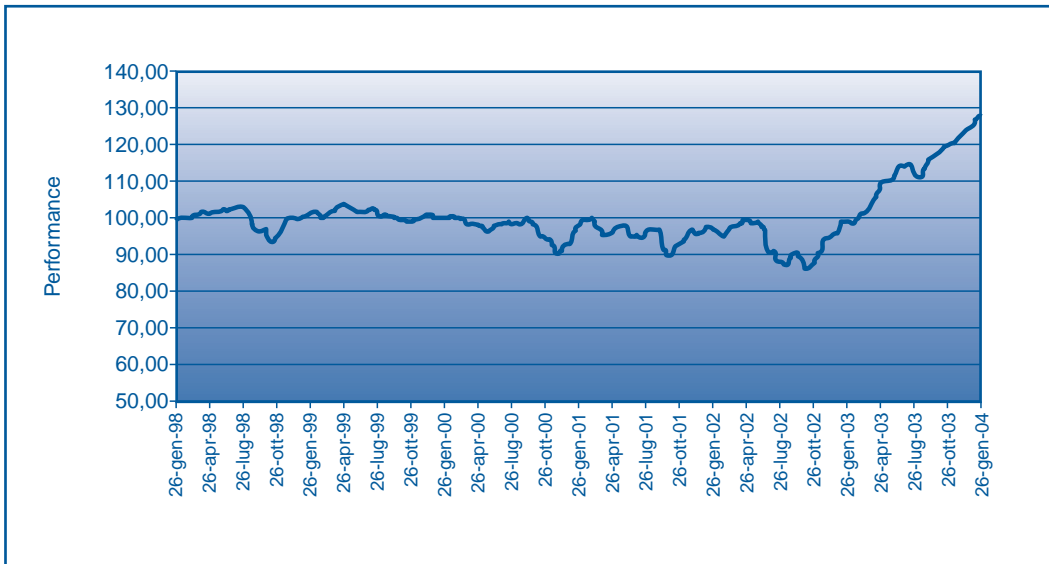
Gli andamenti degli indici di mercato (Benchmark) sono invece riportati di seguito. **Si specifica che l'andamento storico di seguito riportato ha il solo scopo di fornire maggiori informazioni al Contraente sulla passata evoluzione degli indici e non costituisce presupposto per valutazioni in merito alle future evoluzioni degli stessi.**



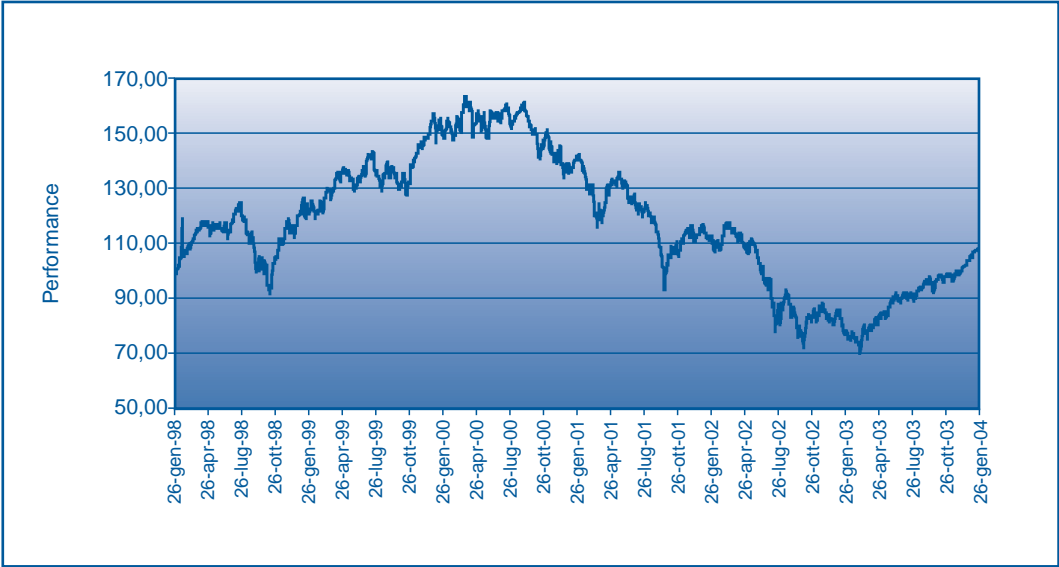
## SX5E INDEX



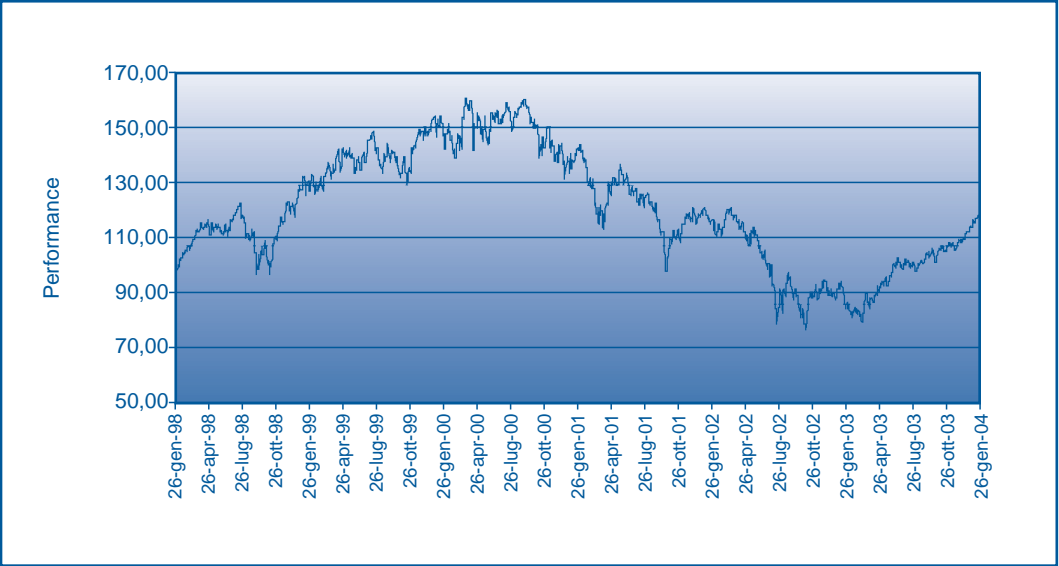
## HW00 INDEX



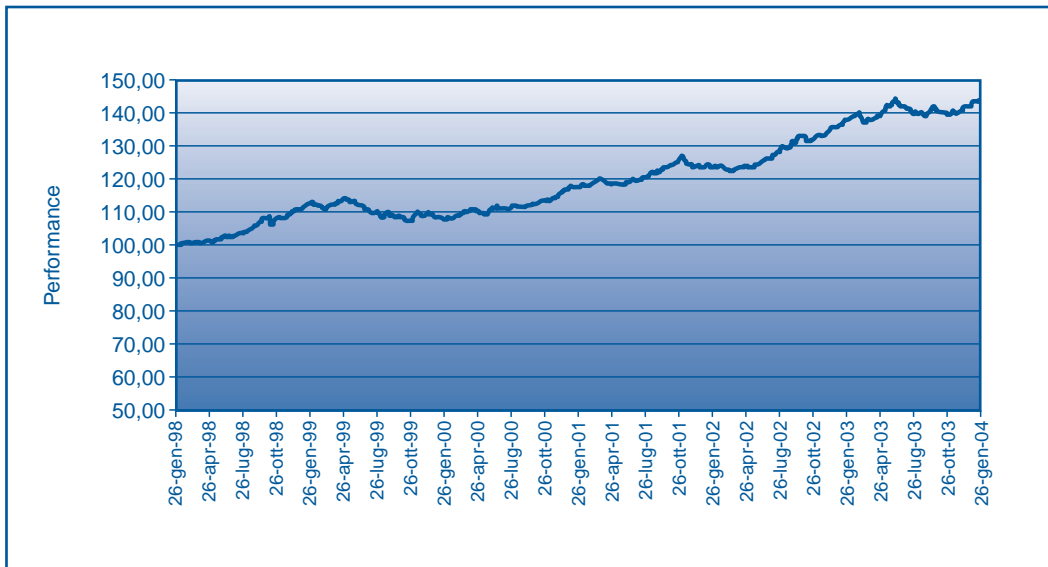
## MSDLWIF INDEX



## SPX INDEX



## G3D0 INDEX



### 3. Prestazioni in caso di vita dell'Assicurato

*In caso di vita dell'Assicurato alla scadenza contrattuale* la Società liquiderà, ai Beneficiari designati, il capitale nominale assicurato, pari al 100% del premio versato dal Contraente, moltiplicato per il valore corrente della struttura finanziaria, descritto al precedente punto 2, rilevato il 31 Marzo 2010.

**Esiste la possibilità che la prestazione liquidata a scadenza sia inferiore al premio versato per effetto dei rischi illustrati nella sezione B della presente Nota Informativa, con particolare riferimento al rischio di controparte.**

*In caso di vita dell'Assicurato alla data del 31 Marzo 2005* la Società liquiderà al Contraente un importo pari al 5% del capitale nominale assicurato. **Il pagamento del predetto valore è condizionato alla solvibilità degli enti emittenti i titoli strutturati (di cui ai punti 2.1. e 2.2.), quindi esiste la possibilità che le prestazioni liquidate siano inferiori a quanto preventivato per effetto del rischio di controparte illustrato nella sezione B della presente Nota Informativa.**

*In caso di vita dell'Assicurato alla data del 31 Marzo 2006* la Società liquiderà al Contraente un ulteriore importo pari al 5% del capitale nominale assicurato. **Il pagamento del predetto valore è condizionato alla solvibilità degli enti emittenti i titoli strutturati (di cui ai punti 2.1. e 2.2.), quindi esiste la possibilità che le prestazioni liquidate siano inferiori a quanto preventivato per effetto del rischio di controparte illustrato nella sezione B della presente Nota Informativa.**

### 4. Prestazione in caso di premorienza dell'Assicurato

In caso di decesso dell'Assicurato prima della scadenza contrattuale, la Società corrisponderà ai Beneficiari designati o agli aventi diritto, il capitale nominale assi-

curato, così come definito al precedente punto 3., moltiplicato per il valore corrente della struttura finanziaria descritto al precedente punto 2., maggiorato di una percentuale di potenziamento determinata in funzione dell'età dell'Assicurato alla scadenza contrattuale così come previsto nella successiva Tabella 1.

Tabella 1

<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%

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

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

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

**Esiste la possibilità che la prestazione liquidata anticipatamente in caso di decesso dell'Assicurato sia inferiore al premio versato per effetto dei rischi illustrati nella sezione B della presente Nota Informativa.**

## **5. Esempificazione dell'andamento delle prestazioni**

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

### **Prestazione in caso di vita a scadenza**

*Prima esemplificazione con scenario positivo:*

Premio Unico versato: 10.000 Euro

Capitale nominale assicurato: 10.000 Euro

Massimo valore corrente della struttura finanziaria raggiunto tra la data di decorrenza e la data di scadenza: 160 (l'80% di 160 è pari a 128)

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

Prestazione a scadenza =  $10.000 * 160/100 = € 16.000,00$



Per la determinazione della prestazione a scadenza è stato considerato il valore corrente della struttura finanziaria a scadenza (160) poiché maggiore dell'80% del massimo valore corrente della struttura finanziaria raggiunto tra la data di decorrenza e la data di scadenza (128).

*Seconda esemplificazione con scenario nullo:*

Premio Unico versato: 10.000 Euro

Capitale nominale assicurato: 10.000 Euro

Massimo valore corrente della struttura finanziaria raggiunto tra la data di decorrenza e la data di scadenza: 110 (l'80% di 110 è pari a 88)

Nell'ipotesi che la struttura finanziaria assuma alla scadenza il valore corrente di 90 la prestazione a scadenza sarà pari a:

Prestazione a scadenza =  $10.000 * 90/100 = € 9.000,00$

Per la determinazione della prestazione a scadenza è stato considerato il valore corrente della struttura finanziaria a scadenza (90) poiché maggiore dell'80% del massimo valore corrente della stessa raggiunto tra la data di decorrenza e la data di scadenza (88).

Le esemplificazioni delle liquidazioni programmate e dello scenario negativo non sono state mostrate ipotizzando la non rilevanza al solo fine esemplificativo, del rischio di controparte a carico del Contraente.

### **Prestazione in caso di premorienza**

*Prima esemplificazione con scenario positivo:*

Premio Unico versato: 10.000 Euro

Capitale nominale assicurato: 10.000 Euro

Ipotesi all'epoca del decesso dell'Assicurato:

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

Decesso: dopo la seconda annualità;

Potenziamento: 2% (come da Tabella 1);

Valore corrente della struttura finanziaria: 140;

Prestazione in caso di premorienza =  $10.000 * 140/100 * 1,02 = € 14.280,00$

*Seconda esemplificazione con scenario negativo:*

Premio Unico versato: 10.000 Euro

Capitale nominale assicurato: 10.000 Euro

Ipotesi all'epoca del decesso dell'Assicurato:

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

Decesso: dopo la seconda annualità;  
Potenziamento: 2% (come da Tabella 1);  
Valore corrente della struttura finanziaria: 80;

Prestazione in caso di premorienza =  $10.000 * 80/100 * 1,02 = € 8.160,00$

*Terza esemplificazione con scenario nullo:*

Premio Unico versato: 10.000 Euro  
Capitale nominale assicurato: 10.000 Euro

Ipotesi all'epoca del decesso dell'Assicurato:

Età dell'Assicurato alla data di decorrenza: 45 anni;  
Decesso: dopo la seconda annualità;  
Potenziamento: 2% (come da Tabella 1);  
Valore corrente della struttura finanziaria: 90;

Prestazione in caso di premorienza =  $10.000 * 90/100 * 1,02 = € 9.180,00$

## **6. Oneri gravanti sul contratto**

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

La struttura finanziaria replica le commissioni di gestione del Basket dinamico:

- commissione di gestione annua pari al 2,45% del valore del Basket dinamico; parte di essa è utilizzata per il costo della garanzia prestata in caso di decesso dell'Assicurato;
- commissioni di gestione proprie degli OICR del Basket dinamico con il massimo dell'1,95%.

## **7. Opzioni esercitabili alla scadenza del contratto**

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

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



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

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

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

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

### **8. Decorrenza e durata del contratto**

L'assicurazione entra in vigore e ha quindi efficacia a partire dalla data di decorrenza fissata il 31 Marzo 2004, a condizione che sia stato pagato il premio convenuto.

La durata del contratto è fissata in 6 anni.

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

### **9. Modalità di versamento dei premi**

Per la stipula dal presente contratto è dovuto un premio unico di importo minimo pari a € 3.000,00. Il premio deve comunque essere un multiplo di € 1.000,00.

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

### **10. Età all'ingresso in assicurazione**

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

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

### **11. Riscatto – Riscatto parziale**

Trascorso almeno un anno dalla stipula del Contratto è data facoltà al Contraente di richiedere il riscatto totale o parziale e la conseguente corresponsione del valore di riscatto maturato in conformità a quanto previsto dalle Condizioni Contrattuali. Il riscatto parziale può essere esercitato una sola volta all'anno, per ogni ricorrenza annuale della polizza ed è concesso per importi corrispondenti a parti di premio versato multipli di € 1.000,00, con un minimo di € 2.000,00 per la parte riscattata e € 3.000,00 per la parte residua.

Al valore di riscatto verrà applicata una penalizzazione pari al:

- a. 5,5% se l'operazione viene richiesta durante il secondo anno di ricorrenza contrattuale;
- b. 4,0% se l'operazione viene richiesta durante il terzo anno di ricorrenza contrattuale;
- c. 2,5% se l'operazione viene richiesta durante il quarto anno di ricorrenza contrattuale;
- d. 1,5% se l'operazione viene richiesta durante il quinto anno di ricorrenza contrattuale;
- e. 1,0% se l'operazione viene richiesta durante il sesto anno di ricorrenza contrattuale.

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

Per il riscatto parziale è prevista una commissione a carico del Contraente pari a € 50,00, prelevata direttamente dal capitale da liquidare.

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

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

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

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

#### **Esemplificazioni del valore di riscatto**

*Prima esemplificazione con scenario positivo:*

Premio Unico versato: 10.000 Euro

Capitale nominale assicurato: 10.000 Euro

Nell'ipotesi che il valore corrente della struttura finanziaria sia 140, il valore di riscatto (durante la 6° annualità) sarà pari a:

$$\text{Valore di riscatto} = (10.000 * 140/100) * (1-0,01) = € 13.860,00$$

*Seconda esemplificazione con scenario negativo:*

Premio Unico versato: 10.000 Euro

Capitale nominale assicurato: 10.000 Euro



Nell'ipotesi che il valore corrente della struttura finanziaria sia 80, il valore di riscatto (durante la 3° annualità) sarà pari a:

$$\text{Valore di riscatto} = (10.000 * 80/100) * (1 - 0,04) = \text{€ } 7.680,00$$

*Terza esemplificazione con scenario nullo:*

Premio Unico versato: 10.000 Euro

Capitale nominale assicurato: 10.000 Euro

Nell'ipotesi che il valore corrente della struttura finanziaria sia 90, il valore di riscatto (durante la 5° annualità) sarà pari a:

$$\text{Valore di riscatto} = (10.000 * 90/100) * (1 - 0,015) = \text{€ } 8.865,00$$

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

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

Poichè l'assicurazione ha un periodo ed un plafond di collocamento prefissati, B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.A. si riserva la facoltà di accettare le adesioni fino al raggiungimento del plafond prefissato. In caso di raggiungimento anticipato del plafond prima del termine del collocamento, la Società rimborserà totalmente l'importo versato e la Dichiarazione di Adesione – Proposta di Assicurazione sulla Vita si intenderà annullata.

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

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

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

**Ufficio Assistenza Clienti**

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

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

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso la Società rimborsa al Contraente, previa consegna dell'originale di polizza e delle eventuali appendici, il premio versato, al netto delle spese sostenute dalla Società per l'emissione del Contratto pari ad € 25,00.

Nella fase che precede la conclusione del Contratto, il Contraente ha la facoltà di revocare, con le stesse modalità previste per il recesso, la Dichiarazione di Adesione-Proposta di Assicurazione sulla Vita.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione la Società rimborsa il Premio Unico eventualmente versato, diminuito delle eventuali spese sostenute fino a quel momento dalla Società pari ad € 25,00.

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

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

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

### **14. Indicazioni generali relative ai regimi legali e fiscali applicabili**

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

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

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

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



- **in forma di capitale o in forma di rendita**, non sono soggetti ad alcuna imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, ferma restando l'eventuale tassazione direttamente in capo al percettore.

### **15. Legge applicabile la Contratto**

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

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

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

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

### **17. Lingua in cui è redatto il Contratto**

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

## **INFORMATIVA IN CORSO DI CONTRATTO**

### **1. Informazioni relative alla società**

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

### **2. Comunicazioni al Contraente**

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

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

# Condizioni contrattuali

## PARTE I – OGGETTO DEL CONTRATTO

### Art. 1 – Prestazioni assicurate

“ZOOM BPU FONDI 5 + 5 Index Linked Marzo 2004” è un Contratto di Assicurazione sulla Vita in forma “Mista a Premio Unico con Capitale Caso Morte Potenziato” – Tariffa 100 MI6 – con prestazioni direttamente collegate all’andamento del parametro di riferimento così come definito al successivo Art. 2.

Il Contratto prevede le seguenti prestazioni assicurative:

- a. **Prestazione in caso di vita dell’Assicurato a scadenza** – In caso di vita dell’Assicurato alla scadenza contrattuale la Società liquiderà ai Beneficiari designati, al netto delle imposte di legge, il capitale nominale assicurato, pari al 100% del premio versato dal Contraente, moltiplicato per il valore corrente del parametro di riferimento descritto al successivo Art.2, rilevato il 31 Marzo 2010.
- b. **Prestazioni in caso di vita dell’Assicurato in corso di contratto – Liquidazioni programmate** – In caso di vita dell’Assicurato alla prima ricorrenza contrattuale (31 Marzo 2005), sarà liquidato al Contraente, al netto delle imposte di legge, un importo pari al 5% del capitale nominale assicurato; in caso di sopravvivenza dell’Assicurato alla seconda ricorrenza contrattuale (31 Marzo 2006), sarà liquidato al Contraente, al netto delle imposte di legge, un ulteriore importo pari al 5% del capitale nominale assicurato.
- c. **Prestazioni in caso di decesso dell’Assicurato** – In caso di decesso dell’Assicurato prima della scadenza contrattuale, la Società corrisponderà ai Beneficiari designati o agli aventi diritto, il capitale nominale assicurato, come sopra definito, moltiplicato per il valore corrente del parametro di riferimento descritto al successivo Art. 2, maggiorato di una percentuale di potenziamento determinata in funzione dell’età dell’Assicurato alla scadenza contrattuale così come previsto nella successiva Tabella 1.

Tabella 1

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



Il pagamento dei valori di cui alle lettere a., b. e c. è condizionato al grado di solvibilità degli enti emittenti i titoli strutturati (di cui ai punti 2.1. e 2.2. dell'Art. 2)

## **Art. 2 – Caratteristiche del parametro di riferimento**

Per parametro di riferimento si intende il valore di una struttura finanziaria composta da due titoli strutturati, denominati, rispettivamente, “SNS BANK 3 – BPU FONDI 5+5” e “CIF 4 BPU FONDI 5+5”, che costituiscono gli attivi a copertura degli impegni tecnici della Società.

La Società investirà i premi versati per il 50% nel titolo strutturato “SNS BANK 3 – BPU FONDI 5+5” e per il restante 50% nel titolo strutturato “CIF 4 BPU FONDI 5+5”, per cui il 100% del valore nominale della struttura finanziaria sarà costituito per il 50% dal valore nominale del titolo strutturato “SNS BANK 3 – BPU FONDI 5+5” e per il 50% dal valore nominale del titolo strutturato “CIF 4 BPU FONDI 5+5”. Il valore corrente della struttura finanziaria è quindi, in qualsiasi momento, pari alla semisomma dei valori correnti dei due titoli strutturati.

Il valore corrente del parametro di riferimento, denominato “BPU FONDI 5+5 Marzo 2004”, è pubblicato quotidianamente sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”, con riferimento ad ogni martedì.

### **2.1 Caratteristiche del titolo strutturato “SNS BANK 3 – BPU FONDI 5+5” componente la struttura finanziaria**

Il titolo strutturato, denominato “SNS BANK 3 – BPU FONDI 5+5” ed emesso da SNS BANK NV con sede a Utrecht - Olanda, avente rating A2 (Moody's) e A (S&P) ha durata pari a 6 anni.

Il titolo strutturato è quotato alla Borsa Valori di Lussemburgo ed il suo prezzo di emissione è pari a 100, a fronte di un valore nominale pari a 100.

Il suo valore corrente è determinato con periodicità giornaliera dall'Agente di Calcolo Merrill Lynch International, è pubblicato alla pagina Reuters GAAINS59 e quotidianamente sul quotidiano “Il Sole 24 Ore” con riferimento ad ogni martedì.

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

### **2.2 Caratteristiche del titolo strutturato “CIF 4 BPU FONDI 5+5” componente la struttura finanziaria**

Il titolo strutturato, denominato “CIF 4 BPU FONDI 5+5” è emesso da Caisse Centrale du Credit Immobilier de France, con sede a Parigi - Francia avente rating A1 (Moody's) e A+ (S&P) ed ha durata pari a 6 anni.

Il titolo strutturato è quotato alla Borsa Valori di Lussemburgo ed il suo prezzo di emissione è pari a 100, a fronte di un valore nominale pari 100.

Il suo valore corrente è determinato con periodicità giornaliera dall'Agente di Calcolo Merrill Lynch International, è pubblicato alla pagina Reuters GAAINS59 e quotidianamente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" con riferimento ad ogni martedì.

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

#### **Art. 3 – Beneficiari**

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

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

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

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

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

#### **Art. 4 – Obblighi della Società**

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

#### **Art. 5 – Versamento dei premi**

A fronte delle prestazioni assicurate il Contraente verserà un Premio Unico non inferiore a € 3.000,00. Il premio deve comunque essere un multiplo di € 1.000,00.



#### **Art. 6 – Decorrenza - Limiti di età e durata del Contratto**

La decorrenza del Contratto è fissata al 31 Marzo 2004.

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

#### **Art. 7 – Modalità di versamento**

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

### **PARTE II – CONCLUSIONE DEL CONTRATTO E DIRITTO DI RECESSO**

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

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

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

#### **Art. 9 – Facoltà di revoca della proposta**

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

La revoca ha l'effetto di liberare entrambe le Parti da qualsiasi obbligazione e si effettua a mezzo di lettera raccomandata con avviso di ricevimento, indirizzata a:

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

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

Entro 30 giorni dal ricevimento della raccomandata di cui sopra, B.P.B. Assicurazioni Vita S.p.a rimborserà al Contraente il premio eventualmente corrisposto al netto delle spese sostenute pari ad € 25,00.

#### **Art. 10 – Diritto di recesso dal Contratto**

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

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

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

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

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso la Società, dietro consegna dell'originale di polizza e delle eventuali appendici, rimborsa al Contraente il premio corrisposto, al netto delle spese sostenute pari ad € 25,00.

#### **Art. 11 – Dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato**

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

### **PARTE III – REGOLAMENTO NEL CORSO DEL CONTRATTO**

#### **Art. 12 – Attivazione delle prestazioni assicurate**

L'Assicurazione ha effetto, a condizione che sia stato pagato il premio, dalle ore 24 del 31 Marzo 2004.

#### **Art. 13 – Cessione, Prestito, Pegno e Vincolo**

Il Contraente può cedere ad altri il Contratto, così come può darlo in pegno o comunque vincolarlo.

Tali atti diventano efficaci al verificarsi del successivo dei seguenti momenti:

- 1) il perfezionamento del contratto;
  - 2) la ricezione da parte della Società della comunicazione scritta del Contraente.
- Resta fermo l'obbligo della Società alla tempestiva annotazione degli atti sull'originale di polizza che deve essere consegnato dal Contraente alla Società contestualmente alla comunicazione di cui sopra.

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

Nel caso di pegno o vincolo, le operazioni di riscatto e le liquidazioni programmate



non potranno essere riconosciute al Contraente senza il previo assenso scritto del creditore o vincolatario. In quest'ultimo caso, resta fermo il pegno o il vincolo sul capitale residuo oggetto della polizza, senza novazione alcuna del pegno.

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

#### **PARTE IV – ESTINZIONE DEL CONTRATTO ED OPZIONI A SCADENZA**

##### **Art. 14 – Estinzione del Contratto**

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

##### **Art. 15 – Riscatto**

Su esplicita richiesta del Contraente, il Contratto di Assicurazione può essere riscattato totalmente o parzialmente a partire dal 1 Aprile 2005.

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

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

- a. 5,5% se l'operazione viene richiesta durante il secondo anno di durata contrattuale;
- b. 4% se l'operazione viene richiesta durante il terzo anno di durata contrattuale;
- c. 2,5% se l'operazione viene richiesta durante il quarto anno di durata contrattuale;
- d. 1,5% se l'operazione viene richiesta durante il quinto anno di durata contrattuale;
- e. 1% se l'operazione viene richiesta durante il sesto anno di durata contrattuale.

Il riscatto parziale può essere richiesto una sola volta l'anno per ogni ricorrenza annuale di polizza ed è concesso per importi corrispondenti a parti di premio versato multipli di € 1.000,00, con un minimo di € 2.000,00 per la parte riscattata e € 3.000,00 per la parte residua.

Il costo per tale operazione è di € 50,00.

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

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

#### **Art. 16 – Valore corrente del parametro di riferimento**

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

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

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

#### **Art. 17 – Opzioni a scadenza**

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

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

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

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

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

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



## **Art. 18 – Pagamenti della Società**

*18.1 Pagamenti effettuati in caso di riscatto, in caso di liquidazione a scadenza, in caso di liquidazione per decesso dell'Assicurato.*

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

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

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

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

- a. Certificato di morte dell'Assicurato;
- b. Atto notorio ove si dichiara se il defunto ha lasciato o meno testamento (e quali sono gli eredi legittimi); in presenza di testamento, copia autentica dello stesso pubblicato a termini di legge;
- c. Dati anagrafici / fiscali dei beneficiari;
- d. Decreto del Giudice Tutelare, nel caso di Beneficiari minorenni;
- e. Ulteriore documentazione di carattere amministrativo o giudiziario eventualmente ritenuta necessaria dalla Società.

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

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

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

*18.2 Pagamenti effettuati in caso di liquidazioni programmate*

La Società, per le liquidazioni programmate, effettuerà i pagamenti tramite bonifico sul conto corrente bancario indicato dal Contraente nella Dichiarazione di Adesione – Proposta di Assicurazione sulla Vita.

Qualora il Contraente non intenda più avvalersi del conto corrente indicato nella Dichiarazione di Adesione – Proposta di Assicurazione sulla Vita per il bonifico delle liquidazioni programmate o nel caso in cui il Contraente non indichi nella Dichiarazione di Adesione stessa le coordinate bancarie necessarie per effettuare i pagamenti, la Società provvederà ad emettere a favore del Contraente assegni di traenza che verranno recapitati presso il domicilio indicato nella Dichiarazione di Adesione – Proposta di Assicurazione sulla Vita o, in caso di comunicazione da parte del Contraente di variazione del domicilio stesso, presso il nuovo indirizzo.

## **PARTE V – LEGGE APPLICABILE E FISCALITÀ**

### **Art. 19 – Imposte**

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

### **Art. 20 – Foro Competente**

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

### **Art. 21 – Modifica alle Condizioni Contrattuali**

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

### **Art. 22 – Legislazione applicabile**

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





---

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