

ZOOM

INTERNATIONAL TEN

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

LIQUIDAZIONI PROGRAMMATE VARIABILI: liquidazioni eventualmente effettuate in date prestabilite dalla Società, senza alcuna penalizzazione e senza alcun onere per il Contraente, in funzione della media dei rendimenti dei titoli azionari del paniere.

PANIERE: insieme costituito da titoli azionari aventi uguale peso all'interno dell'insieme stesso.

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 INTERNATIONAL TEN Marzo 2004" stipulato in base alla forma assicurativa "Mista a premio Unico con Capitale Caso Morte Potenziato" – Tariffa 100 MI7.

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 INTERNATIONAL TEN 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.

2. In relazione ai parametri/valori di riferimento cui sono collegate le somme dovute, “ZOOM INTERNATIONAL TEN 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 fisse, liquidazioni programmate variabili, 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 INTERNATIONAL TEN 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 fisse e variabili -, in caso di vita dell'Assicurato a scadenza e in caso di decesso dell'Assicurato prima della scadenza contrattuale; le liquidazioni programmate variabili e la prestazione 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 fisse

In caso di sopravvivenza dell'Assicurato alla prima ricorrenza contrattuale (31 Marzo 2005), sarà liquidato, un importo pari al 2% del capitale nominale assicurato; in caso di sopravvivenza dell'Assicurato alla seconda ricorrenza contrattuale (31 Marzo 2006), sarà liquidato un ulteriore importo pari al 2% 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. Prestazioni in caso di vita in corso di contratto – Liquidazioni programmate variabili

In caso di sopravvivenza dell'Assicurato alle ricorrenze contrattuali successive alla seconda, saranno eventualmente liquidati degli importi in funzione dei rendimenti dei titoli azionari del paniere, così come descritto più dettagliatamente al successivo punto 3.

Il pagamento dei predetti valori dipende da tutti i fattori di rischio illustrati nella sezione B della presente Nota Informativa.

1.d. 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 – Il paniere – Le cedole

La struttura finanziaria è composta da due titoli strutturati, denominati, rispettivamente, "CGD INTERNATIONAL 3" e "NIB INTERNATIONAL 4", che costituiscono gli attivi a copertura degli impegni tecnici della Società.

La Società investirà i premi versati per il 50% nel titolo strutturato "CGD INTERNATIONAL 3" e per il restante 50% nel titolo strutturato "NIB INTERNATIONAL 4", per cui il 100% del valore nominale della struttura finanziaria sarà costituito per il 50% dal valore nominale del titolo strutturato "CGD INTERNATIONAL 3" e per il 50% dal valore nominale del titolo strutturato "NIB INTERNATIONAL 4".

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 "INTERNATIONAL TEN Marzo 2004" è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con riferimento ad ogni martedì.

La struttura finanziaria, il cui valore corrente a scadenza sarà pari al 100% del suo valore nominale, offre delle cedole collegate alle performances di un paniere di titoli azionari tra la data di emissione del prodotto e la data di scadenza. Inoltre la struttura finanziaria liquida ogni anno una commissione di gestione, trattenuta dalla Compagnia, pari allo 0,80% del suo valore nominale.

Il paniere

Il paniere è composto dai seguenti titoli azionari, aventi tutti lo stesso peso:

Titoli azionari	pagina Reuters	peso	Borsa di quotazione
WYETH	WYE.N	1/10	NYSE
TOYOTA MOTOR CO	7203.T	1/10	TOKYO
SIEMENS AG	SIEGn.DE	1/10	XETRA
HBOS PLC	HBOS.L	1/10	LONDON
NESTLÉ SA	NESN.VX	1/10	VIRTUAL-X
THE COCA COLA CO	KO.N	1/10	NYSE
CHEVRONTEXACO CORP	CVX.N	1/10	NYSE
SBC COMMUNICATIONS INC	SBC.N	1/10	NYSE
TIME WARNER INC	TWX.N	1/10	NYSE
ENI	ENI.MI	1/10	ITALIAN EXCHANGE

Qualora in relazione a ciascun titolo si verificasse un evento di turbativa di mercato in una data di quotazione, l'Agente di Calcolo utilizzerà il valore rilevato il primo giorno lavorativo successivo alla data originale di rilevazione nel quale non sussiste un evento di turbativa.

Per evento di turbativa si intende una sospensione di mercato o una sostanziale limitazione degli scambi dei titoli. In nessun caso, comunque, la data di rilevazione effettiva di un titolo potrà essere posticipata oltre l'ottavo giorno lavorativo successivo a quella originariamente prevista.

Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui è previsto che sia la Borsa di riferimento sia il relativo mercato dei derivati di ciascun titolo siano aperti.

Qualora l'evento di turbativa persista oltre i limiti appena indicati, l'Agente di Calcolo procederà comunque, a propria ragionevole discrezione ed in conformità alla prevalente prassi di mercato, alla determinazione di un valore da considerarsi quale valore di chiusura.

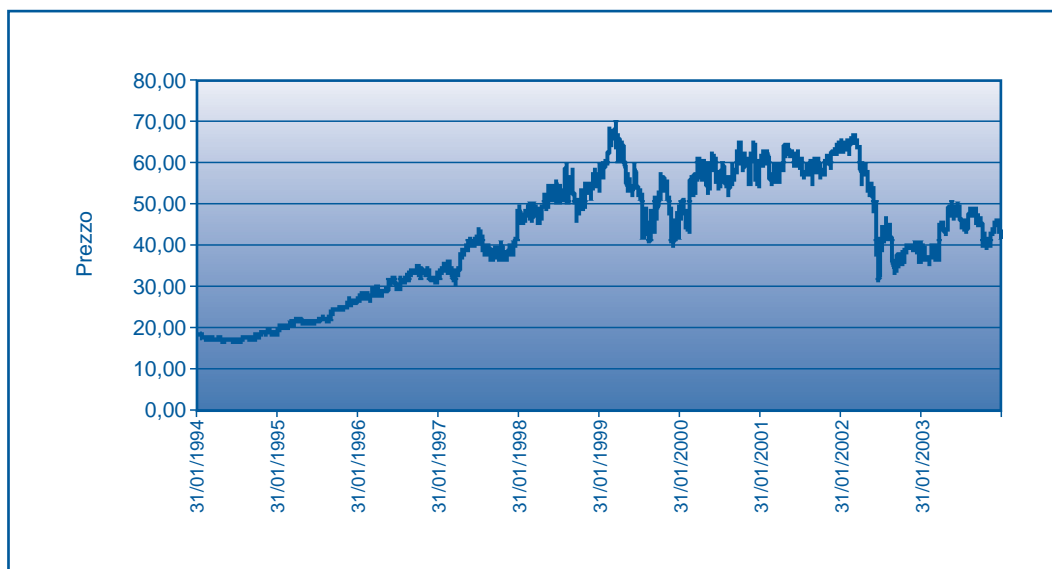
Per consentire una più chiara rappresentazione dei titoli azionari cui è collegata la struttura finanziaria, si riportano di seguito i grafici illustranti i valori delle quotazioni dei titoli stessi a partire dal 31/1/94.

Si specifica che gli andamenti storici di seguito riportati hanno il solo scopo di fornire maggiori informazioni al Contraente sulla passata evoluzione dei titoli azionari e non costituisce presupposto per valutazioni in merito alle future evoluzioni degli stessi.



Andamento storico del titolo azionario

WYETH



Andamento storico del titolo azionario

TOYOTA MOTOR CORP



Andamento storico del titolo azionario

SIEMENS AG



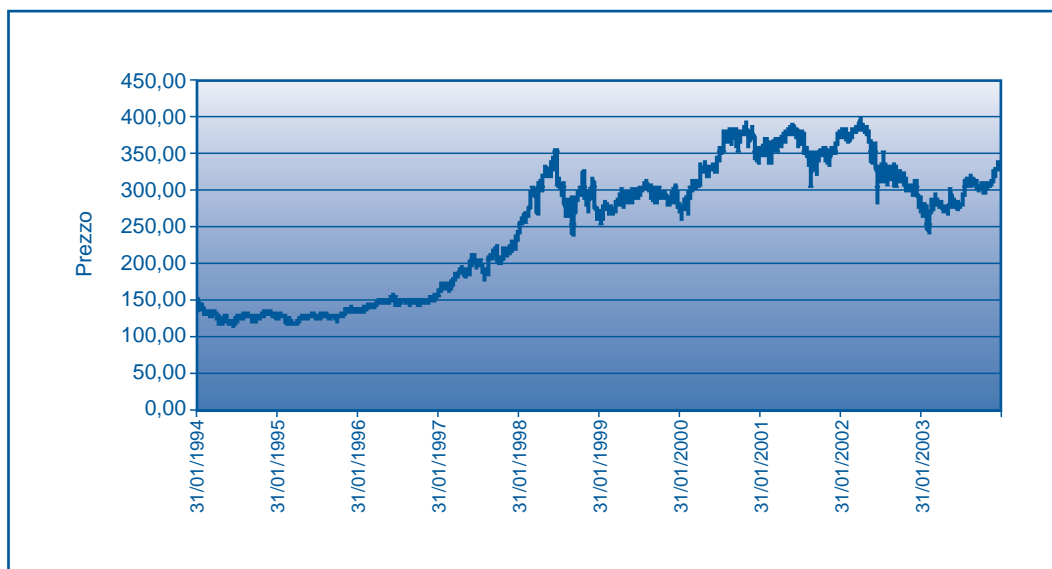
Andamento storico del titolo azionario

HBOS PLC



Andamento storico del titolo azionario

NESTLÈ SA



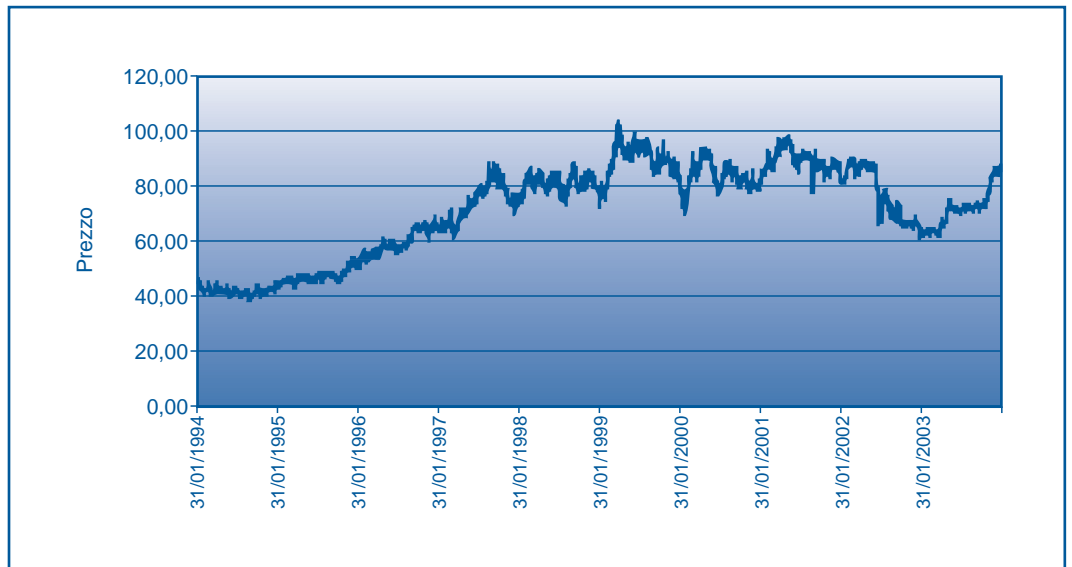
Andamento storico del titolo azionario

THE COCA COLA CO



Andamento storico del titolo azionario

CHEVRONTEXACO CORP



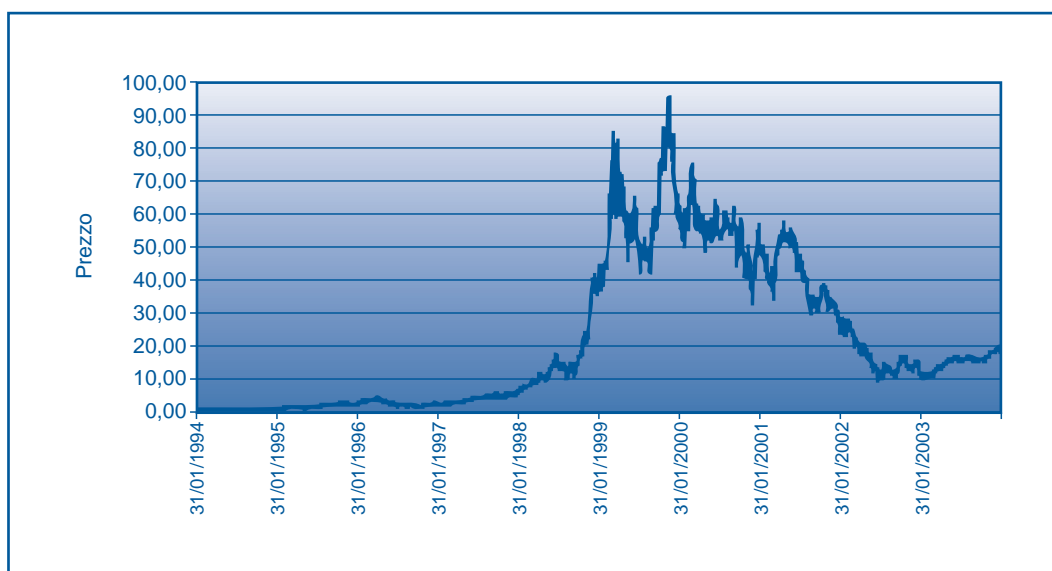
Andamento storico del titolo azionario

SBC COMMUNICATIONS INC



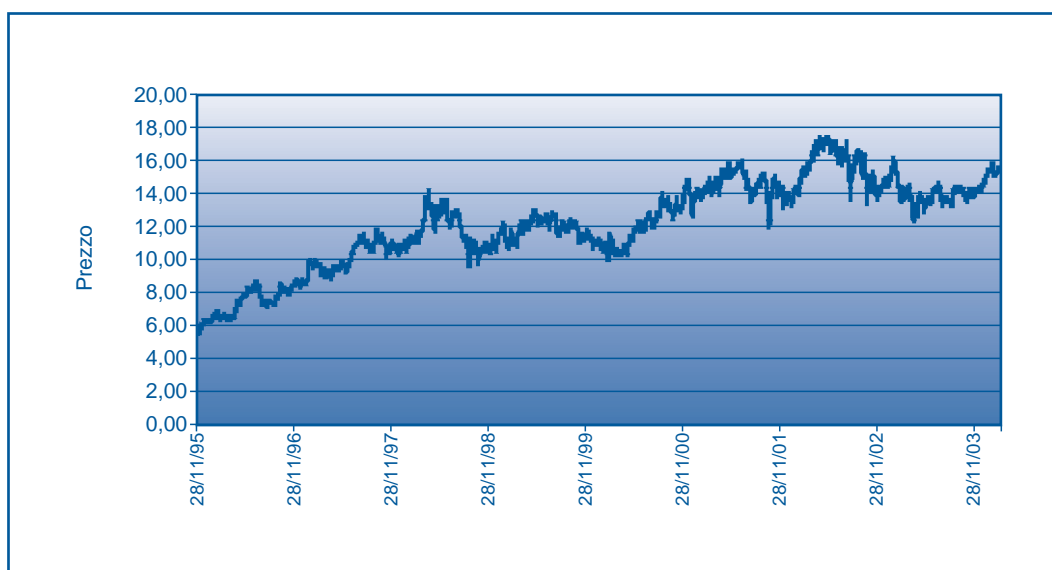
Andamento storico del titolo azionario

TIME WARNER INC



Andamento storico del titolo azionario

ENI SPA



Le cedole

Cedole fisse

La struttura finanziaria nei primi due anni di vita del contratto liquida due cedole la prima in data 31 Marzo 2005 e la seconda in data 31 Marzo 2006, entrambe pari al 2% del valore nominale della struttura stessa.

Cedole variabili

Dal terzo anno la struttura finanziaria liquida delle cedole collegate ai rendimenti dei titoli azionari del paniere.

Le date di valutazione e di liquidazione delle cedole variabili sono le seguenti:

Data di valutazione	Data di liquidazione
21 Marzo 2007	31 Marzo 2007
18 Marzo 2008	31 Marzo 2008
19 Marzo 2009	31 Marzo 2009
19 Marzo 2010	31 Marzo 2010

Il valore delle singole cedole è pari al valore nominale della struttura finanziaria moltiplicato per la media dei rendimenti raggiunti, in corrispondenza delle diverse date di valutazione, dai titoli azionari del paniere, calcolata in base alla seguente formula:

$$\text{Media} = \max \left[0\%; \frac{1}{10} \times \sum_{i=1}^{10} \min \left(7\%; \frac{S_i^t - S_i^0}{S_i^0} \right) \right]$$

dove S_i^t è il valore dell'i-esimo titolo azionario ad ogni data di valutazione t ed S_i^0 è il valore dello stesso titolo azionario alla data di decorrenza del contratto.

Qualora in una determinata data di valutazione t il rendimento raggiunto da un titolo azionario $\left(\frac{S_i^t - S_i^0}{S_i^0} \right)$ scenda al di sotto del -50%, il titolo azionario stesso verrà eliminato dal paniere e quindi non verrà considerato nel calcolo della media dei rendimenti raggiunti alla data di valutazione successiva. Nel caso in cui tale circostanza si verifichi in relazione al rendimento raggiunto da più titoli azionari, verrà eliminato dal paniere il titolo che avrà ottenuto il peggior rendimento. Verrà effettuata l'eventuale eliminazione di un solo titolo nel corso della vita della struttura finanziaria.



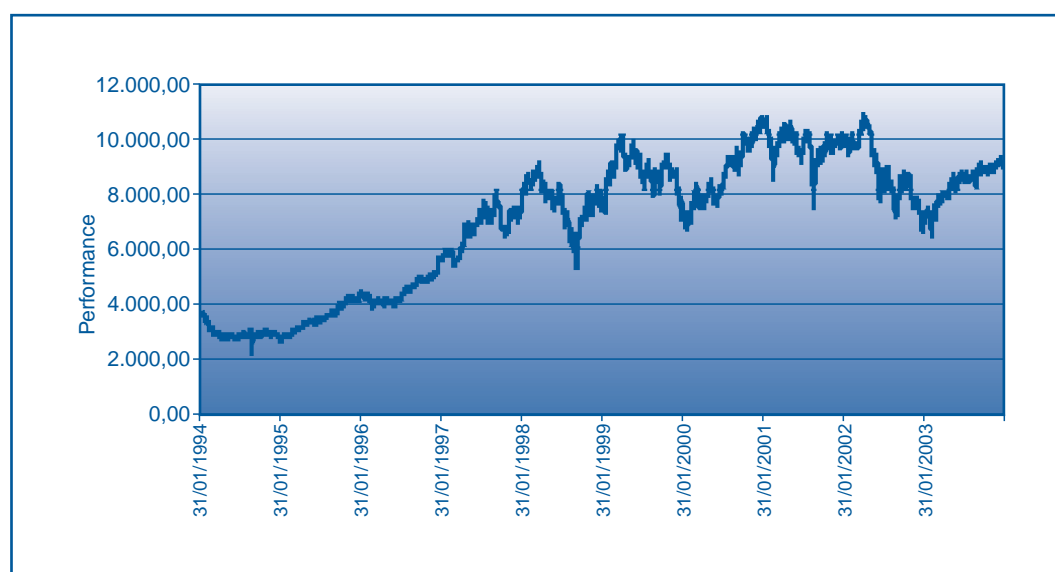
Qualora ad una qualsiasi data di valutazione i rendimenti raggiunti da tutti i titoli azionari siano pari o superiori al 7%, allora la cedola relativa alla data di valutazione in cui i titoli hanno fatto registrare tale performance sarà pari al 14% del valore nominale della struttura finanziaria; al verificarsi di tale circostanza, la cedole alle date di valutazione successive saranno sempre pari al 4% del valore nominale della struttura finanziaria, indipendentemente dalla media dei rendimenti raggiunti dai titoli azionari.

Al fine di consentire una più chiara rappresentazione dell'intera struttura finanziaria da cui derivano i profili di rischio/rendimento della polizza, si riportano 3 diversi scenari illustranti quali valori avrebbero assunto le cedole nel caso in cui la struttura finanziaria fosse stata emessa il 31/01/1994, il 01/07/1997 ed il 30/01/1998.

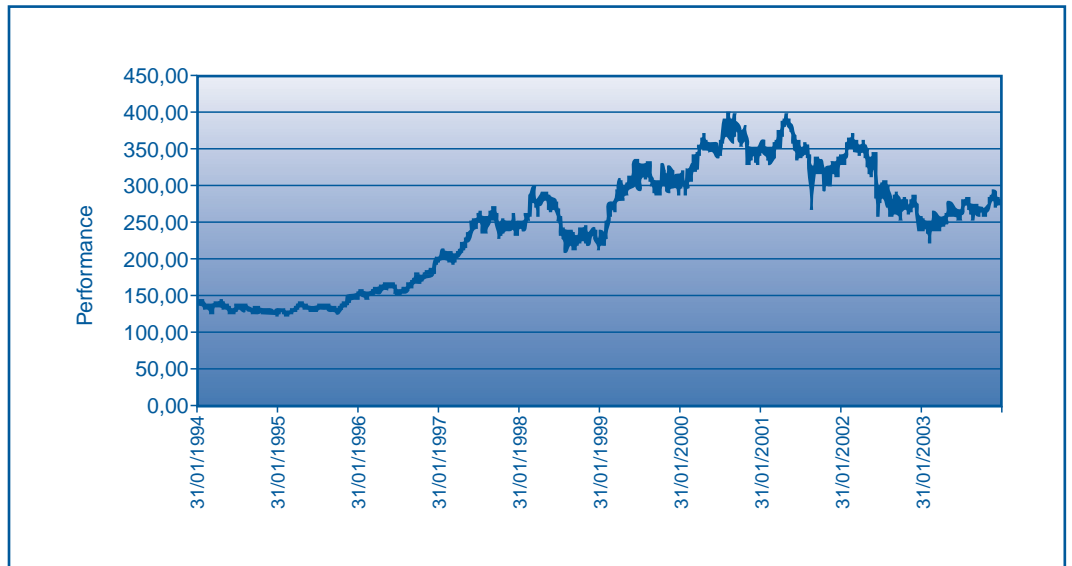
Nella definizione dei tre scenari, poiché per i titoli azionari HBOS PLC e ENI S.p.A. non sono disponibili le quotazioni per tutto il periodo di riferimento considerato, sono stati utilizzati i seguenti indici sostitutivi per i quali viene data una rappresentazione grafica dei loro andamenti negli ultimi dieci anni:

Titoli azionari	Benchmark utilizzato per la DEFINIZIONE DEGLI SCENARI	
	cod. indice	descrizione
HBOS PLC	FABANK Index	FTSE All-Banks Index
ENI SPA	SXEE Index	Dow Jones EURO STOXX Energy Index

FTSE All-share Banks Index



Dow Jones EURO STOXX Energy Index



Primo scenario – struttura finanziaria emessa in data 31/01/1994

- 1° cedola: 2,00%;
- 2° cedola: 2,00%;
- 3° cedola: 6,60%;
- 4° cedola: 14,00%;
- 5° cedola: 4,00%;
- 6° cedola: 4,00%.

Secondo scenario – struttura finanziaria emessa in data 01/07/1997

- 1° cedola: 2,00%;
- 2° cedola: 2,00%;
- 3° cedola: 4,01%;
- 4° cedola: 2,70%;
- 5° cedola: 2,53%;
- 6° cedola: 0,00%.

Terzo scenario – struttura finanziaria emessa in data 30/01/1998

- 1° cedola: 2,00%;
- 2° cedola: 2,00%;
- 3° cedola: 4,83%;
- 4° cedola: 1,25%;
- 5° cedola: 0,00%;
- 6° cedola: 0,00%.



2.1 Caratteristiche del titolo strutturato “CGD INTERNATIONAL 3” 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 “CGD INTERNATIONAL 3” è emesso da Caixa Geral de Depositos con sede in Lisbona - Portogallo, avente rating A+ (S&P) e Aa3 (Moody's) 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 95 a fronte di un valore nominale di 100, CODICE ISIN XS0185435590.

Il suo valore corrente è determinato con periodicità giornaliera dall'Agente di Calcolo Deutsche Bank AG di Londra, subordinatamente a quanto previsto al punto 2 in merito alla turbativa di mercato, è pubblicato alla pagina Reuters DMGWA305 e quotidianamente sul quotidiano “Il Sole 24 Ore” con riferimento ad ogni martedì.

Il titolo strutturato, per sua natura, comporta il solo rischio di controparte se mantenuto fino a scadenza, mentre nel periodo precedente espone a tutti i rischi previsti alla sezione B della presente Nota Informativa.

2.1.a Componente obbligazionaria

Il prezzo d'acquisto della componente obbligazionaria è pari al 79,84%, mentre il tasso annuo di rendimento effettivo lordo è pari al 3,82%.

2.1.b Componente derivata

Il prezzo d'acquisto della componente derivata è pari al 15,16%.

La componente derivata consente di ottenere la liquidazione delle cedole fisse e variabili e della commissione di gestione di cui al punto 2.

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.

2.2 Caratteristiche del titolo strutturato “NIB INTERNATIONAL 4” 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 “NIB INTERNATIONAL 4”, è emesso da NIB Capital Bank N.V. con sede legale a l'Aia - Olanda, avente rating Aa3 (Moody's) e AA- (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 95 a fronte di un valore nominale di 100, CODICE ISIN XS0185435673.

Il suo valore corrente è determinato con periodicità giornaliera dall'Agente di Calcolo Deutsche Bank AG di Londra, subordinatamente a quanto previsto al punto 2 in merito alla turbativa di mercato, è pubblicato alla pagina Reuters

DMGWA305 e quotidianamente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" con riferimento ad ogni martedì.

Il titolo strutturato, per sua natura, comporta il solo rischio di controparte se mantenuto fino a scadenza, mentre nel periodo precedente espone a tutti i rischi previsti alla sezione B della presente Nota Informativa.

2.2.a Componente obbligazionaria

Il prezzo d'acquisto della componente obbligazionaria è pari al 79,84%, mentre il tasso annuo di rendimento effettivo lordo è pari al 3,82%.

2.2.b Componente derivata

Il prezzo d'acquisto della componente derivata è pari al 15,16%.

La componente derivata consente di ottenere la liquidazione delle cedole fisse e variabili e della commissione di gestione di cui al punto 2.

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.

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, descritta 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 alle date del 31 Marzo 2005, 31 Marzo 2006, 31 Marzo 2007, 31 Marzo 2008, 31 Marzo 2009 e 31 Marzo 2010 la Società liquiderà al Contraente un importo, per ogni data, pari al capitale nominale assicurato, moltiplicato per il valore percentuale delle cedole liquidate in tali date dalla struttura finanziaria descritta al precedente punto 2.

Il pagamento dei predetti valori dipende da tutti i fattori di rischio illustrati 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 assicurato, così come definito al precedente punto 3., moltiplicato per il valore corrente della struttura finanziaria descritto al precedente punto 2., maggiorato di una



percentuale di potenziamento determinata in funzione dell'età dell'Assicurato alla scadenza contrattuale così come previsto nella successiva Tabella 1.

Tabella 1

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

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

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

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

Premio Unico versato: 10.000 Euro

Capitale nominale assicurato: 10.000 Euro

Valore corrente a scadenza della struttura finanziaria: 100

Prestazione a scadenza € 10.000,00

Le esemplificazioni delle liquidazioni programmate fisse e degli scenari nullo e negativo della prestazione in caso di vita a scadenza non sono state mostrate ipotizzando la non rilevanza, a tal fine, del rischio di controparte a carico del Contraente.

Liquidazioni programmate variabili

Prima esemplificazione con scenario positivo:

Premio Unico versato: 10.000 Euro

Capitale nominale assicurato: 10.000 Euro

Paniere

Titoli azionari	Valore iniziale	Valore alla data di valutazione	Rendimento raggiunto alla data di valutazione	Rendimento raggiunto per la determinazione del valore della media
WYETH	40,75	42,09	0,0329	0,0329
TOYOTA MOTOR CO	3.550,00	14.200,00	3,0000	0,0700
SIEMENS AG	66,25	692,47	9,4524	0,0700
HBOS PLC	740,00	1.063,77	0,4375	0,0700
NESTLÈ SA	330,00	346,19	0,0491	0,0491
THE COCA COLA CO	49,39	59,45	0,2037	0,0700
CHEVRONTEXACO CORP	86,73	92,49	0,0664	0,0664
SBC COMMUNICATIONS INC	25,56	28,63	0,1201	0,0700
TIME WARNER INC	17,96	19,15	0,0663	0,0663
ENI	15,00	14,03	-0,0647	-0,0647

$$(0,0329 + 0,07 + 0,07 + 0,07 + 0,0491 + 0,07 + 0,0664 + 0,07 + 0,0663 + (-0,0647))/10 = 0,05$$



La media è pari al massimo valore tra 0% e 5%, quindi pari al 5%

Liquidazione programmata variabile alla data di valutazione: $0,05 * 10.000 = € 500,00$

Seconda esemplificazione con scenario nullo:

Premio Unico versato: 10.000 Euro

Capitale nominale assicurato: 10.000 Euro

Paniere

Titoli azionari	Valore iniziale	Valore alla data di valutazione	Rendimento raggiunto alla data di valutazione	Rendimento raggiunto per la determinazione del valore della media
WYETH	40,75	42,72	0,0483	0,0483
TOYOTA MOTOR CO	3.550,00	3.772,46	0,0627	0,0627
SIEMENS AG	66,25	56,77	-0,1431	-0,1431
HBOS PLC	740,00	715,50	-0,0331	-0,0331
NESTLÉ SA	330,00	386,57	0,1714	0,0700
THE COCA COLA CO	49,39	52,44	0,0618	0,0618
CHEVRONTEXACO CORP	86,73	87,07	0,0039	0,0039
SBC COMMUNICATIONS INC	25,56	26,22	0,0258	0,0258
TIME WARNER INC	17,96	19,26	0,0724	0,0700
ENI	15,00	14,89	-0,0073	-0,0073

$(0,0483+0,0627+(-0,1431)+(-0,0331)+0,07+0,0618+0,0039+0,0258+0,07+(-0,0073))/10 = 0,0159$

La media è pari al massimo valore tra 0% e 1,59%, quindi pari a 1,59%

Liquidazione programmata variabile alla data di valutazione: $0,0159 * 10.000 = € 159,00$

Terza esemplificazione con scenario negativo:

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

Paniere

Titoli azionari	Valore iniziale	Valore alla data di valutazione	Rendimento raggiunto alla data di valutazione	Rendimento raggiunto per la determinazione del valore della media
WYETH	40,75	42,57	0,0447	0,0447
TOYOTA MOTOR CO	3.550,00	3.764,20	0,0603	0,0603
SIEMENS AG	66,25	38,50	-0,4189	-0,4189
HBOS PLC	740,00	695,10	-0,0607	-0,0607
NESTLÉ SA	330,00	273,41	-0,1715	-0,1715
THE COCA COLA CO	49,39	53,39	0,0810	0,0700
CHEVRONTEXACO CORP	86,73	92,48	0,0663	0,0663
SBC COMMUNICATIONS INC	25,56	20,18	-0,2105	-0,2105
TIME WARNER INC	17,96	19,15	0,0663	0,0663
ENI	15,00	15,81	0,0540	0,0540

$(0,0447 + 0,0603 + (-0,4189) + (-0,0607) + (-0,1715) + 0,07 + 0,0663 + (-0,2105) + 0,0663 + 0,0540)/10 = -0,05$

La media è pari al massimo valore tra 0% e - 5%, quindi pari al 0%
Liquidazione programmata variabile alla data di valutazione: $0,00 * 10.000 = € 0,00$

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 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: 100;

Prestazione in caso di premorienza = $10.000 * 100/100 * 1,02 = € 10.200,00$

Terza 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 = $10.000 * 80/100 * 1,02 = € 8.160,00$

6. Oneri gravanti sul contratto

I costi di acquisizione e di gestione del Contratto che gravano sul premio corrisposto sono pari al 5% e sono comprensivi dell'onere per la garanzia prestata in caso di decesso dell'Assicurato (costo di premorienza).

Ciò implica che solo una parte del premio pagato verrà investita per l'acquisto degli strumenti finanziari cui sono collegate le prestazioni del contratto ed il valore di riscatto.

Sul contratto inoltre grava una commissione di gestione pari allo 0,80% annuo del valore nominale della struttura finanziaria.

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 € 2.000,00. Il premio deve comunque essere un multiplo di € 2.000,00.

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 € 2.000,00, con un minimo di € 2.000,00 per la parte riscattata e € 2.000,00 per la parte residua.

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.

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 sarà pari a:

Valore di riscatto = $(10.000 * 140/100) = € 14.000,00$

Seconda 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 100, il valore di riscatto sarà pari a:

Valore di riscatto = $(10.000 * 100/100) = € 10.000,00$

Terza 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 sarà pari a:

Valore di riscatto = $(10.000 * 80/100) = € 8.000,00$

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.

Il prodotto 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 appen-



dici, 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. 19 – 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 il valore di riscatto maturato.



Condizioni contrattuali

PARTE I – OGGETTO DEL CONTRATTO

Art. 1 – Prestazioni assicurate

“ZOOM INTERNATIONAL TEN Marzo 2004” è un Contratto di Assicurazione sulla Vita in forma “Mista a Premio Unico con Capitale Caso Morte Potenziato” – Tariffa 100 MI7 – 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 della struttura finanziaria, descritta al successivo Art. 2, rilevato il 31 Marzo 2010.
- b. **Prestazioni in caso di vita dell’Assicurato in corso di contratto: Liquidazioni programmate fisse e liquidazioni programmate variabili**
In caso di vita dell’Assicurato alle date del 31 Marzo 2005, 31 Marzo 2006, 31 Marzo 2007, 31 Marzo 2008, 31 Marzo 2009 e 31 Marzo 2010 la Società liquiderà al Contraente, al netto delle imposte di legge, un importo, per ogni data, calcolato moltiplicando il capitale nominale assicurato per il valore percentuale delle cedole liquidate dalla struttura finanziaria di cui al successivo Art. 2.
- 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.).

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, “CGD INTERNATIONAL 3” e “NIB INTERNATIONAL 4”, che costituiscono gli attivi a copertura degli impegni tecnici della Società.

La Società investirà i premi versati per il 50% nel titolo strutturato “CGD INTERNATIONAL 3” e per il restante 50% nel titolo strutturato “NIB INTERNATIONAL 4”, per cui il 100% del valore nominale della struttura finanziaria sarà costituito per il 50% dal valore nominale del titolo strutturato “CGD INTERNATIONAL 3” e per il 50% dal valore nominale del titolo strutturato “NIB INTERNATIONAL 4”.

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 “INTERNATIONAL TEN Marzo 2004” è pubblicato giornalmente sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”, con riferimento ad ogni martedì.

2.1 Caratteristiche del titolo strutturato “CGD INTERNATIONAL 3” componente la struttura finanziaria

Il titolo strutturato, denominato “CGD INTERNATIONAL 3” è emesso da Caixa Geral de Depositos con sede in Lisbona - Portogallo, avente rating A+ (S&P) e Aa3 (Moody's) 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 95 a fronte di un valore nominale di 100.



Il suo valore corrente è determinato con periodicità giornaliera dall'Agente di Calcolo Deutsche Bank AG di Londra, (subordinatamente a quanto previsto al successivo Art. 3), è pubblicato alla pagina Reuters DMGWA305 e quotidianamente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" con riferimento ad ogni martedì.

2.2 Caratteristiche del titolo strutturato "NIB INTERNATIONAL 4" componente la struttura finanziaria

Il titolo strutturato, denominato "NIB INTERNATIONAL 4", è emesso da NIB Capital Bank N.V. con sede a l'Aia - Olanda, avente rating Aa3 (Moody's) e AA- (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 95 a fronte di un valore nominale di 100.

Il suo valore corrente è determinato con periodicità giornaliera dall'Agente di Calcolo Deutsche Bank AG di Londra, (subordinatamente a quanto previsto al successivo Art. 3), è pubblicato alla pagina Reuters DMGWA305 e quotidianamente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" con riferimento ad ogni martedì.

Art. 3 – L'Agente di Calcolo e gli ambiti di intervento

I valori dei titoli dei titoli strutturati di cui ai punti 2.1 e 2.2 sono collegati al paniere dei titoli azionari di seguito riportato.

Titoli azionari	Borsa di quotazione
WYETH	NYSE
TOYOTA MOTOR CO	TOKYO
SIEMENS AG	XETRA
HBOS PLC	LONDON
NESTLÈ SA	VIRTUAL-X
THE COCA COLA CO	NYSE
CHEVRONTEXACO CORP	NYSE
SBC COMMUNICATIONS INC	NYSE
TIME WARNER INC	NYSE
ENI	ITALIAN EXCHANGE

Qualora in relazione a ciascun titolo si verificasse un evento di turbativa di merca-

to in una data di valutazione, l'Agente di Calcolo utilizzerà il valore rilevato il primo giorno lavorativo successivo alla data originale di rilevazione nel quale non sussiste un evento di turbativa.

Per evento di turbativa si intende una sospensione di mercato o una sostanziale limitazione degli scambi dei titoli. In nessun caso, comunque, la data di rilevazione effettiva di un titolo potrà essere posticipata oltre l'ottavo giorno lavorativo successivo a quella originariamente prevista.

Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui è previsto che sia la Borsa di riferimento sia il relativo mercato dei derivati di ciascun titolo siano aperti.

Qualora l'evento di turbativa persista oltre i limiti appena indicati, l'Agente di Calcolo procederà comunque, a propria ragionevole discrezione ed in conformità alla prevalente prassi di mercato, alla determinazione di un valore da considerarsi quale valore di chiusura.

Art. 4 – 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. 5 – Obblighi della Società

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



Art. 6 – Versamento dei premi

A fronte delle prestazioni assicurate il Contraente verserà un Premio Unico non inferiore a € 2.000,00. Il premio deve comunque essere un multiplo di € 2.000,00.

Art. 7 – 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. 8 – 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. 9 – 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 13.

Art. 10 – 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. 11 – 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. 12 – 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. 13 – Attivazione delle prestazioni assicurate

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

Art. 14 – 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. 15 – 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. 16 – 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 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 € 2.000,00, con un minimo di € 2.000,00 per la parte riscattata e € 2.000,00 per la parte residua.

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

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

Art. 17 – 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.

Art. 18 – 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. 19 – Pagamenti della Società

19.1 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.

19.2 Pagamenti effettuati in caso di liquidazioni programmate fisse o variabili

La Società, a seguito di liquidazioni programmate, fisse o variabili, 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 intende 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. 20 – Imposte

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

Art. 21 – 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. 22 – 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. 23 – 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)