

Mod. 5361

Memory Swing

**ASSICURAZIONE A TERMINE FISSO A PREMIO
UNICO CON RIVALUTAZIONE DEL CAPITALE
LEGATA ALL'INDICE AZIONARIO STANDARD &
POOR'S 500**

Il presente modello è stato redatto nel mese di dicembre 2004

NOTA INFORMATIVA

(da consegnare al Contraente prima della sottoscrizione della polizza)

PREMESSA

L'informativa precontrattuale e in corso di contratto relativa alla tipologia di polizza di seguito descritta è regolata da specifiche disposizioni emanate dall'ISVAP.

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

1. INFORMAZIONI SULL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

1.1 – Denominazione sociale, forma giuridica e indirizzo

Bipiemme Vita S.p.A. è una Società per Azioni con sede legale in Italia, autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con D.M. 17/3/1994 (G.U. n. 68 del 23/03/1994) esteso con provvedimenti ISVAP n. 1208 del 07/07/1999 (G.U. n. 164 del 15/07/1999) e n. 2023 del 24/01/02 (G.U. n. 31 del 06/02/2002).

L'indirizzo della sede legale è: Galleria De Cristoforis, 1 – 20122 Milano.

Bipiemme Vita S.p.A. verrà di seguito definita anche come Società.

2. AVVERTENZE PER IL CONTRAENTE

Leggere attentamente tutta la nota informativa prima della sottoscrizione della polizza

“Memory Swing” è un'assicurazione sulla vita di tipo index linked a termine fisso a premio unico con maggiorazione del capitale (Tariffa 25IP).

Una polizza a termine fisso è un contratto assicurativo che prevede il pagamento della prestazione sempre alla scadenza contrattuale, sia in caso di vita dell'Assicurato a tale data che di sua premorienza.

Si tratta di un prodotto assicurativo ad alta connotazione finanziaria il cui rendimento è connesso ad un parametro di riferimento, nella fattispecie all'indice azionario Standard & Poor's 500 (S&P 500).

Il Contraente assume il rischio connesso all'andamento del valore del parametro citato in precedenza, in funzione del particolare meccanismo di indicizzazione delle prestazioni al parametro stesso attraverso un titolo obbligazionario strutturato, di seguito definito anche come obbligazione o più semplicemente titolo, emesso da B.P.M. - Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. di seguito definita anche come emittente.

Si sottolinea che le prestazioni del contratto, al verificarsi degli eventi previsti dal contratto stesso, ossia in caso di morte dell'Assicurato o di sua sopravvivenza, dipendono dalle oscillazioni del valore del parametro di riferimento citato in precedenza.

Si precisa che la Società e B.P.M. - Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. appartengono entrambi al Gruppo BIPIEMME - Banca Popolare di Milano.

Si precisa che l'assicurazione qui descritta non comporta rischi di cambio per il Contraente.

Poiché la Società non garantisce in proprio un rendimento finanziario minimo né in caso di riscatto da parte del Contraente, né in caso di anticipato rimborso dell'obbligazione, né alla scadenza contrattuale, le prestazioni illustrate nelle seguenti sezioni “3. Informazioni sul contratto” e “4. Estratto del regolamento del titolo obbligazionario “ Banca Popolare di Milano 25 Febbraio 2005/2010 – MEMORY SWING”, sono connesse al rimborso del titolo da parte dell'emittente.

Inoltre il Contraente deve, con particolare attenzione, valutare le conseguenze generalmente negative che comporta l'interruzione di un contratto in corso, anche se con contestuale stipulazione di un altro contratto presso la stessa o presso un'altra Società in quanto il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore all'importo di premio versato.

In relazione alla struttura del titolo cui sono collegate le prestazioni contrattuali, la stipula della presente assicurazione comporta per il Contraente il rischio tipico dei titoli di debito, connesso all'eventualità che l'emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale (rischio di controparte).

In tale ipotesi, Bipiemme Vita S.p.A. non copre il rischio di mancato rimborso dell'obbligazione.

Al riguardo si raccomanda di leggere attentamente quanto di seguito riportato nella sezione "3. Informazioni sul contratto".

3. INFORMAZIONI SUL CONTRATTO

3.1 – Prestazioni

Le prestazioni contrattuali saranno corrisposte agli aventi diritto alla scadenza del contratto, sia in caso di vita dell'Assicurato a tale data, sia di sua morte prima della data stessa.

Al 25/02/2010, scadenza del contratto, Bipiemme Vita S.p.A. rimborserà ai Beneficiari designati l'ammontare del premio versato a cui verrà sommato il **maggiore** dei seguenti due importi **[a) e b)]**:

a) il 7,5% del premio versato;

oppure

b) Il premio versato moltiplicato per la sommatoria di cinque **cedole periodali** ($C_1; C_2; C_3; C_4; C_5$), espresse in percentuale.

La **prima** cedola periodale (C_1) sarà pari al massimo tra lo 0% e il valore assoluto (ossia senza considerare se esso sia negativo o positivo) dello scostamento minore del valore dell'indice Standard & Poor's 500 rilevato nelle dodici date di valutazione del periodo, che cadono mensilmente dal 25 marzo 2005 al 25 febbraio 2006 ambo compresi.

Ciascuno scostamento verrà calcolato sottraendo al valore dell'indice alla data di valutazione, il valore dell'indice stesso alla data di valutazione mensile precedente e dividendo il risultato ottenuto per il valore dell'indice alla data di valutazione precedente

La data di valutazione iniziale del primo periodo di cedola è il 25 febbraio 2005.

La **seconda** cedola periodale (C_2) sarà pari al massimo tra l'ammontare della prima cedola periodale (C_1) e il 175% del valore assoluto (ossia senza considerare se esso sia negativo o positivo) dello scostamento minore del valore dell'indice Standard & Poor's 500 rilevato nelle dodici date di valutazione del periodo, che cadono mensilmente dal 25 marzo 2006 al 25 febbraio 2007 ambo compresi.

Ciascuno scostamento verrà calcolato sottraendo al valore dell'indice alla data di valutazione, il valore dell'indice stesso alla data di valutazione mensile precedente e dividendo il risultato ottenuto per il valore dell'indice alla data di valutazione precedente

La data di valutazione iniziale del secondo periodo di cedola è il 25 febbraio 2006.

La **terza** cedola periodale (C_3) sarà pari al massimo tra l'ammontare della seconda cedola periodale (C_2) e il 200% del valore assoluto (ossia senza considerare se esso sia negativo o positivo) dello scostamento minore del valore dell'indice Standard & Poor's 500 rilevato nelle dodici date di valutazione del periodo, che cadono mensilmente dal 25 marzo 2007 al 25 febbraio 2008 ambo compresi.

Ciascuno scostamento verrà calcolato sottraendo al valore dell'indice alla data di valutazione, il valore dell'indice stesso alla data di valutazione mensile precedente e dividendo il risultato ottenuto per il valore dell'indice alla data di valutazione precedente

La data di valutazione iniziale del terzo periodo di cedola è il 25 febbraio 2007.

La **quarta** cedola periodale (C_4) sarà pari al massimo tra l'ammontare della terza cedola periodale (C_3) e il 225% del valore assoluto (ossia senza considerare se esso sia negativo o positivo) dello scostamento minore del

valore dell'indice Standard & Poor's 500 rilevato nelle dodici date di valutazione del periodo, che cadono mensilmente dal 25 marzo 2008 al 25 febbraio 2009 ambo compresi.

Ciascuno scostamento verrà calcolato sottraendo al valore dell'indice alla data di valutazione, il valore dell'indice stesso alla data di valutazione mensile precedente e dividendo il risultato ottenuto per il valore dell'indice alla data di valutazione precedente

La data di valutazione iniziale del quarto periodo di cedola è il 25 febbraio 2008.

La **quinta** cedola periodale (C_5) sarà pari al massimo tra l'ammontare della quarta cedola periodale (C_4) e il 250% del valore assoluto (ossia senza considerare se esso sia negativo o positivo) dello scostamento minore del valore dell'indice Standard & Poor's 500 rilevato nelle dodici date di valutazione del periodo, che, per quanto riguarda le prime undici, cadono mensilmente dal 25 marzo 2009 al 25 gennaio 2010 mentre la dodicesima cade il 18 febbraio 2010.

Ciascuno scostamento verrà calcolato sottraendo al valore dell'indice alla data di valutazione, il valore dell'indice stesso alla data di valutazione mensile precedente e dividendo il risultato ottenuto per il valore dell'indice alla data di valutazione precedente

La data di valutazione iniziale del quinto periodo di cedola è il 25 febbraio 2009.

Più precisamente possiamo dire che il premio versato verrà moltiplicato per $\sum_{j=1}^5 C_j$, ossia la sommatoria di cinque cedole periodali ($C_1; C_2; C_3; C_4; C_5$), espresse in percentuale, calcolate secondo le sotto riportate formule:

Al termine del Primo Periodo di Cedola la corrispondente Cedola Periodale è pari a:

$$C_1 = \text{Max} \left[0\% , \text{Min}_{1 \leq i \leq 12} \text{ABS}(\text{Rendimento}_i^1) \right]$$

Al termine del Secondo Periodo di Cedola la corrispondente Cedola Periodale è pari a:

$$C_2 = \text{Max} \left[C_1 , 175\% \times \text{Min}_{1 \leq i \leq 12} \text{ABS}(\text{Rendimento}_i^2) \right]$$

Al termine del Terzo Periodo di Cedola la corrispondente Cedola Periodale è pari a:

$$C_3 = \text{Max} \left[C_2 , 200\% \times \text{Min}_{1 \leq i \leq 12} \text{ABS}(\text{Rendimento}_i^3) \right]$$

Al termine del Quarto Periodo di Cedola la corrispondente Cedola Periodale è pari a:

$$C_4 = \text{Max} \left[C_3 , 225\% \times \text{Min}_{1 \leq i \leq 12} \text{ABS}(\text{Rendimento}_i^4) \right]$$

Al termine del Quinto Periodo di Cedola la corrispondente Cedola Periodale è pari a:

$$C_5 = \text{Max} \left[C_4 , 250\% \times \text{Min}_{1 \leq i \leq 12} \text{ABS}(\text{Rendimento}_i^5) \right]$$

Dove:

$$\bullet \text{ Rendimento}_i^j = \frac{\text{SPX}_i^j - \text{SPX}_{i-1}^j}{\text{SPX}_{i-1}^j} \quad i = 1, \dots, 12$$

SPX_i^j = Prezzo di Chiusura dell'Indice Sottostante in ciascuna Data di Valutazione i-esima del Periodo di Cedola j-esimo ;

SPX_0^j = Prezzo di Chiusura dell'Indice Sottostante rilevato in Data di Valutazione Iniziale del Periodo di Cedola j-esimo.

$\text{ABS}(\ast)$ = valore assoluto di '*'

Le date di valutazione delle cedole periodali sono le seguenti:

<i>Periodo Cedola j</i>	<i>Date di Valutazione Iniziali</i>	<i>Data di Valutazione i-esima</i>
Primo	25 Febbraio 2005	Inizio il 25 marzo 05 e ogni mese fino al 25 febbraio 2006
Secondo	25 Febbraio 2006	Inizio il 25 marzo 06 e ogni mese fino al 25 febbraio 2007
Terzo	25 Febbraio 2007	Inizio il 25 marzo 07 e ogni mese fino al 25 febbraio 2008
Quarto	25 Febbraio 2008	Inizio il 25 marzo 08 e ogni mese fino al 25 febbraio 2009
Quinto	25 Febbraio 2009	Inizio il 25 marzo 09 e ogni mese fino al 25 gennaio 2010, ultima il 18 febbraio 2010

Qualora una delle date di valutazione coincida con un giorno festivo, la rilevazione verrà fatta il primo giorno lavorativo utile successivo purché tale giorno sia entro il mese oppure, qualora il primo giorno lavorativo utile successivo non cada nel mese, la rilevazione verrà effettuata il primo giorno utile precedente.

In caso di morte dell'Assicurato prima del 25/02/2010, Bipiemme Vita S.p.A. riconoscerà ai Beneficiari designati, al 25/02/2010, scadenza del contratto, oltre a quanto previsto in caso di vita dell'Assicurato anche un importo pari al 1,5% (uno virgola cinque per cento) del premio versato alla sottoscrizione del contratto:

Sia in caso di vita dell'Assicurato alla scadenza contrattuale, sia di sua morte prima della data stessa, il pagamento delle prestazioni da parte della Società è subordinato alla capacità di rimborso dell'obbligazione "Banca Popolare di Milano 25 Febbraio 2005/2010 – MEMORY SWING" da parte dell'emittente.

Si richiama l'attenzione sul fatto che nel caso in cui B.P.M. - Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. non fosse in grado, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, di far fronte agli obblighi assunti, il rischio finanziario ricadrà sul Contraente poiché, in questa ipotesi, Bipiemme Vita S.p.A. non copre il rischio di mancato rimborso dell'obbligazione.

Il titolo obbligazionario "Banca Popolare di Milano 25 Febbraio 2005/2010 – MEMORY SWING" è descritto al punto 3.2 della presente nota.

3.2 – Titolo obbligazionario e parametro di riferimento

La somma liquidabile alla scadenza contrattuale è direttamente collegata al valore del titolo obbligazionario "Banca Popolare di Milano 25 Febbraio 2005/2010 – MEMORY SWING".

Tale titolo viene emesso da B.P.M. - Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. alla quale Standard & Poor's attribuisce il rating A- e Moody's il rating A3.

La quotazione raggiunta dal titolo verrà giornalmente pubblicata sul quotidiano M.F.

I parametri di riferimento a cui è indicizzato il titolo strutturato sopra citato sono l'indice azionario **Standard & Poor's 500** (codice Bloomberg SPX Index).

L'indice Standard & Poor's 500 si basa su un paniere costituito da cinquecento titoli azionari di società americane quotate sul listino del NYSE (New York Stock Exchange) e del Nasdaq.

Questo indice rappresenta un indicatore della performance delle società statunitensi a maggior capitalizzazione.

Lo Standard & Poor's 500 è calcolato quotidianamente ed il relativo valore viene pubblicato sui principali quotidiani nazionali ed internazionali.

Le azioni che attualmente lo compongono sono:

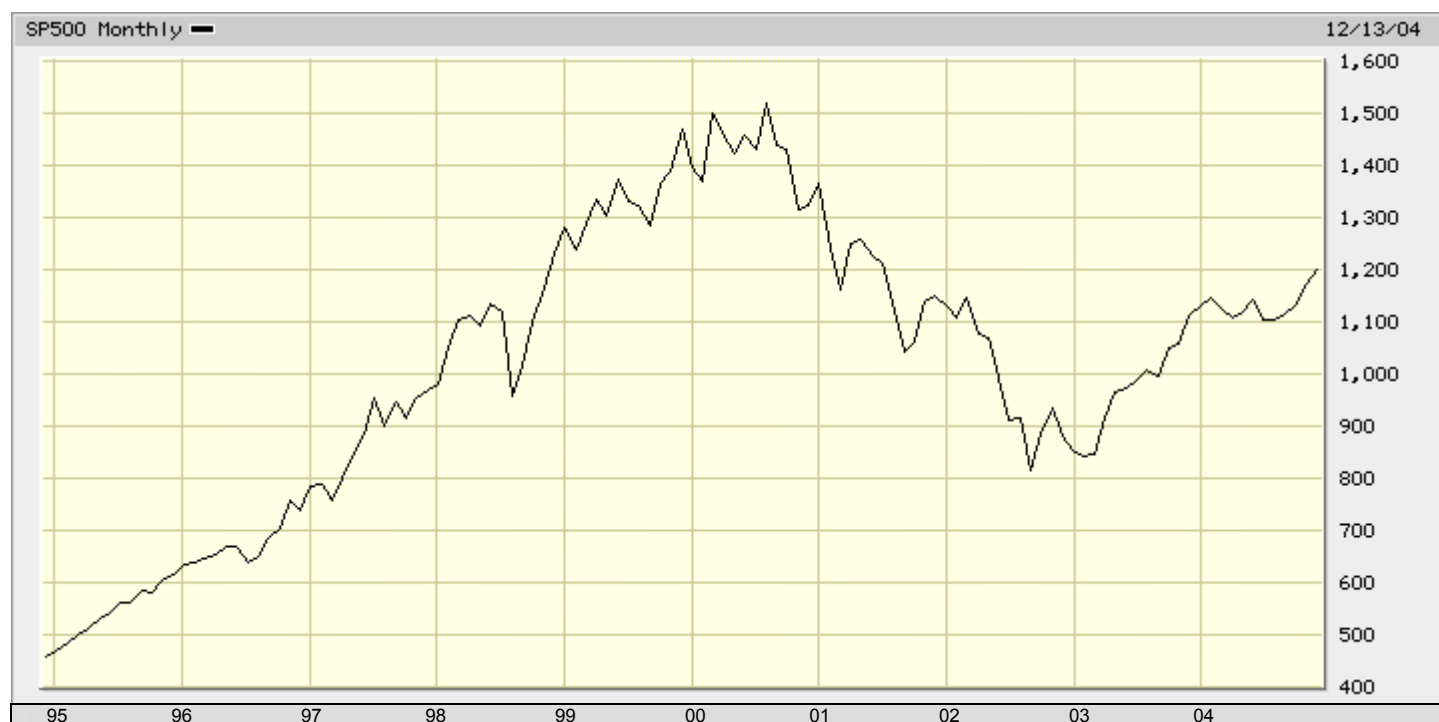
1	3M Company	59	Bank of America Corp.	113	Clorox Co.
2	Abbott Labs	60	Bank of New York	114	CMS Energy
3	ACE Limited	61	Bard (C.R.) Inc.	115	Coach, Inc.
4	ADC Telecommunications	62	Bausch & Lomb	116	Coca Cola Co.
5	Adobe Systems	63	Baxter International Inc.	117	Coca-Cola Enterprises
6	Advanced Micro Devices	64	BB&T Corporation	118	Colgate-Palmolive
7	AES Corp.	65	Bear Stearns Cos.	119	Comcast Corp.
8	Aetna Inc. (New)	66	Becton, Dickinson	120	Comerica Inc.
9	Affiliated Computer	67	Bed Bath & Beyond	121	Computer Associates Intl.
10	AFLAC Inc.	68	BellSouth	122	Computer Sciences Corp.
11	Agilent Technologies	69	Bemis Company	123	Compuware Corp.
12	Air Products & Chemicals	70	Best Buy Co., Inc.	124	Comverse Technology
13	Alberto-Culver	71	Big Lots, Inc.	125	ConAgra Foods, Inc.
14	Albertson's	72	BIOGEN IDEC Inc.	126	ConocoPhillips
15	Alcoa Inc	73	Biomet, Inc.	127	Consolidated Edison
16	Allegheny Energy	74	BJ Services	128	Constellation Energy Group
17	Allegheny Technologies Inc	75	Black & Decker Corp.	129	Convergys Corp.
18	Allergan, Inc.	76	Block H&R	130	Cooper Industries, Ltd.
19	Allied Waste Industries	77	BMC Software	131	Cooper Tire & Rubber
20	Allstate Corp.	78	Boeing Company	132	Coors (Adolph)
21	ALLTEL Corp.	79	Boston Scientific	133	Corning Inc.
22	Altera Corp.	80	Bristol-Myers Squibb	134	Costco Co.
23	Altria Group, Inc.	81	Broadcom Corporation	135	Countrywide Financial Corp.
24	Ambac Financial Group	82	Brown-Forman Corp.	136	Crane Company
25	Amerada Hess	83	Brunswick Corp.	137	CSX Corp.
26	Ameren Corporation	84	Burlington Northern Santa Fe C	138	Cummins Inc.
27	American Electric Power	85	Burlington Resources	139	CVS Corp.
28	American Express	86	Calpine Corp.	140	Dana Corp.
29	American Int'l. Group	87	Campbell Soup	141	Danaher Corp.
30	American Power Conversion	88	Capital One Financial	142	Darden Restaurants
31	American Standard	89	Cardinal Health, Inc.	143	Deere & Co.
32	AmerisourceBergen Corp.	90	Caremark Rx	144	Dell Inc.
33	Amgen	91	Carnival Corp.	145	Delphi Corporation
34	AmSouth Bancorporation	92	Caterpillar Inc.	146	Delta Air Lines
35	Anadarko Petroleum	93	Cendant Corporation	147	Deluxe Corp.
36	Analog Devices	94	CenterPoint Energy	148	Devon Energy Corp.
37	Andrew Corp.	95	Centex Corp.	149	Dillard Inc.
38	Anheuser-Busch	96	Century Telephone	150	Dollar General
39	Aon Corp.	97	Charles Schwab	151	Dominion Resources
40	Apache Corp.	98	ChevronTexaco Corp.	152	Donnelley (R.R.) & Sons
41	Apartment Investment & Mgmt'A'	99	Chiron Corp.	153	Dover Corp.
42	Apollo Group	100	Chubb Corp.	154	Dow Chemical
43	Apple Computer	101	Ciena Corp.	155	Dow Jones & Co.
44	Applera Corp-Applied Biosystems G.	102	CIGNA Corp.	156	DTE Energy Co.
45	Applied Materials	103	Cincinnati Financial	157	Du Pont (E.I.)
46	Applied Micro Circuits	104	CIEnergy Corp.	158	Duke Energy
47	Archer-Daniels-Midland	105	Cintas Corporation	159	Dynegy Inc. (New) Class A
48	Ashland Inc.	106	Circuit City Group	160	E*Trade Financial Corp.
49	AT&T Corp. (New)	107	Cisco Systems	161	Eastman Chemical
50	Autodesk, Inc.	108	CIT Group	162	Eastman Kodak
51	Automatic Data Processing Inc.	105	Cintas Corporation	163	Eaton Corp.
52	AutoNation, Inc.	106	Circuit City Group	164	eBay Inc.
53	AutoZone Inc.	107	Cisco Systems	165	Ecolab Inc.
54	Avaya Inc.	108	CIT Group	166	Edison Int'l
55	Avery Dennison Corp.	109	Citigroup Inc.	167	El Paso Corp.
56	Avon Products	110	Citizens Communications	168	Electronic Arts
57	Baker Hughes	111	Citrix Systems	169	Electronic Data Systems
58	Ball Corp.	112	Clear Channel Communications	170	EMC Corp.
171	Emerson Electric	230	Hewlett-Packard	289	Marshall & Ilsley Corp.

172	Engelhard Corp.	231	Hilton Hotels	290	Masco Corp.
173	Entergy Corp.	232	Home Depot	291	Mattel, Inc.
174	EOG Resources	233	Honeywell Int'l Inc.	292	Maxim Integrated Prod
175	Equifax Inc.	234	Hospira Inc.	293	May Dept. Stores
176	Equity Office Properties	235	Humana Inc.	294	Maytag Corp.
177	Equity Residential	236	Huntington Bancshares	295	MBIA Inc.
178	Exelon Corp.	237	Illinois Tool Works	296	MBNA Corp.
179	Express Scripts	238	IMS Health Inc.	297	McCormick & Co.
180	Exxon Mobil Corp.	239	Ingersoll-Rand Co. Ltd.	298	McDonald's Corp.
181	Family Dollar Stores	240	Intel Corp.	299	McGraw-Hill
182	Fannie Mae	241	International Bus. Machines	300	McKesson Corp. (New)
183	Federal Home Loan Mtg.	242	International Flav/Frag	301	MeadWestvaco Corporation
184	Federated Dept. Stores	243	International Game Technology	302	Medco Health Solutions Inc.
185	Federated Investors Inc.	244	International Paper	303	MedImmune Inc.
186	FedEx Corporation	245	Interpublic Group	304	Medtronic Inc.
187	Fifth Third Bancorp	246	Intuit, Inc.	305	Mellon Bank Corp.
188	First Data	247	ITT Industries, Inc.	306	Merck & Co.
189	First Horizon National	248	Jabil Circuit	307	Mercury Interactive
190	FirstEnergy Corp.	249	Janus Capital Group	308	Meredith Corp.
191	Flserv Inc.	250	JDS Uniphase Corp	309	Merrill Lynch
192	Fisher Scientific	251	Jefferson-Pilot	310	MetLife Inc.
193	Fluor Corp. (New)	252	Johnson & Johnson	311	MGIC Investment
194	Ford Motor	253	Johnson Controls	312	Micron Technology
195	Forest Laboratories	254	Jones Apparel Group	313	Microsoft Corp.
196	Fortune Brands, Inc.	255	JPMorgan Chase & Co.	314	Millipore Corp.
197	FPL Group	256	KB Home	315	Molex Inc.
198	Franklin Resources	257	Kellogg Co.	316	Monsanto Co.
199	Freeport-McMoran Cp & Gld	258	Kerr-McGee	317	Monster Worldwide
200	Freescale Semiconductor Inc.	259	KeyCorp	318	Moody's Corp
201	Gannett Co.	260	Keyspan Energy	319	Morgan Stanley
202	Gap (The)	261	Kimberly-Clark	320	Motorola Inc.
203	Gateway Inc.	262	Kinder Morgan	321	Mylan Laboratories
204	General Dynamics	263	King Pharmaceuticals	322	Nabors Industries Ltd.
205	General Electric	264	KLA-Tencor Corp.	323	National City Corp.
206	General Mills	265	Knight-Ridder Inc.	324	National Semiconductor
207	General Motors	266	Kohl's Corp.	325	Navistar International Corp.
208	Genuine Parts	267	Kroger Co.	326	NCR Corp.
209	Genzyme Corp.	268	L-3 Communications Holdings	327	Network Appliance
210	Georgia-Pacific Group	269	Laboratory Corp. of America H.	328	New York Times Cl. A
211	Gilead Sciences	270	Leggett & Platt	329	Newell Rubbermaid Co.
212	Gillette Co.	271	Lehman Bros.	330	Newmont Mining Corp. (Hldg. Co.)
213	Golden West Financial	272	Lexmark Int'l Inc	331	Nextel Communications
214	Goldman Sachs Group	273	Lilly (Eli) & Co.	332	NICOR Inc.
215	Goodrich Corporation	274	Limited Brands, Inc.	333	NIKE Inc.
216	Goodyear Tire & Rubber	275	Lincoln National	334	NiSource Inc.
217	Grainger (W.W.) Inc.	276	Linear Technology Corp.	335	Noble Corporation
218	Great Lakes Chemical	277	Liz Claiborne, Inc.	336	Nordstrom
219	Guidant Corp.	278	Lockheed Martin Corp.	337	Norfolk Southern Corp.
220	Halliburton Co.	279	Loews Corp.	338	North Fork Bancorporation
221	Harley-Davidson	280	Louisiana Pacific	339	Northern Trust Corp.
222	Harra's Entertainment	281	Lowe's Cos.	340	Northrop Grumman Corp.
223	Hartford Financial Svc.Gp.	282	LSI Logic	341	Novell Inc.
224	Hasbro Inc.	283	Lucent Technologies	342	Novellus Systems
225	HCA Inc.	284	M&T Bank Corp.	343	Nucor Corp.
226	Health Management Assoc.	285	Manor Care Inc.	344	NVIDIA Corp.
227	Heinz (H.J.)	286	Marathon Oil Corp.	345	Occidental Petroleum
228	Hercules, Inc.	287	Marriott Int'l.	346	Office Depot
229	Hershey Foods	288	Marsh & McLennan	347	OfficeMax Inc.
348	Omnicom Group	407	Sealed Air Corp.(New)	466	Unocal Corp.

349	Oracle Corp.	408	Sears, Roebuck & Co.	467	UnumProvident Corp.
350	PACCAR Inc.	409	Sempra Energy	468	UST Inc.
351	Pactiv Corp.	410	Sherwin-Williams	469	V.F. Corp.
352	Pall Corp.	411	Siebel Systems Inc	470	Valero Energy
353	Parametric Technology	412	Sigma-Aldrich	471	Veritas Software
354	Parker-Hannifin	413	Simon Property Group, Inc	472	Verizon Communications
355	Paychex Inc.	414	SLM Corporation	473	Viacom Inc.
356	Penney (J.C.)	415	Snap-On Inc.	474	Visteon Corp.
357	Peoples Energy	416	Solectron	475	Vulcan Materials
358	PeopleSoft Inc.	417	Southern Co.	476	Wachovia Corp. (New)
359	Pepsi Bottling Group	418	Southwest Airlines	477	Walgreen Co.
360	PepsiCo Inc.	419	Sovereign Bancorp	478	Wal-Mart Stores
361	PerkinElmer	420	Sprint Corp. FON	479	Walt Disney Co.
362	Pfizer, Inc.	421	St Jude Medical	480	Washington Mutual
363	PG&E Corp.	422	St. Paul Travelers Cos.	481	Waste Management Inc.
364	Phelps Dodge	423	Stanley Works	482	Waters Corporation
365	Pinnacle West Capital	424	Staples Inc.	483	Watson Pharmaceuticals
366	Pitney-Bowes	425	Starbucks Corp.	484	WellPoint Inc.
367	Plum Creek Timber Co.	426	Starwood Hotels & Resorts	485	Wells Fargo
368	PMC-Sierra Inc.	427	State Street Corp.	486	Wendy's International
369	PNC Bank Corp.	428	Stryker Corp.	487	Weyerhaeuser Corp.
370	Power-One Inc.	429	Sun Microsystems	488	Whirlpool Corp.
371	PPG Industries	430	SunGard Data Systems	489	Williams Cos.
372	PPL Corp.	431	Sunoco., Inc.	490	Worthington Ind.
373	Praxair, Inc.	432	SunTrust Banks	491	Wrigley (Wm) Jr.
374	Principal Financial Group	433	Supervalu Inc.	492	Wyeth
375	Procter & Gamble	434	Symantec Corp.	493	Xcel Energy Inc
376	Progress Energy, Inc.	435	Symbol Technologies	494	Xerox Corp.
377	Progressive Corp.	436	Synovus Financial	495	Xilinx, Inc
378	ProLogis	437	Sysco Corp.	496	XL Capital
379	Providian Financial Corp.	438	T. Rowe Price Group	497	Yahoo Inc.
380	Prudential Financial	439	Target Corp.	498	Yum! Brands, Inc
381	Public Serv. Enterprise Inc.	440	TECO Energy	499	Zimmer Holdings
382	Pulte Homes, Inc.	441	Tektronix Inc.	500	Zions Bancorp
383	QLogic Corp.	442	Tellabs, Inc.		
384	QUALCOMM Inc.	443	Temple-Inland		
385	Quest Diagnostics	444	Tenet Healthcare Corp.		
386	Qwest Communications Int	445	Teradyne Inc.		
387	RadioShack Corp	446	Texas Instruments		
388	Raytheon Co. (New)	447	Textron Inc.		
389	Reebok International	448	Thermo Electron		
390	Regions Financial Corp. (New)	449	Tiffany & Co.		
391	Reynolds American Inc.	450	Time Warner Inc.		
392	Robert Half International	451	TJX Companies Inc.		
393	Rockwell Automation, Inc.	452	Torchmark Corp.		
394	Rockwell Collins	453	Toys R Us, Inc.		
395	Rohm & Haas	454	Transocean Inc.		
396	Rowan Cos.	455	Tribune Co.		
397	Ryder System	456	TXU Corp.		
398	Sabre Holding Corp.	457	Tyco International		
399	SAFECO Corp.	458	U.S. Bancorp		
400	Safeway Inc.	459	Union Pacific		
401	Sanmina-SCI Corp.	460	Unisys Corp.		
402	Sara Lee Corp.	461	United Health Group Inc.		
403	SBC Communications Inc.	462	United Parcel Service		
404	Schering-Plough	463	United States Steel Corp.		
405	Schlumberger Ltd.	464	United Technologies		
406	Scientific-Atlanta	465	Univision Communications		

Qualora a causa di eventi di disgregazione di uno dei mercati di riferimento non fosse possibile calcolare il valore del parametro sopra citato, si potrà compiere qualsiasi azione si ritenga appropriata al fine di pervenire alla determinazione di tale valore incluso il rinvio della data di rilevazione ed in particolare nel caso in cui il parametro sopra citato cessasse di essere calcolato, si potrà sostituirlo con altri aventi caratteristiche simili o, addirittura, si procederà al rimborso anticipato dell'obbligazione.

GRAFICO RIEPILOGATIVO RELATIVO ALLE PASSATE PERFORMANCE DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO
(L'andamento passato del parametro di riferimento non costituisce presupposto per valutazioni in merito alle future evoluzioni del parametro stesso)



Si raccomanda un'attenta lettura della sezione 4 della presente nota informativa che riporta una nota sintetica del regolamento del citato titolo obbligazionario.

Scomposizione dell'obbligazione strutturata nella componente obbligazionaria ed in quella derivata (valori attuali)	
Scadenza (anni) :	5
1) Componente obbligazionaria	85,85%
2) Cedola	6,44%
Componente obbligazionaria + Cedola	92,29%
Opzione	2,46%
Prezzo di emissione	94,75%

Memory Swing è un'opzione esotica composta da una serie di opzioni annuali: ciascuna di tali opzioni retrocede un payoff dipendente dalla variazione percentuale assoluta del sottostante durante i periodi di rilevazione, ciascuno con durata tipica pari ad un mese. In particolare, nel caso in questione, il payoff annuale è pari alla minore di tali variazioni assolute. Altra caratteristica peculiare del nostro caso è rappresentata dal fatto che la cedola può solo crescere nel tempo (effetto 'memoria').

Il rischio di investimento cui si espone il Contraente mediante l'assunzione di posizioni nelle componenti derivate indicate nella tabella di cui sopra potrebbe comportare, a scadenza, una possibile perdita fino ad un massimo del 2,596% del premio versato.

Si richiama in ogni caso l'attenzione sul fatto che nel caso in cui B.P.M. - Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. non fosse in grado, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, di far fronte agli

obblighi assunti, il rischio finanziario ricadrà sul Contraente poiché, in questa ipotesi, Bipiemme Vita S.p.A. non copre il rischio di mancato rimborso dell'obbligazione.

TABELLA ESEMPLIFICATIVA

(Queste tabelle costituiscono una semplice ipotesi di evoluzione dell'indice di riferimento a cui è collegato il titolo obbligazionario. In particolare il calcolo del capitale a scadenza non costituisce garanzia alcuna di rendimento)

Esempio di performance dell'indice superiore al minimo previsto dal rimborso dell'obbligazione

CALCOLO DELLA PRIMA CEDOLA PERIODALE

Date di valutazione	Quotazione S&P 500	Variazione percentuale	Valore assoluto
25-feb-05	1000,00	-----	-----
25-mar-05	1020,00	2,00%	2,00%
25-apr-05	1010,00	-0,98%	0,98%
25-mag-05	990,00	-1,98%	1,98%
25-giu-05	950,00	-4,04%	4,04%
25-lug-05	970,00	2,11%	2,11%
25-ago-05	1000,00	3,09%	3,09%
25-set-05	980,00	-2,00%	2,00%
25-ott-05	1010,00	3,06%	3,06%
25-nov-05	1030,00	1,98%	1,98%
25-dic-05	1025,00	-0,49%	0,49%
25-gen-06	1030,00	0,49%	0,49%
25-feb-06	1040,00	0,97%	0,97%

Il valore assoluto minore da considerare ai fini del calcolo della prima cedola periodale è pari a: **0,49%**
 pertanto la prima cedola periodale sarà pari al max [0%, 0,49%] ossia : **0,49%**

CALCOLO DELLA SECONDA CEDOLA PERIODALE

Date di valutazione	Quotazione S&P 500	Variazione percentuale	Valore assoluto
25-feb-06	1040,00	-----	-----
25-mar-06	1010,00	-2,88%	2,88%
25-apr-06	1014,90	0,49%	0,49%
25-mag-06	990,00	-2,45%	2,45%
25-giu-06	970,00	-2,02%	2,02%
25-lug-06	950,00	-2,06%	2,06%
25-ago-06	980,00	3,16%	3,16%
25-set-06	1000,00	2,04%	2,04%
25-ott-06	1015,00	1,50%	1,50%
25-nov-06	1030,00	1,48%	1,48%
25-dic-06	1045,00	1,46%	1,46%
25-gen-07	1030,00	-1,44%	1,44%
25-feb-07	1010,00	-1,94%	1,94%

Il valore assoluto minore da considerare ai fini del calcolo della seconda cedola periodale è pari a: **0,49%**
 pertanto la seconda cedola periodale sarà pari al max [0,49%, (175%x 0,49%)] ossia : **0,86%**

CALCOLO DELLA TERZA CEDOLA PERIODALE

Date di valutazione	Quotazione S&P 500	Variazione percentuale	Valore assoluto
25-feb-07	1010,00	-----	-----
25-mar-07	1040,00	2,97%	2,97%
25-apr-07	1080,00	3,85%	3,85%
25-mag-07	1045,00	-3,24%	3,24%
25-giu-07	1090,00	4,31%	4,31%
25-lug-07	1015,00	-6,88%	6,88%
25-ago-07	970,00	-4,43%	4,43%

25-set-07	1000,00	3,09%	3,09%
25-ott-07	950,00	-5,00%	5,00%
25-nov-07	920,00	-3,16%	3,16%
25-dic-07	945,00	2,72%	2,72%
25-gen-08	920,00	-2,65%	2,65%
25-feb-08	980,00	6,52%	6,52%

Il valore assoluto minore da considerare ai fini del calcolo della terza cedola periodale è pari a: **2,65%**
 pertanto la terza cedola periodale sarà pari al max [0,86%, (200%x 2,65%)] ossia : **5,30%**

CALCOLO DELLA QUARTA CEDOLA PERIODALE

Date di valutazione	Quotazione S&P 500	Variazione percentuale	Valore assoluto
25-feb-08	980,00	-----	-----
25-mar-08	1040,00	6,12%	6,12%
25-apr-08	1020,00	-1,92%	1,92%
25-mag-08	1045,00	2,45%	2,45%
25-giu-08	1060,00	1,44%	1,44%
25-lug-08	1015,00	-4,25%	4,25%
25-ago-08	970,00	-4,43%	4,43%
25-set-08	1000,00	3,09%	3,09%
25-ott-08	980,00	-2,00%	2,00%
25-nov-08	930,00	-5,10%	5,10%
25-dic-08	920,00	-1,08%	1,08%
25-gen-09	920,00	0,00%	0,00%
25-feb-09	980,00	6,52%	6,52%

Il valore assoluto minore da considerare ai fini del calcolo della quarta cedola periodale è pari a: **0,00%**
 pertanto la quarta cedola periodale sarà pari al max [5,3%, (225%x 0%)] ossia : **5,30%**

CALCOLO DELLA QUINTA CEDOLA PERIODALE

Date di valutazione	Quotazione S&P 500	Variazione percentuale	Valore assoluto
25-feb-09	980,00	-----	-----
25-mar-09	1020,00	4,08%	4,08%
25-apr-09	1055,00	3,43%	3,43%
25-mag-09	1015,00	-3,79%	3,79%
25-giu-09	1050,00	3,45%	3,45%
25-lug-09	1085,00	3,33%	3,33%
25-ago-09	1119,00	3,13%	3,13%
25-set-09	1180,00	5,45%	5,45%
25-ott-09	1140,00	-3,39%	3,39%
25-nov-09	1200,00	5,26%	5,26%
25-dic-09	1160,00	-3,33%	3,33%
25-gen-10	1120,00	-3,45%	3,45%
25-feb-10	1040,00	-7,14%	7,14%

Il valore assoluto minore da considerare ai fini del calcolo della quinta cedola periodale è pari a: **3,13%**
 pertanto la quinta cedola periodale sarà pari al max [5,30%, (250%x 3,13%)] ossia : **7,83%**

In questa ipotesi la sommatoria delle cinque cedole periodali è pari a :	19,77%
---	---------------

In questa ipotesi alla data del 25/02/2010, ipotizzando un investimento di € 5.000,00, la prestazione al lordo di imposte sarà pari a € 5.988,50.

Esempio di performance dell'indice pari al minimo previsto dal rimborso dell'obbligazione

CALCOLO DELLA PRIMA CEDOLA PERIODALE

Date di valutazione	Quotazione S&P 500	Variazione percentuale	Valore assoluto
25-feb-05	1000,00	-----	-----
25-mar-05	1020,00	2,00%	2,00%
25-apr-05	1010,00	-0,98%	0,98%
25-mag-05	990,00	-1,98%	1,98%
25-giu-05	950,00	-4,04%	4,04%
25-lug-05	970,00	2,11%	2,11%
25-ago-05	1000,00	3,09%	3,09%
25-set-05	980,00	-2,00%	2,00%
25-ott-05	1010,00	3,06%	3,06%
25-nov-05	1030,00	1,98%	1,98%
25-dic-05	1025,00	-0,49%	0,49%
25-gen-06	1030,00	0,49%	0,49%
25-feb-06	1040,00	0,97%	0,97%

Il valore assoluto minore da considerare ai fini del calcolo della prima cedola periodale è pari a: **0,49%**
 pertanto la prima cedola periodale sarà pari al max [0%, 0,49%] ossia : **0,49%**

CALCOLO DELLA SECONDA CEDOLA PERIODALE

Date di valutazione	Quotazione S&P 500	Variazione percentuale	Valore assoluto
25-feb-06	1040,00	-----	-----
25-mar-06	1010,00	-2,88%	2,88%
25-apr-06	1014,90	0,49%	0,49%
25-mag-06	990,00	-2,45%	2,45%
25-giu-06	970,00	-2,02%	2,02%
25-lug-06	950,00	-2,06%	2,06%
25-ago-06	980,00	3,16%	3,16%
25-set-06	1000,00	2,04%	2,04%
25-ott-06	1015,00	1,50%	1,50%
25-nov-06	1030,00	1,48%	1,48%
25-dic-06	1045,00	1,46%	1,46%
25-gen-07	1030,00	-1,44%	1,44%
25-feb-07	1010,00	-1,94%	1,94%

Il valore assoluto minore da considerare ai fini del calcolo della seconda cedola periodale è pari a: **0,49%**
 pertanto la seconda cedola periodale sarà pari al max [0,49%, (175%x 0,49%)] ossia : **0,86%**

CALCOLO DELLA TERZA CEDOLA PERIODALE

Date di valutazione	Quotazione S&P 500	Variazione percentuale	Valore assoluto
25-feb-07	1010,00	-----	-----
25-mar-07	1013,00	0,30%	0,30%
25-apr-07	1030,00	1,68%	1,68%
25-mag-07	1045,00	1,46%	1,46%
25-giu-07	1035,00	-0,96%	0,96%
25-lug-07	1015,00	-1,93%	1,93%
25-ago-07	970,00	-4,43%	4,43%
25-set-07	1000,00	3,09%	3,09%
25-ott-07	950,00	-5,00%	5,00%
25-nov-07	920,00	-3,16%	3,16%
25-dic-07	945,00	2,72%	2,72%
25-gen-08	920,00	-2,65%	2,65%
25-feb-08	980,00	6,52%	6,52%

Il valore assoluto minore da considerare ai fini del calcolo della terza cedola periodale è pari a: **0,30%**
 pertanto la terza cedola periodale sarà pari al max [0,86%, (200%x 0,30%)] ossia : **0,86%**

CALCOLO DELLA QUARTA CEDOLA PERIODALE

Date di valutazione	Quotazione S&P 500	Variazione percentuale	Valore assoluto
25-feb-08	980,00	-----	-----
25-mar-08	1040,00	6,12%	6,12%
25-apr-08	1020,00	-1,92%	1,92%
25-mag-08	1045,00	2,45%	2,45%
25-giu-08	1060,00	1,44%	1,44%
25-lug-08	1015,00	-4,25%	4,25%
25-ago-08	970,00	-4,43%	4,43%
25-set-08	1000,00	3,09%	3,09%
25-ott-08	980,00	-2,00%	2,00%
25-nov-08	930,00	-5,10%	5,10%
25-dic-08	920,00	-1,08%	1,08%
25-gen-09	920,00	0,00%	0,00%
25-feb-09	980,00	6,52%	6,522%

Il valore assoluto minore da considerare ai fini del calcolo della quarta cedola periodale è pari a: **0,00%**
 pertanto la quarta cedola periodale sarà pari al max [0,86%, (225%x 0%)] ossia : **0,86%**

CALCOLO DELLA QUINTA CEDOLA PERIODALE

Date di valutazione	Quotazione S&P 500	Variazione percentuale	Valore assoluto
25-feb-09	980,00	-----	-----
25-mar-09	962,63	-1,772%	1,772%
25-apr-09	990,00	2,843%	2,84%
25-mag-09	1015,00	2,525%	2,53%
25-giu-09	1050,00	3,448%	3,45%
25-lug-09	1085,00	3,333%	3,33%
25-ago-09	1120,00	3,226%	3,23%
25-set-09	1180,00	5,357%	5,36%
25-ott-09	1140,00	-3,390%	3,39%
25-nov-09	1200,00	5,263%	5,26%
25-dic-09	1160,00	-3,333%	3,33%
25-gen-10	1120,00	-3,448%	3,45%
25-feb-10	1040,00	-7,143%	7,14%

Il valore assoluto minore da considerare ai fini del calcolo della quinta cedola periodale è pari a: **1,772%**
 pertanto la quinta cedola periodale sarà pari al max [0,86%, (250%x 1,772%)] ossia : **4,43%**

In questa ipotesi la sommatoria delle cinque cedole periodali è pari a :	7,50%
---	--------------

In questa ipotesi alla data del 25/02/2010, ipotizzando un investimento di € 5.000,00, la prestazione al lordo di imposte sarà pari a € 5.375,00.

Esempio di performance dell'indice inferiore al minimo previsto dal rimborso dell'obbligazione

CALCOLO DELLA PRIMA CEDOLA PERIODALE

Date di valutazione	Quotazione S&P 500	Variazione percentuale	Valore assoluto
25-feb-05	1000,00	-----	-----
25-mar-05	1020,00	2,00%	2,00%
25-apr-05	1010,00	-0,98%	0,98%
25-mag-05	990,00	-1,98%	1,98%
25-giu-05	950,00	-4,04%	4,04%
25-lug-05	970,00	2,11%	2,11%
25-ago-05	1000,00	3,09%	3,09%
25-set-05	980,00	-2,00%	2,00%
25-ott-05	1010,00	3,06%	3,06%
25-nov-05	1030,00	1,98%	1,98%
25-dic-05	1025,00	-0,49%	0,49%
25-gen-06	1030,00	0,49%	0,49%
25-feb-06	1040,00	0,97%	0,97%

Il valore assoluto minore da considerare ai fini del calcolo della prima cedola periodale è pari a: **0,49%**
 pertanto la prima cedola periodale sarà pari al max [0%, 0,49%] ossia : **0,49%**

CALCOLO DELLA SECONDA CEDOLA PERIODALE

Date di valutazione	Quotazione S&P 500	Variazione percentuale	Valore assoluto
25-feb-06	1040,00	-----	-----
25-mar-06	1010,00	-2,88%	2,88%
25-apr-06	1014,90	0,49%	0,49%
25-mag-06	990,00	-2,45%	2,45%
25-giu-06	970,00	-2,02%	2,02%
25-lug-06	950,00	-2,06%	2,06%
25-ago-06	980,00	3,16%	3,16%
25-set-06	1000,00	2,04%	2,04%
25-ott-06	1015,00	1,50%	1,50%
25-nov-06	1030,00	1,48%	1,48%
25-dic-06	1045,00	1,46%	1,46%
25-gen-07	1030,00	-1,44%	1,44%
25-feb-07	1010,00	-1,94%	1,94%

Il valore assoluto minore da considerare ai fini del calcolo della seconda cedola periodale è pari a: **0,49%**
 pertanto la seconda cedola periodale sarà pari al max [0,49%, (175%x 0,49%)] ossia : **0,86%**

CALCOLO DELLA TERZA CEDOLA PERIODALE

Date di valutazione	Quotazione S&P 500	Variazione percentuale	Valore assoluto
25-feb-07	1010,00	-----	-----
25-mar-07	1016,00	0,59%	0,59%
25-apr-07	1036,00	1,97%	1,97%
25-mag-07	1045,00	0,87%	0,87%
25-giu-07	1090,00	4,31%	4,31%
25-lug-07	1015,00	-6,88%	6,88%
25-ago-07	970,00	-4,43%	4,43%
25-set-07	1000,00	3,09%	3,09%
25-ott-07	950,00	-5,00%	5,00%
25-nov-07	920,00	-3,16%	3,16%
25-dic-07	945,00	2,72%	2,72%
25-gen-08	920,00	-2,65%	2,65%
25-feb-08	980,00	6,52%	6,52%

Il valore assoluto minore da considerare ai fini del calcolo della terza cedola periodale è pari a: **0,59%**
 pertanto la terza cedola periodale sarà pari al max [0,86%, (200%x 0,59%)] ossia : **1,18%**

CALCOLO DELLA QUARTA CEDOLA PERIODALE

Date di valutazione	Quotazione S&P 500	Variazione percentuale	Valore assoluto
25-feb-08	980,00	-----	-----
25-mar-08	1040,00	6,12%	6,12%
25-apr-08	1020,00	-1,92%	1,92%
25-mag-08	1045,00	2,45%	2,45%
25-giu-08	1060,00	1,44%	1,44%
25-lug-08	1015,00	-4,25%	4,25%
25-ago-08	970,00	-4,43%	4,43%
25-set-08	1000,00	3,09%	3,09%
25-ott-08	980,00	-2,00%	2,00%
25-nov-08	930,00	-5,10%	5,10%
25-dic-08	920,00	-1,08%	1,08%
25-gen-09	920,00	0,00%	0,00%
25-feb-09	980,00	6,52%	6,52%

Il valore assoluto minore da considerare ai fini del calcolo della quarta cedola periodale è pari a: **0,00%**
 pertanto la quarta cedola periodale sarà pari al max [1,18%, (225%x 0%)] ossia : **1,18%**

CALCOLO DELLA QUINTA CEDOLA PERIODALE

Date di valutazione	Quotazione S&P 500	Variazione percentuale	Valore assoluto
25-feb-09	980,00	-----	-----
25-mar-09	987,00	0,71%	0,71%
25-apr-09	1025,00	3,85%	3,85%
25-mag-09	1015,00	-0,98%	0,98%
25-giu-09	1050,00	3,45%	3,45%
25-lug-09	1085,00	3,33%	3,33%
25-ago-09	1120,00	3,23%	3,23%
25-set-09	1180,00	5,36%	5,36%
25-ott-09	1140,00	-3,39%	3,39%
25-nov-09	1200,00	5,26%	5,26%
25-dic-09	1160,00	-3,33%	3,33%
25-gen-10	1120,00	-3,45%	3,45%
25-feb-10	1040,00	-7,14%	7,14%

Il valore assoluto minore da considerare ai fini del calcolo della quinta cedola periodale è pari a: **0,71%**
 pertanto la quinta cedola periodale sarà pari al max [1,18%, (250%x 0,71%)] ossia : **1,78%**

In questa ipotesi la sommatoria delle cinque cedole periodali è pari a :	5,48%
---	--------------

Poiché alla data del 25/02/2010 la sommatoria delle cinque cedole periodali è pari a 5,48% e quindi risulta inferiore al minimo del 7,5% previsto dal rimborso dell'obbligazione, ipotizzando un investimento di € 5.000,00, il premio verrà rivalutato in base a tale minimo e pertanto la prestazione al lordo di imposte sarà pari a € 5.375,00.

3.3 – Opzioni alla scadenza del contratto

Il Contraente, entro la data di scadenza del contratto e in caso di vita dell'Assicurato, in luogo della corresponsione della prestazione di capitale ha la possibilità di avvalersi delle seguenti opzioni beneficiando di:

- una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile vita natural durante dell'Assicurato;
- una rendita annua rivalutabile pagabile in modo certo nei primi 5 o 10 anni, e successivamente vitalizia;
- una rendita annua vitalizia rivalutabile su due teste, quella dell'Assicurato e quella di altra persona designata, reversibile totalmente o parzialmente sulla testa superstite.

Il Contraente può anche scegliere di convertire in una delle suddette rendite solamente parte del capitale liquidabile al termine della durata contrattuale, optando per la immediata corresponsione ai Beneficiari designati della quota di capitale non convertita.

I coefficienti di conversione e le condizioni che regolano le prestazioni di opzione alla scadenza del contratto saranno quelli in vigore alla data di conversione.

Tali richieste devono essere inoltrate alla Società almeno tre mesi prima della data di scadenza del contratto.

3.4 – Costi gravanti sul contratto

La Società ha acquistato l'obbligazione strutturata sotto la pari, ossia al 94,75% del suo valore nominale; pertanto i caricamenti impliciti gravanti sul contratto sono pari al 5,25% del premio versato.

In ogni caso, ai fini della rivalutazione del contratto, viene considerato l'intero premio versato dal Contraente.

3.5 – Decorrenza e durata del contratto

Per durata del contratto si intende l'arco di tempo, che intercorre fra la data di decorrenza e quella di scadenza del contratto.

La data di decorrenza è fissata per il 25/02/2005, la durata del contratto è pari a cinque anni, la scadenza viene fissata al 25/02/2010.

3.6 – Informazioni sul premio

A fronte del pagamento delle prestazioni previste dal contratto è dovuto un premio unico anticipato di importo minimo pari a € 2.500,00 (duemilacinquecento), incrementabile di € 500,00 (cinquecento) o suoi multipli.

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

3.7 – Modalità di versamento del premio

Il pagamento del premio avverrà attraverso l'addebito del relativo importo sul conto corrente bancario o sul libretto nominativo di risparmio che il Contraente intrattiene con B.P.M. - Banca Popolare di Milano S. C. a r. l. o sue controllate e partecipate o con eventuali altri Istituti di Credito con cui la Società avesse stipulato accordi di distribuzione.

Nel caso in cui il Contraente concludesse il proprio rapporto con i citati Istituti di Credito, ha comunque il diritto a proseguire il contratto assicurativo.

3.8 – Modalità di scioglimento del contratto e determinazione del valore di riscatto

Il Contraente può interrompere anticipatamente il contratto riscattandolo nei termini e con le modalità successivamente descritte.

Essendo in vita l'Assicurato il contratto è riscattabile, trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza dello stesso, mediante richiesta scritta del Contraente alla Società.

Il valore di riscatto sarà pari al valore minimo eventualmente pagabile a scadenza a seguito del rimborso del titolo obbligazionario, scontato, come appresso indicato, per il tempo mancante alla prefissata data di scadenza del contratto calcolato dal giorno successivo al ricevimento della richiesta di riscatto da parte della Società.

Il tasso di sconto è pari al maggiore tra:

- 1,4569% annuo;
- e
- il tasso riferito alla curva swap in euro, "interest rate swap (offer)", maggiorato di 0,5 punti percentuali, rilevato il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di arrivo della richiesta di riscatto per i primi quattro anni di vita della polizza, o, per l'ultimo anno di vita del contratto, il tasso riferito alla curva money mkt (offer), maggiorato dello 0,5 punti percentuali.

In caso di morte dell'Assicurato durante il periodo contrattuale e trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza del contratto analoga facoltà è concessa agli aventi diritto in questa ipotesi. In tal caso la prestazione liquidata per riscatto sopra descritta, sarà maggiorata di un importo pari al 1,5% del premio netto pagato alla sottoscrizione del contratto scontato come sopra indicato.

Il riscatto risolve ed estingue definitivamente il contratto.

Verificatasi la risoluzione del contratto, la Società esegue il pagamento entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione prevista all'articolo 16 delle Condizioni Contrattuali "Pagamento delle prestazioni da parte della

Società". Decorso tale termine sono dovuti gli interessi moratori, pari al saggio legale di interesse in vigore a quel momento, a partire dal termine stesso, a favore dei Beneficiari.

Ogni pagamento erogato dalla Società sarà effettuato mediante bonifico bancario o, previo specifico accordo con la Società stessa, mediante assegno.

Il Contraente deve, con particolare attenzione, valutare le conseguenze generalmente negative che comporta l'interruzione di un contratto in corso, anche se con contestuale stipulazione di un altro contratto presso la stessa o presso un'altra Società. Il valore di riscatto potrebbe infatti risultare inferiore al premio versato.

Il pagamento del valore di riscatto da parte della Società è subordinato alla capacità di rimborso dell'obbligazione da parte dell'emittente. Si richiama l'attenzione sul fatto che nel caso in cui B.P.M. - Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. non fosse in grado, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, di far fronte agli obblighi assunti, il rischio finanziario ricadrà sul Contraente poiché, in questa ipotesi, Bipiemme Vita S.p.A. non copre il rischio di mancato rimborso dell'obbligazione.

TABELLA ESEMPLIFICATIVA DEL CALCOLO DEL VALORE DI RISCATTO

(Questa tabella costituisce una semplice ipotesi di calcolo del valore di riscatto lordo decorsi tre anni dalla sottoscrizione del contratto, in funzione di un importo di premio versato pari a € 5.000,00)

Ipotesi con tasso swap pari a: 1,50%. In questo esempio il tasso di sconto utilizzato per definire l'ammontare del valore di riscatto sarà determinato sommando al tasso swap indicato la maggiorazione di 0,5 punti percentuali prevista dalle Condizioni Contrattuali e pertanto il tasso di sconto applicato nell'esempio è pari al 2,00%.

Valore di riscatto liquidabile al lordo di imposte € 5.166,28

Ipotesi con tasso swap pari a: 3,1822%. In questo esempio il tasso di sconto utilizzato per definire l'ammontare del valore di riscatto sarà determinato sommando al tasso swap indicato la maggiorazione di 0,5 punti percentuali prevista dalle Condizioni Contrattuali e pertanto il tasso di sconto applicato nell'esempio è pari al 3,6822%.

Valore di riscatto liquidabile € 5.000,00

Ipotesi con tasso swap pari a: 4,50%. In questo esempio il tasso di sconto utilizzato per definire l'ammontare del valore di riscatto sarà determinato sommando al tasso swap indicato la maggiorazione di 0,5 punti percentuali prevista dalle Condizioni Contrattuali e pertanto il tasso di sconto applicato nell'esempio è pari al 5,00%.

Valore di riscatto liquidabile € 4.875,28

3.9 – Modalità di esercizio del diritto di recesso

Il Contraente ha diritto di recedere dal contratto entro 30 giorni dal momento in cui il contratto è concluso.

Il Contraente che intende recedere dal contratto deve presentare una richiesta scritta, contenente gli elementi identificativi del contratto, alla competente Agenzia della rete distributiva, consegnando l'originale di polizza e le eventuali appendici, oppure inviare una comunicazione in tal senso, mediante lettera raccomandata, alla Direzione Generale della Società, allegando l'originale di polizza e le eventuali appendici.

La conclusione del contratto si considera avvenuta il giorno in cui la polizza è stata sottoscritta dal Contraente e dalla Società ed è stato corrisposto il relativo premio.

Il recesso ha l'effetto di liberare la Società ed il Contraente da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto a decorrere dalle ore 24 del giorno di ricezione da parte della Società della comunicazione di recesso.

Entro 30 giorni dalla presentazione della richiesta alla competente Agenzia della rete distributiva, ovvero dal ricevimento della lettera raccomandata, completa dell'originale di polizza e delle eventuali appendici, da parte della Direzione Generale della Società, la Società stessa rimborserà al Contraente, previa consegna, il premio da questi corrisposto.

Ogni pagamento erogato dalla Società sarà effettuato mediante bonifico bancario o, previo specifico accordo con la Società stessa, mediante assegno.

3.10 – Prescrizione

Un contratto di assicurazione sulla vita è un documento che va custodito con cura annotandone la scadenza e informandone i familiari o una persona di fiducia. È importante non dimenticarsi dell'esistenza della polizza ed esigere le prestazioni nei termini di Legge. Infatti l'articolo 2952 del Codice Civile dispone che i diritti derivanti dal contratto di assicurazione (cioè il pagamento delle prestazioni previste) si prescrivono in un anno da quando si è verificato il fatto su cui il diritto stesso si fonda (la scadenza del contratto, il decesso dell'Assicurato ecc.). Si rammenta che l'A.N.I.A. (Associazione Nazionale delle Imprese di Assicurazione) – Piazza San Babila 1, 20122 Milano - ha istituito un servizio gratuito che consente di verificare, in caso di decesso di un familiare, l'eventuale esistenza di una polizza vita.

3.11 – Pagamento delle prestazioni da parte della Società

A seguito della richiesta di recesso, riscatto o liquidazione delle prestazioni per la scadenza del contratto, per tutti i pagamenti della Società devono essere preventivamente consegnati alla stessa i documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto, ovvero debbono essere consegnati:

- originale di polizza;
- eventuali appendici al contratto;
- copia del documento d'identità e codice fiscale dei Beneficiari (tali documenti non sono necessari in caso di richiesta di recesso).

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

- il certificato di morte;
- nel caso in cui l'Assicurato ed il Contraente siano la medesima persona, l'atto notorio dal quale risulti se l'Assicurato deceduto abbia o meno lasciato testamento. Qualora si riscontri l'esistenza di un testamento deve essere fornita alla Società copia autenticata del testamento stesso;
- eventuale decreto del Giudice Tutelare per Beneficiari minori.

Verificatasi la risoluzione del contratto, la Società esegue il pagamento entro 30 giorni dalla data di ricevimento della documentazione completa. Decorso tale termine sono dovuti, a favore dei Beneficiari, gli interessi moratori pari al saggio legale di interesse in vigore a quel momento, a partire dal termine stesso.

Ogni pagamento erogato dalla Società sarà effettuato mediante bonifico bancario o, previo specifico accordo con la Società stessa, mediante assegno.

3.12 – Indicazioni generali relative al regime fiscale applicabile e aspetti giuridici del contratto di assicurazione sulla vita (alla data di redazione della presente nota)

Detrazione fiscale dei premi e loro deducibilità

I premi versati per assicurazioni aventi per oggetto il rischio di morte, di invalidità permanente non inferiore al 5% ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana, danno diritto ad una detrazione dell'imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dal Contraente alle condizioni e nei limiti del plafond di detraibilità fissati dalla legge.

Per le assicurazioni sulla vita in cui solo una parte del premio corrisposto è destinata alla copertura dei rischi sopra indicati, la detrazione spetta solo per tale parte di premio.

Nel contratto oggetto della presente Nota Informativa la parte di premio a copertura del rischio di morte viene chiaramente indicata sul documento di polizza.

Tassazione delle somme assicurate

Le somme corrisposte in dipendenza di questa tipologia di contratti di assicurazione sulla vita sono esenti dall'IRPEF.

La differenza tra la prestazione maturata e la sommatoria dei premi pagati che non fruiscono della detrazione, sarà tassata al 12,5%, ad eccezione della maggiorazione liquidata per il caso di morte che ne è esente.

Impignorabilità e insequestrabilità

Secondo quanto previsto dall'art. 1923 del Codice Civile, le somme dovute dalla Società al Contraente o al Beneficiario sono impignorabili ed insequestrabili da parte del creditore.

Decesso del Contraente

Ai sensi della vigente legislazione, in caso di decesso del Contraente prima della scadenza del contratto, subentreranno nella contraenza gli eredi legittimi del Contraente, salvo diverse disposizioni del Contraente stesso.

3.13 – Regole relative all'esame dei reclami

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto alla Società e precisamente a Bipiemme Vita S.p.A. - Segreteria Societaria e Legale - Galleria De Cristoforis, 1 - 20122 Milano - Fax 0277005903 - Reclami@bpmvita.it. Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'ISVAP, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale 21, 00187 Roma, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società. In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni e l'attribuzione della responsabilità, si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

3.14 – Legislazione applicabile

Al contratto si applica la Legge italiana.

3.15 – Foro competente

In caso di controversie fra le parti il foro competente è quello di residenza o di domicilio del Consumatore (Contraente, Assicurato, Beneficiario).

3.16 – Lingua utilizzabile

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.

3.17 – Informazioni relative alla Società

La Società comunicherà al Contraente tempestivamente e per iscritto qualunque modifica dovesse intervenire, nel corso della durata contrattuale, con riferimento agli elementi indicati alla sezione 1.

3.18 – Informazioni relative al contratto

Qualora, nel corso della sua durata il contratto dovesse subire variazioni per la sottoscrizione di clausole aggiuntive o per modifiche della legislazione applicabile al contratto, la Società si impegna a fornire tempestivamente per iscritto al Contraente le eventuali modifiche intervenute.

3.19 – Informazioni relative al valore di riscatto

Su domanda del Contraente, la Società fornirà, non oltre 10 giorni dal ricevimento della richiesta, l'informazione relativa al valore di riscatto maturato.

4. ESTRATTO DEL REGOLAMENTO DEL TITOLO OBBLIGAZIONARIO “BANCA POPOLARE DI MILANO 25 FEBBRAIO 2005/2010 – MEMORY SWING“

Omissis ...

Art. 3 - Durata e Godimento

Il Prestito, della durata di 60 mesi, ha godimento il 25 02 2005 e scadenza il 25 02 2010.

Omissis ...

Art. 6 - Rimborso

Il Prestito sarà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari (100%), alla scadenza del 25 02 2010 e cessa di essere fruttifero alla stessa data.

Art. 7 – Interessi

Il Prestito è indicizzato alle performance del seguente indice:

Indice Sottostante di Riferimento	C odice Bloomberg	Borsa di Riferimento
Standard & Poor's 500	SPX Index	New York Stock Exchange

Alla scadenza del Prestito, 25 Febbraio 2010, sarà corrisposta una cedola variabile lorda pari al valore maggiore tra:

- a) un minimo garantito del 7,5% e
- b) un valore variabile pari alla somma di cinque cedole periodali .

In formula, la cedola variabile lorda sarà uguale a:

$$VN \times \text{MAX} \left(7,5\% , \sum_{j=1}^5 C_j \right)$$

dove:

VN = Valore Nominale di ogni singola obbligazione
 C_j = Cedola Periodale, con j = 1,...5, calcolata come segue.

Al termine del Primo Periodo di Cedola la corrispondente Cedola Periodale è pari a:

$$C_1 = \text{Max} \left[0\% , \text{Min}_{1 \leq i \leq 12} \text{ABS}(\text{Rendimento}_i^1) \right]$$

Al termine del Secondo Periodo di Cedola la corrispondente Cedola Periodale è pari a:

$$C_2 = \text{Max} \left[C_1 , 175\% \times \text{Min}_{1 \leq i \leq 12} \text{ABS}(\text{Rendimento}_i^2) \right]$$

Al termine del Terzo Periodo di Cedola la corrispondente Cedola Periodale è pari a:

$$C_3 = \text{Max} \left[C_2 , 200\% \times \text{Min}_{1 \leq i \leq 12} \text{ABS}(\text{Rendimento}_i^3) \right]$$

Al termine del Quarto Periodo di Cedola la corrispondente Cedola Periodale è pari a:

$$C_4 = \text{Max} \left[C_3 , 225\% \times \text{Min}_{1 \leq i \leq 12} \text{ABS}(\text{R endimento}_i^4) \right]$$

Al termine del Quinto Periodo di Cedola la corrispondente Cedola Periodale è pari a:

$$C_5 = \text{Max} \left[C_4 , 250\% \times \text{Min}_{1 \leq i \leq 12} \text{ABS}(\text{Rendimento}_i^5) \right]$$

dove:

$$\text{Rendimento}_i^j = \frac{\text{SPX}_i^j - \text{SPX}_{i-1}^j}{\text{SPX}_{i-1}^j} \quad i = 1, \dots, 12$$

con:

SPX_i^j = Prezzo di Chiusura dell'Indice Sottostante in ciascuna Data di Valutazione i-esima del Periodo di Cedola j-esimo ;

SPX_0^j = Prezzo di Chiusura dell'Indice Sottostante rilevato in Data di Valutazione Iniziale del Periodo di Cedola j-esimo.

ABS(*) = valore assoluto di '*'

<u>Periodo Cedola j</u>	<u>Date di Valutazione Iniziali</u>	<u>Data di Valutazione i-esima</u>
Primo	25 Febbraio 2005	Inizio da 25 Marzo 05 e ogni MESE fino 25 Febbraio 06
Secondo	25 Febbraio 2006	Inizio da 25 Marzo 06 e ogni MESE fino 25 Febbraio 07
Terzo	25 Febbraio 2007	Inizio da 25 Marzo 07 e ogni MESE fino 25 Febbraio 08
Quarto	25 Febbraio 2008	Inizio da 25 Marzo 08 e ogni MESE fino 25 Febbraio 09
Quinto	25 Febbraio 2009	Inizio da 25 Marzo 09 e ogni MESE fino 18 Febbraio 10

Qualora una delle date di valutazione coincida con un giorno in cui la rilevazione dell'indice non è disponibile, la rilevazione verrà fatta il primo giorno lavorativo utile successivo, purché tale giorno sia entro il mese (Modified Following).

La rilevazione dell'indice Standard & Poor's 500 è reperibile giornalmente, consultando i maggiori quotidiani finanziari (esempio: "Il Sole24ore" Mercati Azionari Nel Mondo - Indici Mondiali ed Europei - America Settentrionale - New York Generali).

Art. 8 Eventi straordinari

Qualora nel corso della vita dell'Obbligazione si verificano eventi di natura straordinaria relativi all'Indice Sottostante che ne modificano la struttura o ne compromettono l'esistenza, l'Agente di Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche per mantenere le caratteristiche originarie delle Obbligazioni secondo gli usi e la prassi adottati dai mercati.

Art. 9- Luogo e Modalità di pagamento

Il rimborso del capitale e dei relativi interessi sarà effettuato per il tramite di Montetitoli Spa.

Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo bancario, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo bancario successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi, purché tale giorno sia entro il mese (Modified Following).

Base di calcolo per gli interessi: Unadjusted "1/1".

Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui il sistema "TARGET" è operativo.

Art. 10- Agente per il Calcolo

L'Agente per il Calcolo è Banca Akros Spa che sarà responsabile della determinazione degli interessi da pagare.

Per quanto i valori dell'Indice Sottostante siano pubblicati, come indicato in Art.7, l'Agente per il Calcolo rimane l'unico responsabile della determinazione degli interessi.

Omissis...

Ai sensi dell'art. 13 del Decreto Legislativo 30 giugno 2003 n. 196 (di seguito denominato "Codice"), ed in relazione ai dati personali che La riguardano e che formeranno oggetto di trattamento, La informiamo di quanto segue:

1. FINALITA' DEL TRATTAMENTO DEI DATI

Il trattamento è diretto all'espletamento da parte di Bipiemme Vita S.p.A. delle finalità di conclusione, gestione ed esecuzione dei contratti e gestione e liquidazione dei sinistri attinenti esclusivamente l'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa, a cui Bipiemme Vita S.p.A. è autorizzata ai sensi delle vigenti disposizioni di legge.

2. MODALITA' DEL TRATTAMENTO DEI DATI

Il trattamento:

- a) è realizzato per mezzo di operazioni o complesso di operazioni effettuate anche senza l'ausilio di strumenti elettronici;
- b) è svolto direttamente da Bipiemme Vita S.p.A., tramite propri dipendenti e collaboratori a ciò formalmente incaricati, nonché da soggetti esterni alla stessa Bipiemme Vita S.p.A. facenti parte della catena distributiva del settore assicurativo, in qualità di responsabili (cfr. successivo punto 9) e/o incaricati del trattamento nonché da società di servizi, in qualità di responsabili (cfr. successivo punto 9) e/o incaricati del trattamento.

3. CONFERIMENTO DEI DATI

Per quanto concerne l'attività svolta da Bipiemme Vita S.p.A., il conferimento dei dati personali può essere:

- a) obbligatorio in base a legge, regolamento o normativa comunitaria (ad esempio, per antiriciclaggio, Casellario Centrale Infortuni);
- b) strettamente necessario alla conclusione di nuovi rapporti o alla gestione ed esecuzione dei rapporti giuridici in essere o alla gestione e liquidazione dei sinistri.

4. RIFIUTO DI CONFERIMENTO DEI DATI

L'eventuale rifiuto dell'interessato di conferire i dati personali comporta l'impossibilità di concludere od eseguire i relativi contratti di assicurazione o di gestire e liquidare sinistri.

5. COMUNICAZIONE DEI DATI

I dati personali possono essere comunicati – per le finalità di cui al punto 1 e per essere sottoposti a trattamenti aventi le medesime finalità o obbligatori per legge – agli altri soggetti del settore assicurativo, quali: assicuratori, coassicuratori e riassicuratori; agenti, subagenti, produttori di agenzia, mediatori di assicurazione ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione (ad esempio, banche e SIM); legali e periti; società di servizi a cui siano affidate la gestione, la liquidazione ed il pagamento dei sinistri, nonché società di servizi informatici, postali o di archiviazione; organismi associativi (ANIA) e consortili propri del settore assicurativo; ISVAP, Ministero dell'Economia e delle Finanze, CONSAP, UCI, COVIP, Ministero delle Infrastrutture, Ministero del Lavoro e Politiche Sociali ed altre banche dati nei confronti delle quali la comunicazione dei dati è obbligatoria (ad esempio, l'Ufficio Italiano Cambi, Casellario Centrale Infortuni).

Inoltre i dati personali possono essere comunicati a società del gruppo di appartenenza (società controllanti, controllate e collegate, anche indirettamente, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge).

6. DIFFUSIONE DEI DATI

I dati personali non sono soggetti a diffusione.

7. TRASFERIMENTO DEI DATI ALL'ESTERO

I dati personali possono essere trasferiti verso paesi dell'Unione Europea e verso paesi terzi rispetto all'Unione Europea.

8. DIRITTI DELL'INTERESSATO

L'art. 7 del Codice conferisce all'interessato alcuni specifici diritti, tra cui quello di ottenere dal Titolare la conferma dell'esistenza o meno dei dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intelligibile; di ottenere l'indicazione dell'origine dei dati, nonché della logica applicata in caso di trattamento effettuato con strumenti elettronici; di ottenere l'aggiornamento, la rettificazione o, se vi ha interesse, l'integrazione dei dati; la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, nonché di opporsi, per motivi legittimi, al trattamento stesso.

9. TITOLARE E RESPONSABILE DEL TRATTAMENTO

Titolare del trattamento è Bipiemme Vita S.p.A.; Responsabile del trattamento è il dott. Giuseppe Giusto, direttore generale protempore di Bipiemme Vita S.p.A..

L'elenco degli altri soggetti responsabili o incaricati a svolgere il trattamento dei dati (cfr. punto 2, lett. b) può essere conosciuto agevolmente e gratuitamente facendone richiesta a Bipiemme Vita S.p.A. – Galleria de Cristoforis, 1 – 20122 Milano.

TERMINOLOGIA

SOCIETA'	l'impresa assicuratrice ossia Bipiemme Vita S.p.A.
TARIFFA	codice che identifica ciascuna forma assicurativa
CONDIZIONI CONTRATTUALI	documento che disciplina il contratto di assicurazione
POLIZZA	documento che prova l'esistenza del contratto
CONTRAENTE	persona fisica o giuridica che sottoscrive il contratto
ASSICURATO	persona fisica sulla cui vita è stipulato il contratto
BENEFICIARIO	persona fisica o giuridica, designata dal Contraente, a cui vengono erogate le prestazioni previste dall'assicurazione
DECORRENZA	data di inizio della copertura assicurativa
PREMIO UNICO	importo che il Contraente corrisponde alla Società per ottenere le prestazioni previste dal contratto
RISERVA MATEMATICA	importo accantonato dalla Società per far fronte in futuro agli obblighi che le derivano dal contratto
TITOLO OBBLIGAZIONARIO	titolo obbligazionario strutturato a cui sono direttamente collegate le prestazioni contrattuali denominato "Banca Popolare di Milano 25 Febbraio 2005/2010 – MEMORY SWING".
PARAMETRO DI RIFERIMENTO	l'indice azionario statunitense Standard & Poor's 500

CONDIZIONI CONTRATTUALI

MEMORY SWING - TARIFFA 25IP - ASSICURAZIONE A TERMINE FISSO A PREMIO UNICO CON RIVALUTAZIONE DEL CAPITALE LEGATA ALL'INDICE AZIONARIO STANDARD & POOR'S 500.

SEZIONE I – OGGETTO DEL CONTRATTO

Articolo 1 – Obblighi della Società

Gli obblighi della Società risultano esclusivamente dalla polizza, dalle appendici firmate dalla Società stessa e dalle presenti Condizioni Contrattuali. Per tutto quanto non espressamente regolato dal contratto valgono le norme di Legge.

Articolo 2 – Prestazioni

Al 25/02/2010, scadenza del contratto, Bipiemme Vita S.p.A. rimborserà ai Beneficiari designati l'ammontare del premio versato a cui verrà sommato il maggiore dei seguenti due importi **[a) e b)]**:

a) il 7,5% del premio versato;

b) il premio versato moltiplicato per $\sum_{j=1}^5 C_j$, ossia la sommatoria di cinque cedole periodali ($C_1; C_2; C_3; C_4; C_5$), calcolate secondo le sotto riportate formule:

Al termine del Primo Periodo di Cedola la corrispondente Cedola Periodale è pari a:

$$C_1 = \text{Max} \left[0\% , \text{Min}_{1 \leq i \leq 12} \text{ABS}(\text{Rendimento}_i^1) \right]$$

Al termine del Secondo Periodo di Cedola la corrispondente Cedola Periodale è pari a:

$$C_2 = \text{Max} \left[C_1 , 175\% \times \text{Min}_{1 \leq i \leq 12} \text{ABS}(\text{Rendimento}_i^2) \right]$$

Al termine del Terzo Periodo di Cedola la corrispondente Cedola Periodale è pari a:

$$C_3 = \text{Max} \left[C_2 , 200\% \times \text{Min}_{1 \leq i \leq 12} \text{ABS}(\text{Rendimento}_i^3) \right]$$

Al termine del Quarto Periodo di Cedola la corrispondente Cedola Periodale è pari a:

$$C_4 = \text{Max} \left[C_3 , 225\% \times \text{Min}_{1 \leq i \leq 12} \text{ABS}(\text{Rendimento}_i^4) \right]$$

Al termine del Quinto Periodo di Cedola la corrispondente Cedola Periodale è pari a:

$$C_5 = \text{Max} \left[C_4 , 250\% \times \text{Min}_{1 \leq i \leq 12} \text{ABS}(\text{Rendimento}_i^5) \right]$$

Dove:

$$\bullet \text{ Rendimento}_i^j = \frac{\text{SPX}_i^j - \text{SPX}_{i-1}^j}{\text{SPX}_{i-1}^j} \quad i = 1, \dots, 12$$

SPX_i^j = Prezzo di Chiusura dell'Indice Sottostante in ciascuna Data di Valutazione i-esima del Periodo di Cedola j-esimo ;

SPX_0^j = Prezzo di Chiusura dell'Indice Sottostante rilevato in Data di Valutazione Iniziale del Periodo di Cedola j-esimo.

$ABS(*)$ = valore assoluto di '*'

Le date di valutazione delle cedole periodali sono le seguenti:

<i>Periodo Cedola j</i>	<i>Date di Valutazione Iniziali</i>	<i>Data di Valutazione i-esima</i>
Primo	25 Febbraio 2005	Inizio il 25 marzo 05 e ogni mese fino al 25 febbraio 2006
Secondo	25 Febbraio 2006	Inizio il 25 marzo 06 e ogni mese fino al 25 febbraio 2007
Terzo	25 Febbraio 2007	Inizio il 25 marzo 07 e ogni mese fino al 25 febbraio 2008
Quarto	25 Febbraio 2008	Inizio il 25 marzo 08 e ogni mese fino al 25 febbraio 2009
Quinto	25 Febbraio 2009	Inizio il 25 marzo 09 e ogni mese fino al 25 febbraio 2010

Qualora una delle date di valutazione coincida con un giorno festivo, la rilevazione verrà fatta il primo giorno lavorativo utile successivo purché tale giorno sia entro il mese oppure, qualora il primo giorno lavorativo utile successivo non cada nel mese, la rilevazione verrà effettuata il primo giorno utile precedente.

Le prestazioni erogabili da parte della Società alla scadenza contrattuale sono subordinate alla capacità di rimborso dell'obbligazione "Banca Popolare di Milano 25 Febbraio 2005/2010 – MEMORY SWING" da parte dell'emittente. Si richiama l'attenzione sul fatto che nel caso in cui B.P.M. - Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. non fosse in grado, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, di far fronte agli obblighi assunti, il rischio finanziario ricadrà sul Contraente poiché, in questa ipotesi, Bipiemme Vita S.p.A. non copre il rischio di mancato rimborso dell'obbligazione.

Articolo 3 – Titolo obbligazionario

Il titolo obbligazionario "Banca Popolare di Milano 25 Febbraio 2005/2010 – MEMORY SWING", a cui sono collegate le prestazioni contrattuali, viene emesso da B.P.M. - Banca Popolare di Milano S.C. a r.l., alla quale Standard & Poor's attribuisce il rating A- e Moody's il rating A3.

La Società si impegna a comunicare in qualsiasi momento, a seguito della richiesta del Contraente, la quotazione raggiunta dal titolo.

N.B. Bipiemme Vita S.p.A. non copre il rischio di mancato rimborso dell'obbligazione. Nel caso in cui B.P.M. - Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. non fosse in grado, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, di far fronte agli obblighi assunti, il rischio finanziario ricadrà sul Contraente.

Articolo 4 – Parametro di riferimento

Alla data di decorrenza del contratto il parametro di riferimento a cui è indicizzato il titolo obbligazionario sopra citato è l'indice azionario Standard & Poor's 500,

Articolo 5 – Rischio morte

Il rischio di morte è coperto qualunque possa esserne la causa, senza limiti territoriali e senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato, salvo le limitazioni e le esclusioni previste successivamente.

Articolo 6 – Premio e durata del contratto

A fronte del pagamento delle prestazioni previste dal contratto è dovuto un premio unico anticipato.

La data di decorrenza del contratto è fissata per il 25/02/2005, la sua durata è pari a cinque anni, la scadenza viene fissata al 25/02/2010.

SEZIONE II – CONCLUSIONE DEL CONTRATTO E DIRITTO DI RECESSO

Articolo 7 – Conclusione del contratto, entrata in vigore dell'assicurazione

Il contratto è concluso nel momento in cui la polizza sia stata sottoscritta dal Contraente e dalla Società e sia stato corrisposto il relativo premio.

L'assicurazione produce effetti dalle ore 24 del giorno in cui sia stata pagata la rata di premio convenuta. Qualora il contratto preveda una data di decorrenza posteriore, rispetto a quella in cui venga espletata la suddetta formalità, l'assicurazione entra in vigore alla data stessa.

L'assicurazione termina alle ore 24 della data di scadenza indicata sulla polizza.

Articolo 8 – Diritto di recesso del Contraente

Il Contraente ha diritto di recedere dal contratto entro 30 giorni dal momento in cui il contratto è concluso.

Il Contraente che intende recedere dal contratto deve presentare una richiesta scritta, contenente gli elementi identificativi del contratto, alla competente Agenzia della rete distributiva, consegnando l'originale di polizza e le eventuali appendici, oppure inviare una comunicazione in tal senso, mediante lettera raccomandata, alla Direzione Generale della Società, allegando l'originale di polizza e le eventuali appendici.

La conclusione del contratto si considera avvenuta il giorno in cui la polizza è stata sottoscritta dal Contraente e dalla Società ed è stato corrisposto il relativo premio.

Il recesso ha l'effetto di liberare la Società ed il Contraente da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto a decorrere dalle ore 24 del giorno di ricezione da parte della Società della comunicazione di recesso.

Entro 30 giorni dalla presentazione della richiesta alla competente Agenzia della rete distributiva, ovvero dal ricevimento della lettera raccomandata, completa dell'originale di polizza e delle eventuali appendici, da parte della Direzione Generale della Società, la Società stessa rimborserà al Contraente, previa consegna, il premio da questi corrisposto.

Ogni pagamento erogato dalla Società sarà effettuato mediante bonifico bancario o, previo specifico accordo con la Società stessa, mediante assegno.

SEZIONE III – REGOLAMENTAZIONE IN CORSO DI CONTRATTO

Articolo 9 – Eventi di disgregazione del mercato

Qualora a causa di eventi di disgregazione di uno dei mercati di riferimento non fosse possibile calcolare il valore del parametro citato all'articolo 4, si potrà compiere qualsiasi azione si ritenga appropriata al fine di pervenire alla determinazione di tale valore incluso il rinvio della data di rilevazione ed in particolare nel caso in cui il parametro sopra citato cessasse di essere calcolati, potrà essere sostituito con altri aventi caratteristiche simili o, addirittura, si procederà al rimborso anticipato dell'obbligazione.

Articolo 10 – Riscatto

E' facoltà del Contraente, trascorso un anno dalla data di effetto, richiedere, essendo in vita l'Assicurato, la risoluzione del contratto con la conseguente liquidazione anticipata.

Il valore di riscatto sarà pari al valore minimo eventualmente pagabile a scadenza a seguito del rimborso del titolo obbligazionario, scontato, come appresso indicato, per il tempo mancante alla prefissata data di scadenza del contratto calcolato dal giorno successivo al ricevimento della richiesta di riscatto da parte della Società.

Il tasso di sconto è pari al maggiore tra:

- 1,4569% annuo;

e

- il tasso riferito alla curva swap in euro, "interest rate swap (offer)", maggiorato di 0,5 punti percentuali, rilevato il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di arrivo della richiesta di riscatto per i primi quattro anni di vita della polizza, o, per l'ultimo anno di vita del contratto, il tasso riferito alla curva money mkt (offer) maggiorato di 0,5 punti percentuali.

Trascorso almeno un anno dalla data di effetto del contratto analoga facoltà è concessa al Beneficiario, in caso di morte dell'Assicurato durante il periodo contrattuale. In tal caso la prestazione liquidata per riscatto sarà maggiorata di un importo pari al 1,5% del premio pagato alla sottoscrizione del contratto scontato come sopra indicato.

In entrambe queste ipotesi il contratto si estingue definitivamente.

La richiesta di riscatto deve essere effettuata per iscritto alla Società.

Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore al premio versato.

Il pagamento del valore di riscatto da parte della Società è subordinato alla capacità di rimborso dell'obbligazione da parte dell'emittente. Si richiama l'attenzione sul fatto che nel caso in cui B.P.M. - Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. non fosse in grado, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, di far fronte agli obblighi assunti, il rischio finanziario ricadrà sul Contraente poiché, in questa ipotesi, Bipiemme Vita S.p.A. non copre il rischio di mancato rimborso dell'obbligazione.

Articolo 11 – Opzioni alla scadenza del contratto

Il Contraente, entro la data di scadenza del contratto, ha la possibilità di convertire totalmente o parzialmente il capitale pagabile in caso di vita dell'Assicurato chiedendo che sia convertito in una delle seguenti forme:

- una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile vita natural durante dell'Assicurato;
- una rendita annua rivalutabile pagabile in modo certo nei primi 5 o 10 anni, e successivamente vitalizia;
- una rendita annua vitalizia rivalutabile su due teste, quella dell'Assicurato e quella di altra persona designata, reversibile totalmente o parzialmente sulla testa superstite.

I coefficienti di conversione e le condizioni che regolano le prestazioni di opzione alla scadenza del contratto saranno quelli in vigore alla data di conversione.

Tali richieste devono essere inoltrate alla Società almeno tre mesi prima della data di scadenza del contratto.

Articolo 12 – Cessione

Il Contraente ha la facoltà di sostituire a sé un terzo nei rapporti derivanti dal contratto secondo quanto disposto dall'art.1406 c.c. Tale atto diventa efficace dal momento in cui la Società riceve comunicazione scritta dell'avvenuta cessione, e ne ha quindi conoscenza. La Società ha l'obbligo di procedere all'annotazione relativa alla cessione del contratto sul documento di polizza o su appendice.

La Società può opporre al terzo cessionario tutte le eccezioni derivanti dal presente contratto secondo quanto disposto dall'art. 1409 c.c.

Articolo 13 – Pegno

Il Contraente ha la facoltà di dare in pegno a terzi il credito derivante dal presente contratto. Tale atto diventa efficace dal momento in cui la Società riceve comunicazione scritta dell'avvenuta costituzione di pegno accompagnata dalla dichiarazione di assenso dell'eventuale Beneficiario designato in modo irrevocabile.

Contestualmente la Società ha l'obbligo di annotare sul documento di polizza o su appendice la relativa costituzione in pegno.

Ai sensi dell'art. 2805 c.c. la Società può opporre al creditore pignoratizio le eccezioni che spettavano verso il Contraente originario sulla base del presente contratto.

Articolo 14 – Prestiti

Il presente contratto non prevede la concessione di prestiti.

SEZIONE IV – BENEFICIARI E PAGAMENTI DELLA SOCIETA'

Articolo 15 – Beneficiari

Il Contraente designa i Beneficiari che può comunque in qualsiasi momento revocare o modificare mediante comunicazione scritta alla Società o per testamento.

La designazione non può essere revocata o modificata dopo che:

- il Contraente ed il Beneficiario abbiano dichiarato per iscritto alla Società, rispettivamente la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
- il Contraente sia deceduto;
- il Beneficiario, al verificarsi dell'evento previsto, abbia comunicato per iscritto alla Società di volersi avvalere del beneficio.

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

Articolo 16 – Pagamento delle prestazioni da parte della Società

A seguito della richiesta di recesso, riscatto o liquidazione delle prestazioni per la scadenza del contratto, per tutti i pagamenti della Società devono essere preventivamente consegnati alla stessa i documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto, ovvero debbono essere consegnati:

- originale di polizza;
- eventuali appendici al contratto;

- copia del documento d'identità e codice fiscale dei Beneficiari (tali documenti non sono necessari in caso di richiesta di recesso).

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

- il certificato di morte;
- nel caso in cui l'Assicurato ed il Contraente siano la medesima persona, l'atto notorio dal quale risulti se l'Assicurato deceduto abbia o meno lasciato testamento. Qualora si riscontri l'esistenza di un testamento deve essere fornita alla Società copia autenticata del testamento stesso;
- eventuale decreto del Giudice Tutelare per Beneficiari minori.

Verificatasi la risoluzione del contratto, la Società esegue il pagamento entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione completa. Decorso tale termine sono dovuti, a favore dei Beneficiari, gli interessi moratori pari al saggio legale di interesse in vigore a quel momento, a partire dal termine stesso.

Ogni pagamento erogato dalla Società sarà effettuato mediante bonifico bancario o, previo specifico accordo con la Società stessa, mediante assegno.

SEZIONE V – LIMITAZIONI ED ESCLUSIONI

Articolo 17 – Limitazioni ed esclusioni

Il rischio di morte non è coperto per i casi derivanti direttamente o indirettamente da:

- dolo del Contraente e del Beneficiario;
- partecipazione attiva dell'Assicurato ad atti dolosi;
- partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano: in questo caso la garanzia può essere prestata, su richiesta del Contraente, alle condizioni stabilite dal competente Ministero;
- partecipazione a corse di velocità e relativi allenamenti, con qualsiasi mezzo a motore;
- incidente di volo se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e, in ogni caso, se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- suicidio od omicidio dell'Assicurato consenziente, se avviene nei primi due anni dalla decorrenza della garanzia.

In questi casi la Società non corrisponderà la maggiorazione della prestazione prevista per il caso di morte.

SEZIONE VI – LEGGE APPLICABILE E FISCALITÀ

Articolo 18 – Tasse e imposte

Tasse ed imposte relative al contratto sono a carico del Contraente o dei Beneficiari ed aventi diritto.

Articolo 19 – Legislazione applicabile

Al contratto si applica la Legge italiana.

Articolo 20 – Foro competente

In caso di controversie fra le parti il foro competente è quello di residenza o di domicilio del Consumatore (Contraente, Assicurato, Beneficiario).