



Bipiemme Vita

Bipiemme Vita S.p.A. – Gruppo Fondiaria SAI
Offerta pubblica di sottoscrizione di

Alpha Beta *strike zero*

Codice Prodotto 25JD

prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked.

Il presente Prospetto Informativo completo si compone delle seguenti parti:
Scheda Sintetica;
Parte I – Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative;
Parte II – Illustrazione dei dati storici di rischio-rendimento dell'investimento finanziario;
Parte III – Altre Informazioni

Il Prospetto Informativo è stato depositato in Consob in data 8 ottobre 2007 e l'offerta di cui al presente Prospetto è valida dal 10 ottobre 2007 al 14 novembre 2007.

Il Prospetto Informativo è volto ad illustrare all'Investitore-Contraente ("Investitore-Contraente") le principali caratteristiche del prodotto offerto.

La Scheda Sintetica, la Parte I e la Parte II del Prospetto Informativo devono essere consegnate all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni Contrattuali, prima della sottoscrizione del modulo di proposta/polizza.

Per informazioni più dettagliate si raccomanda la lettura della Parte III del Prospetto Informativo che deve essere consegnata gratuitamente su richiesta dell'Investitore-Contraente.



 **GRUPPO**
FONDIARIA SAI

Il Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità del prodotto proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Modello 5417/07

Il presente Prospetto è stato da ultimo aggiornato in data: 05 ottobre 2007

La presente Scheda Sintetica è stata depositata in Consob l'8 ottobre 2007 ed è valida dal 10 ottobre 2007 al 14 novembre 2007

Scheda Sintetica relativa a

ALPHA BETA *strike zero*

Codice Prodotto 25JD

PRODOTTO FINANZIARIO-ASSICURATIVO DI TIPO INDEX LINKED
OFFERTO DA BIPIEMME VITA S.P.A. ("LA SOCIETÀ") – GRUPPO
FONDIARIA SAI

La presente Scheda Sintetica deve essere letta congiuntamente con la Parte I e la Parte II del Prospetto Informativo

LE CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO	
Struttura	<p>Il contratto (il "Contratto") consente mediante il pagamento di un premio unico (il "Premio"), di acquistare un prodotto finanziario-assicurativo (il "Prodotto") il cui rendimento e rimborso è legato all'andamento di un titolo obbligazionario strutturato (il "Titolo Strutturato") che prevede:</p> <ul style="list-style-type: none">- il 14 novembre 2008 ("Prima Data di Pagamento della Cedola Fissa") il pagamento di un ammontare pari al 5,50% del capitale investito maggiorato dei costi di caricamento e delle coperture assicurative come indicati nella tabella (di seguito il "Capitale Nominale");- il 14 novembre 2009 ("Seconda Data di Pagamento della Cedola Fissa") il pagamento di un ammontare pari al 5,50% del Capitale Nominale;- il 14 novembre 2010 ("Prima Data di Pagamento della Cedola Variabile"), il 14 novembre 2011 ("Seconda Data di Pagamento della Cedola Variabile") ed il 14 novembre 2012 ("Terza Data di Pagamento della Cedola Variabile") al verificarsi delle condizioni stabilite nel regolamento del Titolo Strutturato (il "Regolamento"), il pagamento di un ammontare variabile calcolato in percentuale sul Capitale Nominale;- il 14 novembre 2013 ("Data di Scadenza"), il pagamento del Capitale Nominale maggiorato, al verificarsi delle condizioni stabilite nel Regolamento, di un importo di misura variabile calcolato in percentuale sul Capitale Nominale. <p>Oltre all'investimento finanziario, in caso di decesso dell'assicurato (l'"Assicurato") durante la vita del Contratto, il Prodotto offre la seguente copertura assicurativa:</p> <ul style="list-style-type: none">- <u>alla Data di Scadenza</u>, un importo variabile, <u>in ogni caso</u> mai superiore a € 100.000,00 (centomila/00), calcolato in percentuale sul Capitale Nominale. Tale percentuale è in funzione del sesso e dell'età dell'Assicurato al momento della conclusione del Contratto.

L'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
Durata	Il Contratto ha una durata di sei anni dal 14 novembre 2007 (" Data di Decorrenza ") al 14 novembre 2013, Data di Scadenza.
Premio	Il Contratto prevede il pagamento di un Premio anticipato di importo minimo pari a € 2.500,00 (duemilacinquecento/00). Il Premio minimo può essere incrementato per multipli del valore di € 500,00 (cinquecento/00) ciascuno. Non sono ammessi versamenti aggiuntivi durante la vita del Contratto.

Il Premio versato, che nel caso di specie è uguale al Capitale Nominale, al netto dei costi, e delle coperture assicurative è investito in un Titolo Strutturato il cui rendimento e rimborso è legato alle *performance* di un paniere di quindici titoli azionari e di un indice benchmark. Di seguito, viene riprodotta una tabella nella quale viene riportata la scomposizione percentuale del Premio versato:

Componenti del premio	Valore %	
A. Capitale investito, di cui	A = A1+A2	92,80%
A1. Componente obbligazionaria		86,88%
A2. Componente derivativa		5,92%
B. Costi di caricamento		6,75%
C. Coperture assicurative		0,45%
D. Capitale nominale	C = A+B+C	100%
E. Spese di emissione		0%
F. Premio versato	F = D+E	100,00%

Investimento finanziario

Il Contratto prevede l'investimento in un Titolo Strutturato, costituito da una componente obbligazionaria che prevede un rendimento nominale annuo e da una componente derivativa da cui dipende la parte variabile della prestazione. Il Titolo Strutturato denominato "B of A ISSUANCE BAC Var 14/11/2013" (cod. Isin XS0320842908) ha una durata di 6 anni, sarà emesso da B of A Issuance B.V. (l'"**Emittente**") in data 14 novembre 2007 e scadrà il 14 novembre 2013. Gli obblighi derivanti dal Titolo Strutturato saranno garantiti da Bank of America Corp. (il "**Garante**").

La componente derivativa è collegata all'andamento dei seguenti titoli azionari:

Denominazione	Codice Bloomberg
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	6370 JP Equity
GEBERIT AG-REG	GEBN VX Equity
KELDA GROUP PLC	KEL LN Equity
SEVERN TRENT PLC	SVT LN Equity
SUEZ SA	SZE FP Equity
UNITED UTILITIES PLC	UU/ LN Equity
E.ON AG	EOA GY Equity
RWE AG	RWE GY Equity
WEYERHAEUSER CO	WY UN Equity
PLUM CREEK TIMBER CO. INC.	PCL UN Equity
UPM KYMMENE OYJ	UPM1V FH Equity
STORA ENSO OYJ	STERV FH Equity
TEMPLE-INLAND INC	TIN UN Equity
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	SSE LN Equity
FORTUM OYJ	FUM1V FH Equity

e del seguente Indice Azionario: "Dow Jones Global Titans 50 **Index**" (Codice Bloomberg : DJGT Index).

Il rendimento del Titolo Strutturato è legato all'andamento dei titoli azionari (le "**Azioni**") (che compongono il paniere ("**Paniere**") e dell'indice azionario ("**Indice Dow Jones Global Titans 50 Index**" o "**Indice Benchmark**") il

Paniere e l'Indice Benchmark sono definiti insieme gli "**Indici di Riferimento**".

Il prezzo di emissione del Titolo Strutturato, secondo valutazioni effettuate in data 6 settembre 2007, è pari a 92,8 a fronte di un valore nominale di 100 centesimi.

La struttura dell'investimento è tale da prevedere la corresponsione nei primi due anni, di due cedole fisse pari per ciascun anno al 5,5% del Capitale Nominale, e di quattro cedole variabili nei successivi quattro anni di vita della polizza calcolate in base all'andamento del Titolo Strutturato, secondo quanto meglio specificato sotto nella sezione "Il Rimborsamento dell'Investimento" e nella Parte I del Prospetto Informativo.

Nelle tabelle successive si riportano le probabilità di ottenere alla Data di Scadenza un rendimento lordo atteso del capitale investito in linea o superiore a quello di un titolo privo di rischio (*free-risk*) con stessa scadenza del Titolo Strutturato. Per la determinazione degli scenari probabilistici si è considerato come titolo *free-risk* il Buono del Tesoro Poliennale "Btp 08/13 4,25%" - Titolo Strutturato di Stato emesso dalla Repubblica Italiana - con scadenza 1 agosto 2013; il rendimento di tale titolo in data 6 settembre 2007 era pari a 4,14%.

Scenario di rendimento atteso Prezzo di emissione: 100% (Capitale Nominale)	Scenario prudenziale
Il <u>rendimento atteso è positivo ma inferiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del Contratto	82,40%
Il <u>rendimento atteso è positivo e in linea</u> con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del Contratto	1,60%
Il <u>rendimento atteso è positivo e superiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del Contratto	16,00%

Scenario di rendimento atteso Prezzo di emissione: 92.80% (Capitale investito)	Scenario prudenziale
Il <u>rendimento atteso è positivo ma inferiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del Contratto	77,50%
Il <u>rendimento atteso è positivo e in linea</u> con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del Contratto	1,50%
Il <u>rendimento atteso è positivo e superiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del Contratto	21,00%

Per maggiori informazioni sulla determinazione dei rendimenti del premio versato si rinvia alla Parte I sezione B. 2 paragrafo 7 del Prospetto Informativo.

Finalità del- l'investimento	Il prodotto ha come obiettivo quello di cogliere le migliori opportunità di incremento del valore del capitale investito durante la vita del contratto, tutelando comunque tale valore alla scadenza da eventuali andamenti negativi.
---	---

Orizzonte temporale minimo di investimento	L'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato è pari a sei anni. Nel par. 8 della Parte I del Prospetto Informativo sono illustrati con maggior dettaglio i metodi di simulazione per la determinazione del rendimento atteso del capitale investito a scadenza nello scenario prudenziale.
Grado di rischio	Il grado di rischio dell'investimento finanziario è basso.
Garanzie	L'Investitore-Contraente assume il rischio di credito legato alla solvibilità dell'Emittente e del Garante in quanto la Società si limiterà a corrispondere allo stesso solo quanto percepito dall'Emittente o Garante in relazione al Titolo Strutturato. Bipiemme Vita S.p.A. non offre alcuna garanzia di un rendimento minimo o di rimborso del Premio versato per il caso di inadempimento o di insolvenza dell'Emittente o del Garante. Pertanto, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente per effetto dei rischi finanziari dell'investimento nel Titolo Strutturato ottenga, a scadenza, un ammontare inferiore al Premio versato.

IL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO	
Rimborso del capitale alla scadenza (caso vita)	<p>Alla Data di Scadenza del Contratto, il 14 novembre 2013, all'Assicurato, se in vita, sarà rimborsato, un ammontare pari al Capitale Nominale che è uguale al Premio versato.</p> <p>L'Investitore-Contraente ha inoltre diritto di ricevere:</p> <ul style="list-style-type: none"> - alla Prima Data di Pagamento della Cedola Fissa, il pagamento di una somma pari al 5,50% del Capitale Nominale; - alla Seconda Data di Pagamento della Cedola Fissa, il pagamento di una somma pari al 5,50% del Capitale Nominale; - alla Prima Data di Pagamento della Cedola Variabile, al verificarsi delle condizioni stabilite nel Regolamento, il pagamento, di un importo variabile; - alla Seconda Data di Pagamento della Cedola Variabile, al verificarsi delle condizioni stabilite nel Regolamento, il pagamento, di un importo variabile; - alla Terza Data di Pagamento della Cedola Variabile, al verificarsi delle condizioni stabilite nel Regolamento, il pagamento, di un importo variabile; - alla Data di Scadenza, al verificarsi delle condizioni stabilite dal Regolamento, il pagamento, di un importo variabile. <p>Per maggiori informazioni sulla determinazione dei rendimenti del Titolo Strutturato si rinvia alla Parte I del Prospetto Informativo.</p>
Rimborso del capitale prima della scadenza (valore di riscatto)	<p>L'Investitore-Contraente può esercitare il diritto di riscatto dal Contratto purché sia trascorso almeno un anno dalla Data di Decorrenza. Il riscatto risolve il Contratto. Non sono consentiti riscatti parziali.</p> <p>Per tutte le richieste di riscatto pervenute dopo il 14 novembre 2008 e prima del 14 novembre 2009 e quindi più precisamente dopo la Prima Data di Pagamento della Cedola Fissa e prima della Seconda Data di Pagamento della Cedola Fissa, il valore di riscatto sarà pari alla somma dei seguenti due importi (1) e (2):</p> <p>(1) un importo pari al Capitale Nominale scontato per il tempo mancante dalla data di rilevazione del tasso di sconto alla Data di Scadenza;</p> <p>(2) un importo pari al 5,50% (cinque virgola cinquanta per cento) del Capitale Nominale scontato per il tempo mancante dalla data di rilevazione del tasso di sconto al 14 novembre 2009.</p> <p>Per tutte le richieste di riscatto pervenute tra il 14 novembre 2009 (Seconda Data di Pagamento della Cedola Fissa) ed il 13 novembre 2013 compresi, il</p>

	<p>valore di riscatto sarà pari al Capitale Nominale scontato per il tempo mancante dalla data di rilevazione del tasso di sconto alla Data di Scadenza.</p> <p>Il tasso di sconto per determinare il valore di riscatto, è riferito alla curva swap in euro, "interest rate swap (offer)", maggiorato di 0,5 punti percentuali e viene rilevato il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di ricezione da parte della Società della richiesta di riscatto.</p> <p>In caso di decesso dell'Assicurato, in corso di Contratto, e trascorso almeno un anno dalla Data di Decorrenza, gli aventi diritto potranno esercitare il diritto di riscatto.</p> <p>In questa ipotesi il valore di riscatto sarà calcolato con le stesse modalità descritte in precedenza per il caso di vita dell'Assicurato ma sarà maggiorato, salvo quanto previsto all'articolo "16 – Limitazioni ed esclusioni" delle Condizioni Contrattuali, di una somma come di seguito calcolata.</p> <p>La maggiorazione si determina scontando, per il tempo mancante dalla data di rilevazione del tasso di sconto alla Data di Scadenza (il 14 novembre 2013), l'importo, <u>mai comunque superiore a € 100.000,00 (centomila)</u>, che si ottiene moltiplicando il Premio versato dall'Investitore-Contraente per il "Coefficiente per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte", determinato in funzione dell'età e del sesso dell'assicurato alla Data di Decorrenza ed illustrato nella tabella riportata nella Parte I del Prospetto Informativo</p> <p>Il valore di riscatto risulterà sempre inferiore ai premi versati.</p>
Opzioni	<p>L'Investitore-Contraente, alla Data di Scadenza, ha la facoltà di richiedere totalmente o parzialmente la conversione, del capitale rimborsabile in una delle seguenti forme:</p> <ul style="list-style-type: none"> una rendita annua vitalizia rivalutabile, pagabile fino a che l'Assicurato è in vita; una rendita annua rivalutabile certa pagabile durante i primi 5 o 10 anni, e successivamente vitalizia; una rendita vitalizia pagabile fino al decesso dell'Assicurato e successivamente reversibile a favore di un'altra persona designata fino a che questa è in vita. <p>I coefficienti di conversione e le condizioni che regolano l'opzione saranno quelli in vigore alla data di conversione.</p> <p>Le richieste devono essere inoltrate alla Società entro la Data di Scadenza.</p> <p>La Società si impegna ad inviare all'Investitore-Contraente, sessanta giorni prima della Data di Scadenza, una comunicazione contenente una descrizione sintetica delle rendite sopra descritte con evidenza dei relativi costi e delle condizioni economiche in vigore.</p>

LE COPERTURE ASSICURATIVE PER I RISCHI DEMOGRAFICI

Caso morte	<p>Alla Data di Scadenza, nell'ipotesi di decesso dell'Assicurato in corso di Contratto, sarà corrisposto agli aventi diritto, oltre a quanto previsto in caso di vita dell'Assicurato e salvo quanto stabilito all'articolo "16 – Limitazioni ed esclusioni" delle Condizioni Contrattuali, anche un importo pari al Premio versato moltiplicato per il "Coefficiente per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte" illustrato nella tabella riportata nella Parte I del Prospetto Informativo.</p> <p><u>In ogni caso l'importo della maggiorazione per il caso di morte non potrà mai essere superiore a € 100.000,00 (centomila).</u></p>
Altri eventi	Non sono previsti altri eventi assicurati.

assicurati	
Altre opzioni contrattuali	Non sono previste altre opzioni contrattuali.

I COSTI DEL CONTRATTO	
-----------------------	--

Spese di emissione	Non sono previste spese di emissione.
Costi di caricamento	I costi di caricamento sono pari al 6,75% (sei virgola settantacinque per cento) del Premio versato (i " Costi di Caricamento ").
Costi delle coperture assicurative	Il costo della copertura assicurativa per il caso di morte è pari allo 0,45% (zero virgola quarantacinque per cento) del Premio versato (i " Costi di Copertura ").
Costi di rimborso del capitale prima della scadenza	E' prevista una maggiorazione del tasso di sconto utilizzato per il calcolo del valore di riscatto, pari a 0,5% (zero virgola cinque per cento). Inoltre le modalità di calcolo del valore di riscatto, non tenendo conto del valore dell'opzione inserita nel Titolo Strutturato, causano indirettamente una riduzione del relativo valore. Tale riduzione non è quantificabile a priori.

IL DIRITTO DI RIPENSAMENTO	
----------------------------	--

Revoca della proposta/polizza	L'Investitore-Contraente, fino al perfezionamento del Contratto, può revocare la proposta mediante richiesta scritta da presentare alla filiale dei soggetti distributori dai quali ha acquistato il Prodotto ovvero con lettera raccomandata indirizzata alla Società. In tale ipotesi la Società è tenuta alla restituzione delle somme eventualmente già pagate entro 30 giorni dal ricevimento della richiesta scritta.
Recesso dal contratto	L'Investitore-Contraente può recedere dal Contratto entro trenta giorni dal momento in cui lo stesso è concluso mediante richiesta scritta da inviare alla filiale dei soggetti distributori dai quali ha acquistato il Prodotto ovvero con lettera raccomandata indirizzata alla Società.

In appendice alla Parte I del Prospetto Informativo è reso disponibile un glossario dei termini tecnici per facilitare la comprensibilità del testo.

Parte I del Prospetto Informativo

Informazioni sull'investimento finanziario e sulle coperture assicurative

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

Bipiemme Vita Società per Azioni, in forma abbreviata Bipiemme Vita S.p.A (di seguito la "**Società**") con sede legale in Via del Lauro, 1 - 20121 Milano è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministerale del 17 marzo 1994 (Gazzetta Ufficiale n. 68 del 23 marzo 1994) e appartiene al Gruppo Fondiaria SAI (il "**Gruppo**").

Per ulteriori informazioni sulla Società ed il relativo gruppo di appartenenza si rinvia alla Parte III sez. A, par. 1, del Prospetto Informativo

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il Contratto oggetto del presente Prospetto Informativo presenta elementi di rischio che gli Investitori-Contraenti devono considerare nel decidere se investire nel Prodotto. Gli Investitori-Contraenti sono invitati a sottoscrivere il Contratto solo dopo una attenta valutazione dell'investimento proposto.

Bipiemme Vita S.p.A. non offre alcuna garanzia di un rendimento minimo o di rimborso del Premio versato per il caso di inadempimento o di insolvenza dell'Emittente o del Garante. L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento del parametro di riferimento e quello legato all'insolvenza dell'Emittente e del Garante e, di conseguenza, si sottolinea l'eventualità di non ottenere il pagamento di rendimenti periodici nonché il rimborso a scadenza di quanto dovuto in base all'andamento del Titolo Strutturato.

I rischi connessi all'investimento finanziario collegato al presente Contratto sono di seguito illustrati:

a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo del Titolo Strutturato dipende dalle caratteristiche peculiari dell'Emittente e del Garante e dall'andamento degli Indici di Riferimento. In generale, la variazione del prezzo delle Azioni componenti il Paniere è connessa alle prospettive reddituali dell'emittente le Azioni, e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita dell'importo delle cedole dovute alle relative date di scadenza. Il valore del Titolo Strutturato è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità

dell'Emittente e del Garante di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale a scadenza. Il rischio finanziario legato all'andamento di tali parametri ricade quindi sull'Investitore-Contraente;

b) rischio di controparte: è il rischio connesso al merito di credito dell'Emittente e del Garante il Titolo Strutturato. A causa di un deterioramento della rispettiva solidità patrimoniale, vi è l'eventualità che l'Emittente ed il Garante non siano in grado di adempiere gli obblighi derivanti dal Titolo Strutturato e quindi di pagare gli interessi e rimborsare il capitale. Il valore del Titolo Strutturato risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie dell'Emittente e del Garante. L'Investitore-Contrente si assume il rischio legato alla solvibilità dell'Emittente e del Garante ;

c) rischio di liquidità: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In linea di massima, i titoli obbligazionari trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale può rendere più complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali. La quotazione, tuttavia, potrebbe non esprimere appieno il reale valore di mercato qualora la frequenza ed i volumi scambiati non raggiungessero valori significativi. Si precisa che non è prevista la quotazione del Titolo Strutturato oggetto del presente Contratto su alcun mercato regolamentato. Banca Akros S.p.A. (l'"**Agente di Calcolo**") provvederà mensilmente alla determinazione del valore di quotazione Titolo Strutturato. Si intende fin d'ora che tale valutazione non può essere in alcun modo considerata come un prezzo di scambio del Titolo Strutturato.

d) rischio connesso alla valuta di denominazione: per gli investimenti aventi ad oggetto parametri di riferimento denominati in una valuta diversa da quella in cui sono denominati i singoli componenti del parametro stesso, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del parametro di riferimento e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti gli investimenti;

e) rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati: l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio sui parametri di riferimento superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza, una lieve variazione dei prezzi di mercato dei parametri di riferimento può avere un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sullo strumento derivato acquistato rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;

f) altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'Investitore-Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione per gli investitori.

g) rischio connesso al fatto che l'Agente di Calcolo, ha la facoltà di utilizzare metodi di calcolo alternativi che potrebbero influire sul prezzo di mercato del Titolo Strutturato: l'Agente di Calcolo, che è comunque tenuto a svolgere il proprio compito in buona fede, potrà, ad esempio, determinare il valore di chiusura dell'Indice e/o delle Azioni in corrispondenza di una o più date di riferimento, nell'eventualità di evento di turbativa di mercato. Ciò potrebbe influire negativamente sul valore del Titolo Strutturato.

h) rischio connesso al fatto che gli Indici di Riferimento cui è collegato il Titolo Strutturato potrebbe subire modifiche o non essere più disponibili: Il rendimento del Titolo Strutturato è collegato all'andamento degli Indici di Riferimento e quindi influenzato dalle variazioni degli stessi. Lo Sponsor degli Indici di Riferimento normalmente si riserva il diritto di modificare la composizione e le modalità di calcolo degli stessi. L'eventuale modifica può provocare una riduzione del valore o del rendimento del Titolo Strutturato ed influire quindi sul suo prezzo. Gli Indici di Riferimento potrebbero non essere più disponibili o potrebbero non essere calcolati secondo i modelli di calcolo normali a causa di eventi quali: guerre, disastri naturali, fallimento dello Sponsor, rilevante riduzione del numero di azioni rappresentative disponibili sul mercato di riferimento, cessata pubblicazione dell'Indice, ovvero sospensione o interruzione delle negoziazioni di una o più azioni che compongono gli Indici di Riferimento. In tali casi l' Agente di Calcolo determinerà il valore degli Indici di Riferimento ad una determinata data utilizzando un metodo di determinazione alternativo, e

comunque agendo in buona fede. In genere i metodi di calcolo alternativi sono volti a produrre un valore analogo al valore risultante dall'applicazione del metodo di calcolo originario degli Indici di Riferimento. Tuttavia è improbabile che l'utilizzazione di un metodo alternativo produca un valore identico a quello risultante dall'applicazione del metodo di calcolo originario. Qualora si ricorra ad un metodo alternativo per determinare il valore degli Indici di Riferimento, il valore del Titolo Strutturato, ovvero il relativo rendimento, potranno essere inferiori al valore che avrebbero avuto altrimenti.

3. SITUAZIONI DI CONFLITTO D'INTERESSE

Le situazioni di conflitto di interesse sono illustrate nella Parte III, Sezione E, par. 9, del Prospetto Informativo.

B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO ASSICURATIVO DI TIPO INDEX LINKED

4. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

4.1 CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO

Il Prodotto oggetto del presente Contratto consente, mediante il versamento di un Premio unico, l'investimento in un portafoglio finanziario strutturato che prevede le seguenti prestazioni:

- alla Data di Scadenza, la liquidazione del Capitale Nominale, pari al Premio versato, maggiorato, al verificarsi delle condizioni stabilite nel Regolamento, di un importo il cui ammontare dipende dall'andamento del Titolo Strutturato;
- ad ogni data di pagamento annuale, al verificarsi delle condizioni stabilite nel Regolamento, il pagamento di un importo il cui ammontare in parte dipende dall'andamento del Titolo Strutturato.

Il Contratto prevede inoltre un'integrazione assicurativa in caso di morte dell'Assicurato in corso di Contratto. Fatto salvo quanto stabilito all'articolo "16 – Limitazioni ed esclusioni" delle Condizioni Contrattuali, alla Data di Scadenza sarà corrisposto agli aventi diritto:

- un importo, mai comunque superiore a € 100.000,00 (centomila/00), pari al Premio versato moltiplicato per il "Coefficiente per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte" quest'ultimo determinato in funzione del sesso e dell'età dell'Assicurato alla Data di Decorrenza del Contratto ed illustrato nella seguente tabella.

Età dell'Assicurato (x) alla decorrenza del contratto	Coefficiente per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte	
	Assicurati di sesso maschile	Assicurati di sesso femminile
18 anni= x < 45 anni e sei mesi	20%	40%
45 anni e sei mesi = x < 55 anni e sei mesi	15%	30%
55 anni e sei mesi = x < 65 anni e sei mesi	6%	12%
65 anni e sei mesi = x < 75 anni e sei mesi	3%	6%

4.2 DURATA DEL CONTRATTO DEL CONTRATTO

Il Contratto ha una durata di sei anni dalla Data di Decorrenza alla Data di Scadenza.

L'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato è pari a sei anni.

Il Contratto prevede il versamento di un Premio unico anticipato di importo minimo pari a € 2.500,00 (duemilacinquecento/00). Il Premio minimo può essere incrementato per multipli del valore di € 500,00 (cinquecento/00) ciascuno. Non sono ammessi versamenti aggiuntivi in corso di Contratto. Di seguito si riporta la scomposizione percentuale del Premio versato:

Componenti del premio	Valore %	
A. Capitale investito, di cui	A = A1+A2	92,80%
A1. Componente obbligazionaria		86,88%
A2. Componente derivativa		5,92%
B. Costi di caricamento		6,75%
C. Coperture assicurative		0,45%
D. Capitale nominale	C = A+B+C	100%
E. Spese di emissione		0%
F. Premio versato	F = D+E	100,00%

Si precisa che gli importi relativi ai Costi di Caricamento ed ai Costi delle Coperture Assicurative (nello specifico per il caso di morte dell'Assicurato) non concorrono alla formazione del capitale investito. Si precisa altresì che per l'acquisto del Titolo Strutturato la Società verserà all'Emittente una somma pari al solo Capitale Investito.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il Premio versato, al netto dei Costi e delle Coperture Assicurative, è investito in un Titolo Strutturato, costituito da una componente obbligazionaria e da una componente derivativa. Quest'ultima è collegata all'andamento degli Indici di Riferimento ed in particolare dall'andamento del Paniere, costituito dai seguenti titoli azionari: Kurita Water Industries LTD, Geberit AG-REG, Kelda Group Plc, Severn Trent Plc, Suez SA, United Utilities Plc, E.ON AG, RWE AG, Weyerhaeuser Co, Plum Creek Timber Co Inc, UPM-Kymmene Oyj, Stora Enso Oyj, Temple-Inland Inc, Scottish & Sothern Energy Plc, Fortum Oyj e dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index.

Ne consegue che il rendimento (alle data di pagamento) ed il rimborso (alla scadenza, in caso di riscatto ed in caso di decesso dell'Assicurato) del Titolo Strutturato è legato anche all'andamento degli Indici di Riferimento.

Bipiemme Vita S.p.A. non offre alcuna garanzia di carattere finanziario, pertanto l'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento, alla liquidità del Titolo Strutturato, quello legato all' insolvenza dell'Emittente e del Garante. Pertanto esiste la possibilità che l'Investitore-Contraente riceva a scadenza un capitale inferiore al Premio versato.

Si riportano di seguito i principali elementi informativi relativi al Titolo Strutturato:

A) Denominazione: "B of A Issuance BAC Var 14/11/13" - codice ISIN: XS0320842908;

B) Emittente: "B of A Issuance B.V.", con sede legale a Herengracht 469, 1017 BS Amsterdam, The Netherlands, appartenente al Gruppo Bank of America Corporation che svolge principalmente attività finanziaria.

C) Valuta di denominazione: Euro

D) Durata: 6 anni – dal 14 Novembre 2007 al 14 Novembre 2013.

E) Valore di emissione della componente obbligazionaria: 92,8% del valore nominale del Titolo Strutturato;

F) Valore di rimborso: 100% del valore nominale del Titolo Strutturato;

G) Soggetto garante: Bank of America Corporation, avente sede legale in Bank of America Center, 100 North Tryon Street, Charlotte, NC, 28255 - USA

H) Rating Emittente: Fitch: AA - **Rating Garante:** Il Rating attribuito al Garante è: Standard & Poor's: AA; Moody's: Aa1, Fitch: AA

I) Criterio di indicizzazione: Il Titolo Strutturato è indicizzato ad un Paniere composto da Azioni ed all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index Global Titans 50. Le Azioni componenti il Paniere sono le seguenti: Kurita Water Industries LTD, Geberit AG-REG, Kelda Group Plc, Severn Trent Plc, Suez SA, United Utilities Plc, E.ON AG, RWE AG, Weyerhaeuser Co, Plum Creek Timber Co Inc, UPM - Kymmene Oyj, Stora Enso Oyj, Temple-Inland Inc, Scottish & Sothorn Energy Plc, Fortum Oyj. Per calcolare l'importo delle cedole variabili pagabili in ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Variabili a ciascuna Azione è attribuita (i) una performance fissa del 9% qualora la performance di ciascuna azione sia positiva o superiore a quella dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index rispetto al 14 novembre 2007 ("**Data di Rilevazione Iniziale**"), o (ii) l'effettiva performance dell'Azione qualora la performance di ciascuna Azione sia negativa e inferiore a quella dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index. Il valore delle Azioni componenti il Paniere e dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index sono rilevati 8 giorni lavorativi antecedenti ciascuna Data di Pagamento di Cedola Variabile (la "**Data di Osservazione**"), vale a dire il 2 Novembre 2010, il 2 Novembre 2011, il 2 Novembre 2012, ed il 4 Novembre 2013. La fonte di rilevazione dei valori è il circuito Bloomberg, alle pagine 6370 JP Equity, GEBN VX Equity, KEL LN Equity, SVT LN Equity, SZE FP Equity, UU/ LN Equity, EOA GY Equity, RWE GY Equity, WY UN Equity, PCL UN Equity, UPM1V FH Equity, STERV FH Equity, TIN UN Equity, SSE LN Equity, FUM1V FH Equity, DJGT Index (o in futuro qualsiasi altro codice o circuito equivalente che dovesse sostituirlo).

J) Mercato di quotazione: non è prevista la quotazione del Titolo Strutturato. Tuttavia Banca Akros S.p.A. con sede sociale in Viale Eginardo, 29 – 20149 Milano – Italia (l'"**Agente di Calcolo**") si impegna a fornire, su base mensile, il prezzo del Titolo Strutturato. Si intende fin d'ora che tale valutazione non può essere in alcun modo considerata come un prezzo di scambio per Titolo Strutturato.

K) Il tasso annuo di rendimento nominale della componente obbligazionaria: è pari al 5,5% per il primo e per il secondo anno di durata contrattuale mentre è pari allo 0% per gli anni successivi. Il tasso annuo di rendimento effettivo lordo della componente obbligazionaria è pari al 3,04%.

Per la descrizione delle componenti del Titolo Strutturato si rinvia, per la componente obbligazionaria al successivo par. 5, per quella derivativa al successivo par. 6 e per il rimborso del capitale a scadenza al par. 9.

5 LA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Si riportano di seguito i principali elementi informativi della componente obbligazionaria:

La componente obbligazionaria nel Titolo Strutturato è rappresentata da un titolo obbligazionario di durata analoga in base al quale l'investitore ha diritto al rimborso integrale del capitale investito a scadenza e al pagamento di due cedole fisse pari al 5.50% del valore nominale in corrispondenza dei primi due anni di vita del Titolo Strutturato.

La componente derivativa è costituita da quattro opzioni di tipo Altiplano che prevedono il pagamento di quattro cedole variabili durante il terzo, il quarto, il quinto ed il sesto anno di vita del Contratto. Le cedole variabili sono calcolate come il massimo valore tra zero e la performance del Paniere. Per calcolare la performance del Paniere e quindi l'importo delle cedole variabili pagabili in ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Variabili a ciascuna Azione è attribuita (i) una performance fissa del 9% qualora la performance di ciascuna azione sia positiva o superiore a quella dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index rispetto alla Data di Rilevazione Iniziale, o (ii) l'effettiva performance dell'Azione qualora la performance di ciascuna Azione sia negativa e inferiore a quella dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index.

Ciascuna Data di Osservazione indica il giorno in cui è rilevato il valore di ciascuna Azione componente il Paniere e dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index e corrisponde all'ottavo giorno lavorativo antecedente la Data di Pagamento di ciascuna cedola variabile.

Si riportano di seguito i principali elementi informativi della componente derivativa:

a) Composizione e informazioni relative al Paniere

La tabella che segue riporta la composizione e le principali informazioni relative al Paniere:

Azione emittente)	(società	Borsa	Nazione	Settore industriale	Codice Provider
Kurita Water Ind. LTD		Tokyo	Giappone	Utilities	6370 JP Equity
Geberit AG-REG		SWX	Svizzera	Utilities	GEBN VX Equity
Kelda Group Plc		Londra	Gran Bretagna	Utilities	KEL LN Equity
Severn Trent Plc		Londra	Gran Bretagna	Utilities	SVT LN Equity
Suez SA		Parigi	Francia	Utilities	SZE FP Equity
United Utilities Plc		Londra	Gran Bretagna	Utilities	UU/ LN Equity
E.ON AG		XETRA	Germania	Utilities	EOA GY Equità
RWE AG		XETRA	Germania	Utilities	RWE GY Equity
Weyerhaeuser Co		New York	U.S.A.	Utilities	WY UN Equity
Plum Creek Timber Co		New York	U.S.A.	Utilities	PCL UN Equity
UPM-Kymmene Oyj		Helsinki	Finlandia	Cartario	UPM1V FH Equity
Stora Enso Oyj		Helsinki	Finlandia	Cartario	STERV FH Equity
Temple-Inland		New York	U.S.A.	Manifattura	TIN UN Equity
Scottish & Sothern Energy Plc		Londra	Gran Bretagna	Energia	SSE LN Equity
Fortum Oyj		Helsinki	Finlandia	Energia	FUM1V FH Equity

b) Composizione e informazioni relative all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index.

Le tabelle che seguono riportano la composizione e le principali informazioni relative all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index.

b.1 - Composizione

Nome	Codice Bloomberg	% peso nell'indice
Abbott Laboratories	ABT UN Equity	1,051
Allianz SE	ALV GY Equity	1,246
Altria Group Inc	MO UN Equity	1,879
American International Group Inc	AIG UN Equity	1,967
AstraZeneca PLC	AZN LN Equity	0,957
AT&T Inc	T UN Equity	3,23
Bank of America Corp	BAC UN Equity	2,967
Barclays PLC	BARC LN Equity	1,063
BNP Paribas	BNP FP Equity	1,184
BP PLC	BP/ LN Equity	2,912
Chevron Corp	CVX UN Equity	2,507
Cisco Systems Inc	CSCO UW Equity	2,58
Citigroup Inc	C UN Equity	3,04
Coca-Cola Co/The	KO UN Equity	1,554
ConocoPhillips	COP UN Equity	1,657
ENI SpA	ENI IM Equity	1,13
Exxon Mobil Corp	XOM UN Equity	6,431
General Electric Co	GE UN Equity	5,361
GlaxoSmithKline PLC	GSK LN Equity	2,134
HBOS PLC	HBOS LN Equity	0,905
Hewlett-Packard Co	HPQ UN Equity	1,782
HSBC Holdings PLC	HSBA LN Equity	2,776
ING Groep NV	INGA NA Equity	1,132
Intel Corp	INTC UW Equity	1,968
International Business Machines Corp	IBM UN Equity	2,121
Johnson & Johnson	JNJ UN Equity	2,382
JPMorgan Chase & Co	JPM UN Equity	2,036
Merck & Co Inc	MRK UN Equity	1,433
Microsoft Corp	MSFT UW Equity	3,248
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	8306 JP Equity	1,181
Morgan Stanley	MS UN Equity	0,823
Nestle SA	NESN VX Equity	2,306
Nokia OYJ	NOK1V FH Equity	1,802
Novartis AG	NOVN VX Equity	1,789
PepsiCo Inc	PEP UN Equity	1,509
Pfizer Inc	PFE UN Equity	2,258
Procter & Gamble Co	PG UN Equity	2,777
Roche Holding AG	ROG VX Equity	1,642
Royal Bank of Scotland Group PLC	RBS LN Equity	1,395
Royal Dutch Shell PLC	RDSA NA Equity	1,955
Samsung Electronics Co Ltd	005930 KS Equity	0,986
Siemens AG	SIE GR Equity	1,372
Telefonica SA	TEF SM Equity	1,441
Time Warner Inc	TWX UN Equity	0,912
Total SA	FP FP Equity	2,301
Toyota Motor Corp	7203 JP Equity	2,267
UBS AG	UBSN VX Equity	1,306

Verizon Communications Inc	VZ UN Equity	1,605
Vodafone Group PLC	VOD LN Equity	2,306
Wal-Mart Stores Inc	WMT UN Equity	1,435

b.2 - Caratteristiche

Indice	Sponsor dell'Indice	Mercato di riferimento (su cui sono negoziate le azioni che compongono l'indice)	Codice Bloomberg	Fonti Informative del valore dell'indice
DJ Global Titans 50	Dow Jones Indexes, appartenente al gruppo Dow Jones	Negoziare su diverse Borse valori.	DJGT Index	Bloomberg, Reuters e Milano Finanza

b.3 - Allocazione settoriale e geografica

DOW JONES GLOBAL TITANS 50 ALLOCAZIONE SETTORIALE				
Settore	Numero di componenti dell'indice	Capitalizzazione di Mercato (US\$ Mil.)		
		Totale	Indice	Peso %
Materie Prime	-	-	-	-
Beni di Consumo	6	912	892	0,52
Servizi	2	262	190	0,12
Finanza	14	1,85	1,80	1,03
Sanità	8	1,03	1,02	0,58
Industria	2	513	506	0,30
Energia	7	1,53	1,43	0,80
Tecnologia	7	1,08	1,03	0,59
Telecomunicazioni	4	659	628	0,36
Utilities	-	-	-	-
Totale	50	7,83	7,49	4,17
Dati al 31 Luglio 2007				

DOW JONES GLOBAL TITANS 50 ALLOCAZIONE GEOGRAFICA				
Paese	Numero di componenti dell'indice	Capitalizzazione di Mercato (US\$ Mil.)		
		Totale	Indice	Peso %
USA	26	4,615	4,466	59,61
UK	9	1,299	1,26	0,72
Spagna	1	116	102	0,07
Francia	2	295,00	279,00	0,18
Germania	2	211,00	204	0,13
Olanda	1	95	90	0,06
Italia	1	141,00	87,00	0,05

Finlandia	1	114,00	114,00	0,08
Svizzera	4	546	522	0,32
Giappone	2	297	287	0,18
Corea del Sud	1	98,00	82,00	0,05
Totale	50	7,83	7,49	4,17

c) Fonte di rilevazione degli Indici di Riferimento

La fonte di rilevazione è il circuito Bloomberg, alle pagine 6370 JP Equity, GEBN VX Equity, KEL LN Equity, SVT LN Equity, SZE FP Equity, UU/ LN Equity, EOA GY Equity, RWE GY Equity, WY UN Equity, PCL UN Equity, UPM1V FH Equity, STERV FH Equity, TIN UN Equity, SSE LN Equity, FUM1V FH Equity, DJGT Index (o in futuro qualsiasi altro codice o circuito equivalente che dovesse sostituirlo)

d) Rating

Il Rating attribuito al Garante è: Standard & Poor's: AA; Moody's: Aa1, Fitch: AA; quello attribuito all'Emittente è: Fitch: AA

e) Calcolo del valore degli Indici di Riferimento

Per il calcolo della performance del Paniere e dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index rileva il valore di chiusura (il "**Valore di Chiusura**") (i) di ciascuna Azione; e (ii) dell'Indice Dow Jones alla Data di Rilevazione Iniziale ed in ciascuna delle quattro Date di Osservazione.

f) Eventi di turbativa ed eventi straordinari

f.1 - Eventi di Turbativa inerenti alle Azioni

Qualora in corrispondenza della Data di Rilevazione Iniziale o di una qualsiasi Data di Osservazione (la Data di Rilevazione Iniziale e le Date di Osservazione insieme sono definite la "**Data di Riferimento**") si verifichi, a discrezione dell'Agente di Calcolo, un evento di turbativa ("**Evento di Turbativa**") nella Borsa di riferimento di ciascuna Azione ("**Borsa di Riferimento**") e o in uno o più Mercati dei Prodotti Derivati Collegati, la cedola variabile sarà calcolata sulla base del Valore di Chiusura dell'Azione come rilevato il primo giorno immediatamente successivo al cessare dell'Evento di Turbativa (e tale giorno sarà considerato la Data di Osservazione in luogo di quella originariamente prevista).

Qualora l'Evento di Turbativa si protragga per cinque giorni di mercato aperto ("**Giorni di Mercato Aperto**") successivi alla Data di Riferimento, (i) il quinto giorno di Mercato Aperto successivo alla Data di Riferimento rilevante sarà considerato quale Data di Riferimento per la rilevazione del Valore di Chiusura dell'Azione nonostante la persistenza dell'Evento di Turbativa e (ii) l'Agente di Calcolo procederà, a propria ragionevole discrezione, alla determinazione del Valore di Chiusura dell'Azione che si sarebbe determinato in tale data se non si fosse verificato l'Evento di Turbativa.

Relativamente ad una qualsiasi delle Azioni componenti il Paniere, per Evento di Turbativa s'intenderà il verificarsi di:

- (1) sospensioni o limitazioni della negoziazione imposte dalla Borsa di Riferimento;
- (2) sospensioni o limitazioni della negoziazione imposte dal Mercato dei Prodotti Derivati Collegato in relazione ai contratti d'opzione ovvero ai contratti futures relativi alle Azioni del Paniere, ove tali sospensioni o limitazioni siano, a giudizio dell'Agente di Calcolo, di sostanziale rilevanza.

Il verificarsi di un Evento di Turbativa sarà reso noto dall'Emittente che indicherà la nuova Data di Osservazione così come l'eventuale determinazione autonoma da parte dell'Agente di Calcolo del Valore di Chiusura dell'Azione.

f.2 - Eventi straordinari inerenti alle Azioni

Per evento straordinario inerente alle Azioni ("**Evento Straordinario**") si intende il verificarsi, in corso di Contratto, di ciascuno dei seguenti eventi:

- (1) operazioni sul capitale, fusioni, scissioni o comunque eventi inerenti alle Azioni o alle società emittenti le Azioni che comportino un trasferimento delle Azioni a fronte di un corrispettivo costituito da nuove azioni, altri strumenti finanziari (incluse anche nuove azioni) e/o altri corrispettivi;
- (2) procedure di nazionalizzazione o di liquidazione o procedure concorsuali; e
- (3) altre eventuali operazioni di carattere straordinario o comunque eventi che comportino fenomeni di concambio, frazionamento, divisione, riclassificazione, concentrazione, effetti diluitivi o concentrativi del valore teorico delle Azioni, sospensione o revoca dalla quotazione delle Azioni.

Al verificarsi di un Evento Straordinario, l'Agente di Calcolo potrà – a propria ragionevole discrezione ed in conformità alla prevalente prassi di mercato – (i) sostituire la relativa Azione con una nuova azione ("**Sostituzione**"); e (ii) effettuare le opportune rettifiche ai parametri utilizzati per la determinazione della cedola variabile in ciascuna Data di Pagamento, ivi inclusa la possibilità di modificare il valore delle Azioni alla Data di Rilevazione Iniziale.

Qualora, a seguito degli eventi sopra indicati, l'Agente di Calcolo decida, a propria ragionevole discrezione, di procedere alla Sostituzione, l'Agente di Calcolo inserirà nel Paniere una azione in sostituzione ("**Azione Sostitutiva**") di ciascuna delle Azioni interessate da un Evento Straordinario ("**Azione Sostituita**"), in maniera tale che il numero di Azioni nonché il numero delle società emittenti delle Azioni corrisponda a quello esistente prima del verificarsi dell'Evento Straordinario.

L'eventuale verificarsi di un Evento Straordinario, nonché le determinazioni conseguentemente adottate dall'Agente di Calcolo verranno tempestivamente rese note dall'Emittente.

Nell'ipotesi in cui, in corso di Contratto, la Borsa di Riferimento cessi ovvero sospenda per qualunque ragione il calcolo e la pubblicazione del valore di un'Azione, e tale valore venga successivamente pubblicato da un diverso soggetto, l'Agente di Calcolo farà riferimento al valore dell'Azione pubblicato da tale diverso soggetto, ed il termine Borsa di Riferimento s'intenderà ad esso riferito.

f.3 - Mancata rilevazione dell'Indice

Qualora la Data di Riferimento non coincida con un Giorno di Mercato Aperto, la rilevazione del Valore di Chiusura dell'Indice Dow Jones verrà effettuata nel primo Giorno di Mercato Aperto immediatamente successivo compreso nei cinque giorni successivi alla Data di Osservazione, fatto salvo quanto previsto nei casi di "Eventi di Turbativa inerenti all'Indice Dow Jones" ed "Eventi Straordinari inerenti all'Indice Dow Jones" (come di seguito definiti). Qualora, in corrispondenza delle date sopra indicate, non sia stato possibile rilevare il Valore di Chiusura dell'Indice, l'Agente di Calcolo il sesto giorno successivo alla mancata Data di Osservazione avrà facoltà, a propria ragionevole discrezione ed in buona fede, di determinare il Valore di Chiusura dell'Indice.

f.4 - Eventi di Turbativa Inerenti all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index (o Indice-Benchmark)

Qualora, in occasione di una qualsiasi delle Date di Riferimento, l'Agente di Calcolo abbia accertato che si sia verificato o persista in relazione all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index uno o più dei seguenti eventi (gli "**Eventi di Turbativa Inerenti all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index**" e ciascuno l'"**Evento di Turbativa Inerente all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index**"):

- (1) una sospensione o una limitazione degli scambi di titoli che costituiscano almeno il 20% dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index in tale data;
- (2) un'interruzione o una riduzione della possibilità di effettuare scambi o ottenere valori di mercato su titoli che costituiscano almeno il 20% dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index in tale data; e
- (3) la chiusura anticipata dei mercati relativi ai titoli che costituiscano almeno il 20% dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index rispetto alla chiusura ordinaria dei mercati, salvo che detta chiusura anticipata sia stata annunciata almeno un'ora prima i) dell'orario di regolare chiusura degli scambi sui mercati, o ii) del termine fissato per l'acquisizione degli ordini da eseguirsi in quella data;

l'Agente di Calcolo avrà facoltà, a propria ragionevole discrezione, di utilizzare, ai fini della determinazione dell'importo delle cedole variabili, il Valore di Chiusura dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index nel primo Giorno di Mercato Aperto successivo alla cessazione dell'Evento di Turbativa Inerente all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index.

Qualora l'Evento di Turbativa Inerente all'Indice si protragga per cinque Giorni di Mercato Aperto successivi alla Data di Riferimento, l'Agente di Calcolo determinerà il Valore di Chiusura dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index in base alla formula o al metodo di calcolo in uso nell'ultimo Giorno di Mercato Aperto anteriore al verificarsi dell'Evento di Turbativa Inerente all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index, utilizzando i prezzi di mercato (o, in caso di sospensione o di limitazione degli scambi, una stima quanto più possibile oggettiva dei prezzi di mercato sarebbero stati registrati in assenza di sospensioni o di limitazioni degli scambi) relativi a tale giorno per qualsiasi titolo incluso nell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index.

f.5 - Eventi Straordinari Inerenti all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index

Nel caso in cui, durante la vita del Contratto, si verifichi un Evento Straordinario Inerente all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index (come di seguito definito), verranno applicati, ove necessari, dall'Agente di Calcolo gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche per la determinazione delle cedole variabili.

In particolare, con riferimento ai seguenti eventi (ciascuno un "**Evento Straordinario Inerente all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index**"):

(1) qualora l'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index non venga calcolato e comunicato dal relativo Sponsor, ma sia calcolato e pubblicamente comunicato da un altro ente di equipollente ufficialità ovvero ritenuto a ragionevole giudizio dell'Agente di Calcolo fonte attendibile anche in funzione della sua posizione di mercato, le cedole variabili saranno calcolate sulla base del valore dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index così calcolato e pubblicamente comunicato da tale diverso ente;

(2) qualora l'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index sia sostituito da un indice (**"Indice Equivalente"**) che utilizzi, a giudizio dell'Agente di Calcolo, i medesimi o equivalenti metodi di calcolo di quelli utilizzati nel calcolo dell'Indice, l'Indice rilevante per la determinazione delle cedole variabili sarà l'Indice Equivalente;

(3) qualora la formula o il metodo di calcolo dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index siano stati oggetto di modifiche rispetto a quelli in vigore alla precedente Data di Riferimento, l'Agente di Calcolo apporterà a tale nuova formula o metodo di calcolo le opportune rettifiche, applicando la formula e il metodo di calcolo vigenti prima di tali modifiche e riferendosi ai soli titoli che facevano parte dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index nel periodo immediatamente precedente le predette modifiche;

(4) qualora né lo Sponsor né altro ente calcolino e pubblicamente comunichino il valore dell'Indice, Dow Jones Global Titans 50 Index oppure, ricorrendo l'ipotesi di cui al precedente punto (1), il valore dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index sia stato comunicato da un ente non ritenuto a tal fine fonte attendibile dall'Agente di Calcolo, verranno effettuati da parte dell'Agente di Calcolo gli opportuni calcoli per determinare la cedola variabile, secondo quanto previsto al precedente punto (3);

(5) qualora infine si verifichino altri eventi di carattere straordinario di qualsiasi tipo anche se qui non elencati e/o non riconducibili agli eventi di cui sopra, l'Agente di Calcolo, a proprio insindacabile giudizio, ove dal medesimo ritenuto necessario, apporterà gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche ai fini della determinazione delle cedole variabili.

g) Valore della componente derivativa

Il valore della componente derivativa è pari al 5.92% del Capitale Nominale.

Non è previsto l'investimento in altri strumenti finanziari.

B.2) INFORMAZIONI SULLA CORRESPONSIONE DI IMPORTI PERIODICI E SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

Gli importi periodici pagabili all'Investitore-Contraente ad ogni Data di Pagamento rilevante, saranno determinati dall'Agente di Calcolo moltiplicando il Capitale Nominale per le percentuali fissate come di seguito indicato.

Sottostante Riferimento	di	Il prodotto è indicizzato al seguente Paniere equipeso di Azioni:	
	i	Titolo Strutturato	Bloomberg
	1	Kurita Water Industries LTD	6370 JP Equity
	2	Geberit AG-REG	GEBN VX Equity
	3	Kelda Group Plc	KEL LN Equity
	4	Severn Trent Plc	SVT LN Equity
	5	Suez SA	SZE FP Equity
	6	United Utilities Plc	UU/ LN Equity
	7	E.ON AG	EOA GY Equity
	8	RWE AG	RWE GY Equity
	9	Weyerhaeuser Co	WY UN Equity
	10	Plum Creek Timber Co Inc	PCL UN Equity
	11	UPM - Kymmene Oyj	UPM1V FH Equity
	12	Stora Enso Oyj	STERV FHEquity
	13	Temple-Inland Inc	TIN UN Equity
	14	Scottish & Sothern Energy Plc	SSE LN Equity
	15	Fortum Oyj	FUM1V FHEquity
Indice Benchmark		Dow Jones Global Titans 50 Index	DJGT Index
Cedole fisse		5,50% x NA ("NA") 5,50% x NA	
Date di Pagamento Cedole Fisse		14 Novembre 2008, 14 Novembre 2009	
Cedole Variabili		Il prodotto è a capitale garantito e retrocede, in corrispondenza di ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Variabili t-esima, una cedola variabile (Cedola _t) pari a:	

	$\text{Cedola}_t = NA \times \text{Max} \left(0; \frac{1}{15} \sum_{i=1}^{15} \text{PerfAlphaBeta}_t^i \right)$ <p>PerfAlphaBeta_tⁱ è calcolata nel seguente modo:</p> <p>Qualora si verifichi, per il titolo i-esimo, <u>almeno una</u> delle seguenti condizioni:</p> <p>A) La performance del titolo rispetto alla Data di Rilevazione Iniziale sia positiva, ovvero:</p> $\text{PerfTitolo}_t^i > 0$ <p>B) La performance del titolo rispetto alla Data di Rilevazione Iniziale sia superiore rispetto a quella dell'Indice Benchmark, ovvero:</p> $\text{PerfTitolo}_t^i > \text{PerfIndice}_t$ <p>Allora:</p> $\text{PerfAlphaBeta}_t^i = 9.00\%$ <p>Altrimenti, qualora non si verifichi nessuna delle due precedenti condizioni:</p> $\text{PerfAlphaBeta}_t^i = \text{PerfTitolo}_t^i$ <p>Dove:</p> $\text{PerfTitolo}_t^i = \frac{\text{Titolo}_t^i}{\text{Titolo}_0^i} - 1$ $\text{PerfIndice}_t = \frac{\text{Indice}_t}{\text{Indice}_0} - 1$ <p>in cui:</p> <p>Titolo_tⁱ = Valore di Chiusura dell'Azione sottostante i-esima (i = 1, ...15) in Data di Osservazione t-esima (t = 1, ...4); Indice_t = Valore di Chiusura dell'Indice-Benchmark in Data di Osservazione t-esima (t = 1, ...4); Titolo₀ⁱ = Valore di Chiusura dell'Azione i-esima (i = 1, ...15) in Data Rilevazione Iniziale; Indice₀ = Valore di Chiusura dell'Indice-Benchmark in Data di Rilevazione Iniziale;</p>
Date di Rilevazione Iniziale	14 Novembre 2007
Date di Pagamento Cedole Variabili	14 Novembre 2010, 14 Novembre 2011, 14 Novembre 2012
Date di Osservazione	Ottavo giorno lavorativo antecedente ciascuna Data di Pagamento della Cedola Variabile.

In caso di vita dell'Assicurato alla Data di Scadenza, è previsto il rimborso del capitale nominale, la cui restituzione è garantita dalla struttura dell'investimento. Inoltre, alla scadenza sarà corrisposta al verificarsi delle condizioni stabilite dal Regolamento del Titolo Strutturato, una prestazione in misura variabile in percentuale sul capitale nominale determinata con le modalità di seguito riportate.

Sottostante Riferimento	di	Il prodotto è indicizzato al seguente Paniere equipeso di Azioni:	
		i	Bloomberg
	1	Kurita Water Industries LTD	6370 JP Equity
	2	Geberit AG-REG	GEBN VX Equity
	3	Kelda Group Plc	KEL LN Equity
	4	Severn Trent Plc	SVT LN Equity
	5	Suez SA	SZE FP Equity
	6	United Utilities Plc	UU/ LN Equity
	7	E.ON AG	EOA GY Equity
	8	RWE AG	RWE GY Equity
	9	Weyerhaeuser Co	WY UN Equity
	10	Plum Creek Timber Co Inc	PCL UN Equity
	11	UPM - Kymmene Oyj	UPM1V FH Equity
	12	Stora Enso Oyj	STERV FHEquity
	13	Temple-Inland Inc	TIN UN Equity
	14	Scottish & Sothern Energy Plc	SSE LN Equity
	15	Fortum Oyj	FUM1V FHEquity
Indice Benchmark		Dow Jones Global Titans 50 Index	DJGT Index

Cedola Variabile

Il prodotto è a capitale garantito e retrocede, in corrispondenza della Data di Scadenza una Cedola Variabile t -esima, una cedola variabile (Cedola t) pari a:

$$\text{Cedola}_t = NA \times \text{Max} \left(0; \frac{1}{15} \sum_{i=1}^{15} \text{PerfAlphaBeta}_t^i \right)$$

PerfAlphaBeta $_t^i$ è calcolata nel seguente modo:

Qualora si verifichi, per il titolo i -esimo, almeno una delle seguenti condizioni:

A) La performance del titolo rispetto alla Data di Rilevazione Iniziale sia

positiva, ovvero:

$$\text{PerfTitolo}_t^i > 0$$

B) La performance del titolo rispetto alla Data di Rilevazione Iniziale sia superiore rispetto a quella dell'Indice Benchmark, ovvero:

$$\text{PerfTitolo}_t^i > \text{PerfIndice}_t$$

Allora:

$$\text{PerfAlphaB eta}_t^i = 9.00\%$$

Altrimenti, qualora non si verifichi nessuna delle due precedenti condizioni:

$$\text{PerfAlphaB eta}_t^i = \text{PerfTitolo}_t^i$$

Dove:

$$\text{PerfTitolo}_t^i = \frac{\text{Titolo}_t^i}{\text{Titolo}_0^i} - 1$$

$$\text{PerfIndice}_t = \frac{\text{Indice}_t}{\text{Indice}_0} - 1$$

in cui:

Titolo_t^i = Valore di Chiusura dell'Azione i-esima ($i = 1, \dots, 15$) in Data di Osservazione;

Indice_t = Valore di Chiusura dell'Indice-Benchmark in Data di Osservazione;

Titolo_0^i = Valore di Chiusura del titolo azionario sottostante i-esimo ($i = 1, \dots, 15$) in Data di Rilevazione Iniziale;

Indice_0 = Valore di Chiusura dell'Indice-Benchmark in Data di Rilevazione Iniziale;

Data di Pagamento a scadenza

14 Novembre 2013

Data di Osservazione

Ottavo giorno lavorativo antecedenti alla Data di Scadenza.

Si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo per ulteriori informazioni.

La Società non offre alcuna garanzia di un rendimento minimo o di rimborso del Premio versato per il caso di inadempimento o di insolvenza dell'Emittente o del Garante. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Premio versato.

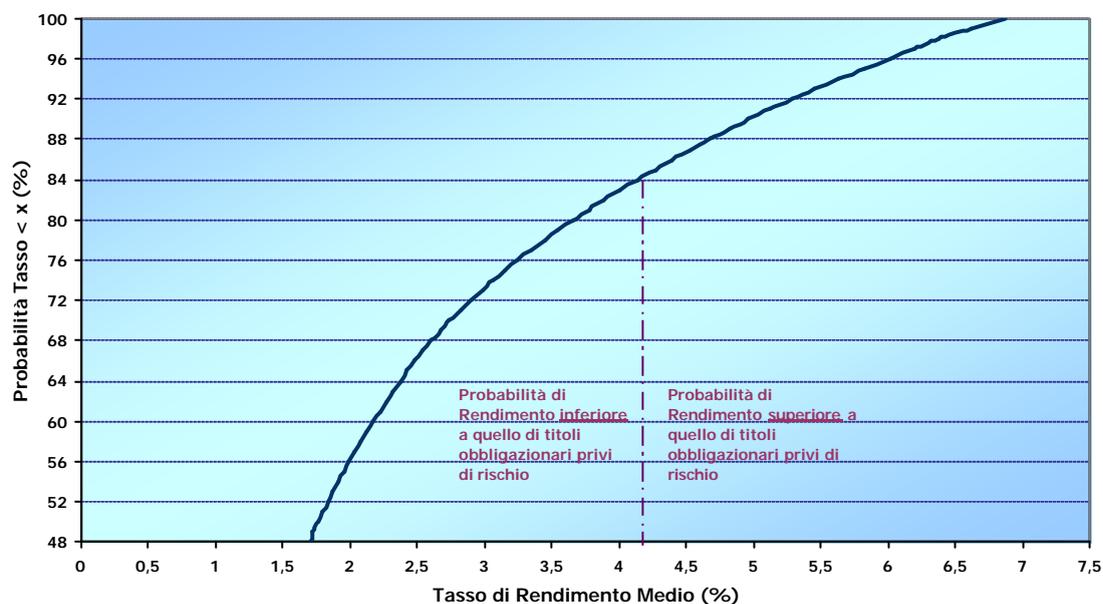
9.1 Rappresentazione dei possibili rendimenti attesi a scadenza dell'investimento finanziario

Le seguenti tabelle forniscono una rappresentazione dei profili di rischio dell'investimento finanziario riportando gli scenari di rendimento a scadenza del premio versato e del capitale investito:

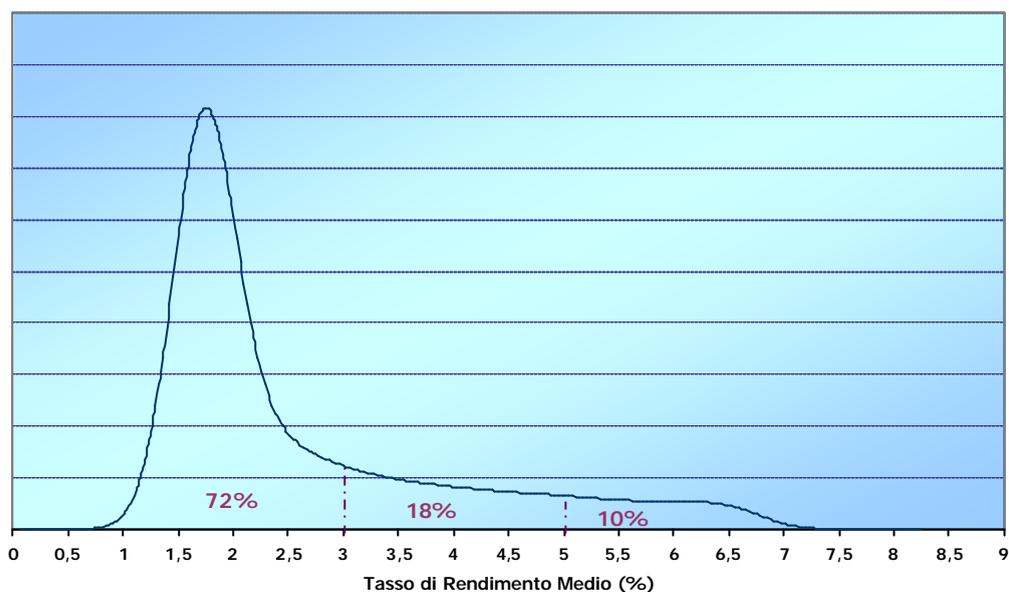
PREZZO DI EMISSIONE: 100% (CAPITALE NOMINALE)

SCENARI DI RENDIMENTO ATTESO A SCADENZA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITA' DELL'EVENTO
Il rendimento atteso è negativo	0%
Il rendimento atteso è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto finanziario assicurativo	82,40%
Il rendimento atteso è positivo, e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto finanziario assicurativo	1,60%
Il rendimento atteso è positivo, e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto finanziario assicurativo	16,00%

Probabilità Cumulata



Distribuzione di probabilità



Esemplificazioni – Scenari Puntuali

SIMULAZIONE: il rendimento atteso superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio

Premio investito	2.500 euro
Prezzo d'acquisto	92,80
Capitale Investito	$2.500 \times 92,80/100 = 2.320$
Valore di Rimborso del titolo atteso	155,69
Prestazione a Scadenza	$2.500 \times (155,69/100) = 3.892,25$

SIMULAZIONE: il rendimento atteso in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio

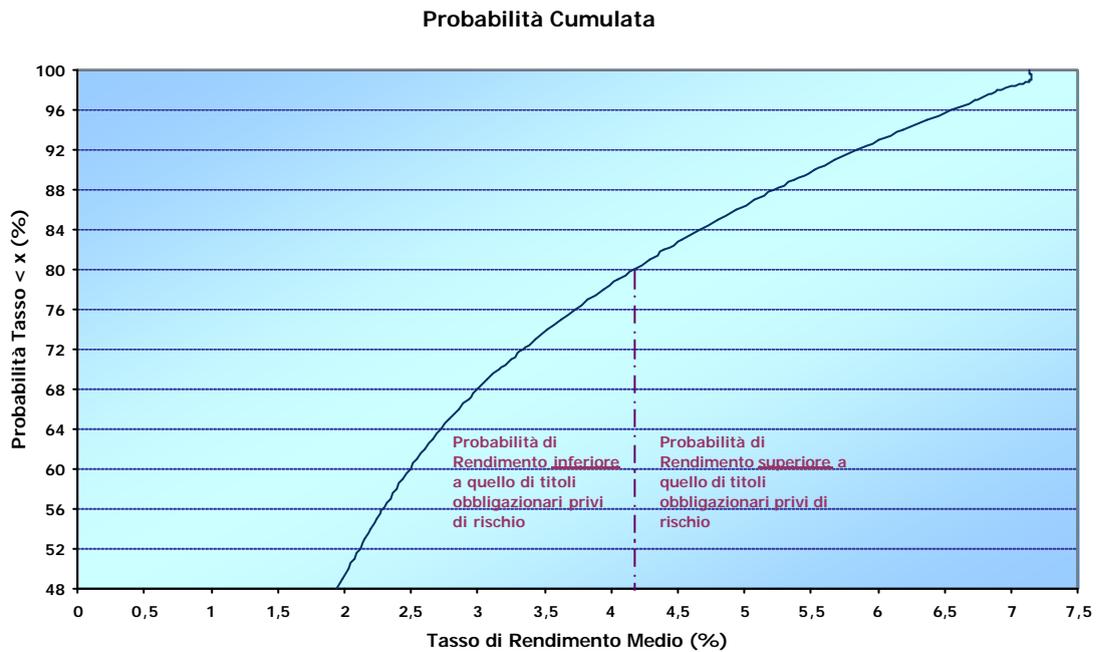
Premio investito	2500 euro
Prezzo d'acquisto	92,80
Capitale Investito	$2.500 \times 92,80/100 = 2.320$
Valore di Rimborso del titolo atteso	127,58
Prestazione a Scadenza	$2.500 \times (127,58/100) = 3.189,5$

SIMULAZIONE: il rendimento atteso positivo ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio

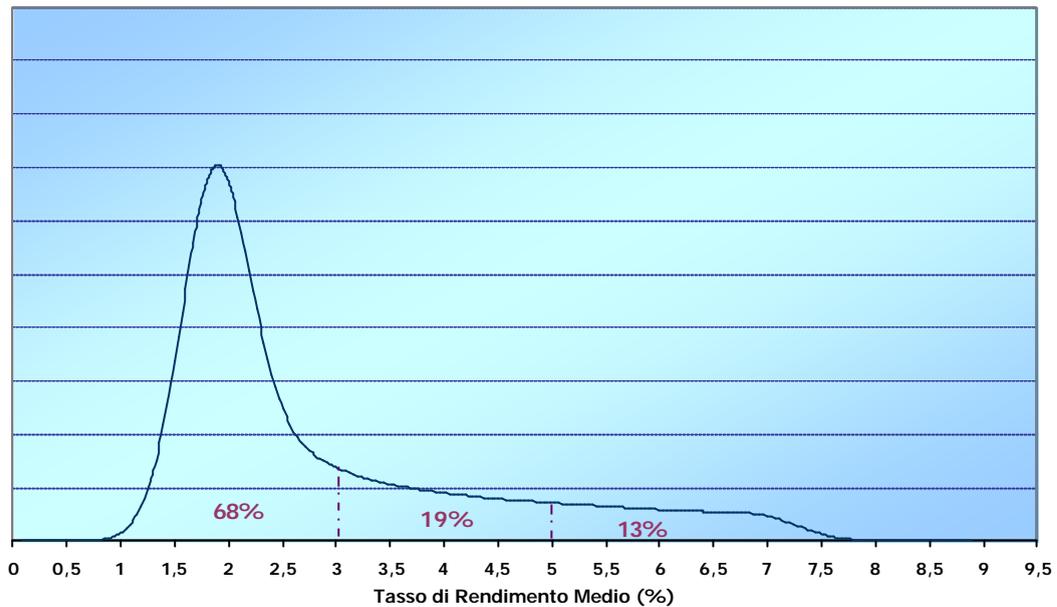
Premio investito	2500 euro
Prezzo d'acquisto	92,80
Capitale Investito	$2.500 \times 92,80/100 = 2.320$
Valore di Rimborso del titolo atteso	111,97
Prestazione a Scadenza	$2.500 \times (111,97/100) = 2.799,25$

PREZZO DI EMISSIONE: 92.80% (CAPITALE INVESTITO)

SCENARI DI RENDIMENTO ATTESO A SCADENZA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITA' DELL'EVENTO
Il rendimento atteso è negativo	0%
Il rendimento atteso è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto finanziario assicurativo	77.50%
Il rendimento atteso è positivo, e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto finanziario assicurativo	1.50%
Il rendimento atteso è positivo, e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto finanziario assicurativo	21.00%



Distribuzione di probabilità



SIMULAZIONE: il rendimento atteso superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio

Premio investito	2.500 euro
Prezzo d'acquisto	92.80
Capitale Investito	$2.500 \times 92.80/100 = 2.320$
Valore di Rimborso del titolo atteso	157,69
Prestazione a Scadenza	$2.500 \times (157,69/100) = 3.942,408$

SIMULAZIONE: il rendimento atteso in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio

Premio investito	2500 euro
Prezzo d'acquisto	92.80
Capitale Investito	$2500 \times 92.80/100 = 2320$
Valore di Rimborso del titolo atteso	128,72
Prestazione a Scadenza	$2.500 \times (128,72/100) = 3.218$

SIMULAZIONE: il rendimento atteso positivo ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio

Premio investito	2500 euro
Prezzo d'acquisto	92.80
Capitale Investito	$2500 \times 92.80/100 = 2320$
Valore di Rimborso del titolo atteso	112,73
Prestazione a Scadenza	$2.500 \times (112,73/100) = 2.818,25$

Attenzione: le simulazioni hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Gli scenari di rendimento atteso sono ottenuti attraverso il principio di neutralità al rischio, ovvero gli input sono approssimativamente gli stessi utilizzati per valutare la componente derivativa in fase di chiusura, e sono quindi incluse nel derivato effettivamente chiuso.

Tale metodologia consente di avere il maggior livello possibile di oggettività per uno scenario di tipo prudenziale.

10 RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO

L'Investitore-Contraente ha diritto, trascorso almeno un anno dalla Data di Decorrenza e a condizione che l'Assicurato sia in vita, di esercitare il diritto di riscatto. L'esercizio del riscatto risolve il Contratto.

Non sono consentiti riscatti parziali.

L'Investitore-Contraente, per esercitare il diritto di riscatto deve presentare una richiesta scritta da inviare alla filiale dei soggetti distributori dai quali ha acquistato il Prodotto ovvero con lettera raccomandata indirizzata alla Società, accompagnata dalla documentazione richiesta.

La Società esegue il pagamento entro 30 giorni dalla data di ricevimento della relativa richiesta e previa consegna della documentazione indicata all'articolo 15 - *"Pagamento delle prestazioni da parte della Società"* delle Condizioni Contrattuali. Decorso tale termine sono dovuti gli interessi moratori pari al saggio legale di interesse in vigore a quel momento, a partire dal termine stesso.

Ogni pagamento da parte della Società sarà effettuato mediante bonifico bancario o, previo specifico accordo con la Società stessa, mediante assegno.

Nel caso in cui il Contratto sia stato dato in pegno o comunque vincolato, oppure quando l'Investitore-Contraente ed il beneficiario abbiano dichiarato per iscritto alla Società, rispettivamente la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio, l'esercizio del diritto riscatto richiede l'assenso scritto del creditore o vincolatario e/o del beneficiario.

Per tutte le richieste di riscatto pervenute dopo il 14 novembre 2008 e prima del 14 novembre 2009 e più precisamente dopo la prima Data di Pagamento della Cedola Fissa e prima della seconda Data di Pagamento della Cedola Fissa, il valore di riscatto sarà pari alla somma dei seguenti due importi **(1)** e **(2)**:

(1) un importo pari al Capitale Nominale scontato per il tempo mancante dalla data di rilevazione del tasso di sconto alla data di scadenza del Contratto.

Il tasso di sconto, riferito alla curva swap in euro, "interest rate swap (offer)", maggiorato di 0,5 punti percentuali, viene rilevato il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di arrivo della richiesta di riscatto;

(2) un importo pari al 5,50% (cinque virgola cinquanta per cento) del capitale nominale scontato per il tempo mancante dalla data di rilevazione del tasso di sconto al 14 novembre 2009.

Il tasso di sconto, riferito alla curva swap in euro, "interest rate swap (offer)", maggiorato di 0,5 punti percentuali, viene rilevato il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di arrivo della richiesta di riscatto;

Per tutte le richieste di riscatto pervenute tra il 14 novembre 2009 ed il 13 novembre 2013 compresi e più precisamente dopo la seconda Data il Pagamento della Cedola Fissa, il valore di riscatto sarà

pari al Capitale Nominale scontato per il tempo mancante dalla data di rilevazione del tasso di sconto alla data di scadenza del contratto.

Il tasso di sconto, riferito alla curva swap in euro, "interest rate swap (offer)", maggiorato di 0,5 punti percentuali, viene rilevato il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di arrivo della richiesta di riscatto.

In caso di decesso dell'Assicurato durante la vita del Contratto e trascorso almeno un anno dalla Data di Decorrenza, gli aventi diritto potranno esercitare il diritto di riscatto.

Anche in questo caso l'esercizio del riscatto risolve il Contratto. In questa ipotesi il valore di riscatto sarà calcolato con le stesse modalità descritte in precedenza per il caso di vita dell'Assicurato ma sarà maggiorato, salvo quanto previsto all'articolo "16 – Limitazioni ed esclusioni" delle Condizioni Contrattuali, di una somma determinata come di seguito illustrato.

La maggiorazione si determina scontando, per il tempo mancante dalla data di rilevazione del tasso di sconto al 14 novembre 2013 data di scadenza dell'assicurazione, l'importo, mai comunque superiore a € 100.000,00 (centomila), che si ottiene moltiplicando il premio versato dal contraente per il "Coefficiente per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte", determinato in funzione dell'età e del sesso dell'assicurato alla decorrenza del contratto.

I coefficienti per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte sono illustrati nella tabella seguente:

Età dell'Assicurato (x) alla decorrenza del contratto	Coefficiente per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte	
	Assicurati di sesso maschile	Assicurati di sesso femminile
18 anni = x < 45 anni e sei mesi	20%	40%
45 anni e sei mesi = x < 55 anni e sei mesi	15%	30%
55 anni e sei mesi = x < 65 anni e sei mesi	6%	12%
65 anni e sei mesi = x < 75 anni e sei mesi	3%	6%

Il tasso di sconto per determinare la maggiorazione in caso di decesso dell'assicurato prima della scadenza contrattuale è riferito alla curva swap in euro, "interest rate swap (offer)" maggiorato di 0,5 punti percentuali, e viene rilevato il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di arrivo della richiesta di riscatto.

Qui di seguito, a puro titolo esemplificativo, si riportano alcuni esempi di calcolo relativo all'importo da scontare in caso di riscatto ai fini della maggiorazione per il caso di morte in caso di un Assicurato di sesso femminile di trentacinque anni:

Premio versato (in Euro)	Coefficiente per il caso di morte	Maggiorazione in caso di morte dell'Assicurato (in Euro)
10.000,00	40%	4.000,00
200.000,00	40%	80.000,00
250.000,00	40%	100.000,00
251.000,00 *	40% *	100.000,00 *
500.000,00 *	40% *	100.000,00 *
1.000.000,00 *	40% *	100.000,00 –

* Poiché l'importo da scontare ai fini della maggiorazione per il caso di morte non può in ogni caso eccedere € 100.000,00 (centomila/00) si sottolinea come negli esempi in evidenza tale importo è limitato a detto ammontare.

10.1 Rappresentazione dei possibili rendimenti attesi dell'investimento finanziario nel caso di riscatto del capitale prima della scadenza del contratto

La tabella 1 illustra il rendimento atteso dell'investimento finanziario in caso di riscatto esercitato al terzo anno.

Le elaborazioni sono state effettuate considerando l'attuale curva dei tassi forward dell'Euro da cui è possibile ricavare il tasso swap a 3 anni fra 3 anni. (EUR SWAP 3Y3Y. Codice Bloomberg EUSA0303). Il tasso impiegato per la simulazione, maggiorato di 0,5 punti percentuali, è indicato nella matrice qui sotto esposta ed è pari al 4,63%.

Viene utilizzato il tasso di cui sopra in quanto, nella presente tariffa, il valore di rimborso al terzo anno non dipende direttamente dal portafoglio strutturato al momento del riscatto, bensì dal capitale nominale garantito a scadenza, scontato secondo le modalità indicate nel paragrafo precedente.

Pertanto, stante l'attuale struttura dei tassi a termine, è possibile simulare l'evento riscatto al 3° anno.

Si rammenta che il valore di riscatto non considera la due cedole fisse già incassate prima del 3° anno.

<HELP> per spiegazioni. EquityFWCM

Matrice curva a termine Pag 1/2

Modelli Onzioni Visione Curva base CustomTemplate

Paese EUR Merc Ask Rend Convenzionale Visione Tasso

Curva Euro

Durata	Spot	Forward								
		3m	1an	2an	3an	4an	5an	10an	30an	
1an	4.7280	4.6242	4.2578	4.4833	4.5802	4.6424	4.7103	5.1104	4.8225	
2an	4.5309	4.4740	4.3684	4.5207	4.6004	4.6756	4.7590	5.1646	4.7828	
3an	4.5158	4.4839	4.4293	4.5594	4.6354	4.7184	4.8025	5.1918	4.7482	
4an	4.5271	4.5055	4.4789	4.5946	4.6761	4.7597	4.8419	5.1976	4.7093	
5an	4.5484	4.5341	4.5211	4.6338	4.7161	4.7983	4.8913	5.1958	4.6717	
6an	4.5755	4.5640	4.5639	4.6726	4.7540	4.8449	4.9235	5.1991	4.6499	
7an	4.6103	4.5972	4.6050	4.7096	4.7984	4.8775	4.9600	5.1980	4.6260	
8an	4.6453	4.6307	4.6438	4.7521	4.8311	4.9135	4.9903	5.1905	4.5987	
9an	4.6843	4.6653	4.6867	4.7847	4.8665	4.9439	5.0108	5.1797	4.5705	
10an	4.7250	4.7014	4.7205	4.8194	4.8970	4.9656	5.0247	5.1663	4.5419	
15an	4.8824	4.8298	4.8481	4.9200	4.9715	5.0154	5.0511	5.0951	4.5074	
20an	4.9412	4.8778	4.8880	4.9398	4.9745	5.0026	5.0239	5.0287	4.4402	
25an	4.9284	4.8778	4.8833	4.9247	4.9511	4.9720	4.9862	4.9866	4.3560	
30an	4.8910	4.8627	4.8672	4.9044	4.9282	4.9467	4.9596	4.9341	4.2714	

Tassi/spread per singola valuta Spread per due valute

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 920410
 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2007 Bloomberg L.P.
 H203-701-0 28-Sep-07 12:36:58

Tab. 1. Rappresentazione degli scenari di rendimento atteso in caso di riscatto al terzo anno rispetto al Capitale Nominale (100%)

SCENARI DI RENDIMENTO ATTESO IN CASO DI RISCATTO AL 3° ANNO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO In base all'attuale struttura dei tassi a termine	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il <u>rendimento atteso è negativo</u>	100%
Il <u>rendimento atteso è positivo, ma inferiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	0%
Il <u>rendimento atteso è positivo e in linea</u> con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	0%

La simulazione effettuata, per il calcolo del valore atteso dello strumento finanziario al terzo anno, si basa su una sola ipotesi di tasso di sconto implicita nella attuale curva dei tassi Euro. A tal riguardo, si riporta di seguito l'esemplificazione del valore di riscatto al terzo anno, facendo riferimento agli scenari di rendimento atteso sopra riportati, in funzione di un importo di premio versato pari a €2.500,00.

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è negativo (probabilità 100%):

Capitale nominale:	€ 2.500,00
Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato:	92,80%
Tasso di sconto utilizzato:	5,13%
Valore di riscatto:	€ 2.151,60

N.b. occorre ricordare che in caso di riscatto esercitato il terzo anno, oltre all'ammontare sopra esposto, il contraente avrà precedentemente incassato anche due cedole lorde di € 137,50 ciascuna.

Attenzione: le simulazioni hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

11 OPZIONI CONTRATTUALI

L'Investitore-Contraente, alla Data di Scadenza, ha la facoltà di richiedere la conversione del capitale rimborsabile in una delle seguenti forme:

- una rendita annua vitalizia rivalutabile, pagabile fino a che l'Assicurato è in vita;
- una rendita annua rivalutabile certa pagabile durante i primi 5 o 10 anni, e successivamente vitalizia;
- una rendita vitalizia pagabile fino al decesso dell'Assicurato e successivamente reversibile a favore di un'altra persona designata fino a che questa è in vita.

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

Le richieste devono essere inoltrate alla Società entro la Data di Scadenza.

La Società si impegna ad inviare all'Investitore-Contraente, sessanta giorni prima della Data di Scadenza, una comunicazione contenente una descrizione sintetica delle rendite sopra descritte con evidenza dei relativi costi e delle condizioni economiche in vigore.

B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

12 PRESTAZIONI ASSICURATIVE A CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO

12.1 Copertura assicurativa caso morte

In caso di decesso dell'Assicurato durante la vita del Contratto sarà corrisposto agli aventi diritto, alla Data di Scadenza, oltre a quanto dovuto in caso di vita dell'Assicurato e salvo quanto previsto all'articolo "16 – Limitazioni ed esclusioni" delle Condizioni Contrattuali, anche una somma, **mai comunque superiore a € 100.000,00 (centomila/00)**, pari al Premio versato dall'Investitore-Contraente moltiplicato per il "Coefficiente per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte", determinato in funzione dell'età e del sesso dell'Assicurato alla sottoscrizione del contratto ed illustrato nella tabella seguente:

<i>Età dell'Assicurato (x) alla decorrenza del contratto</i>	Coefficiente per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte	
	<i>Assicurati di sesso maschile</i>	<i>Assicurati di sesso femminile</i>
18 anni= x < 45 anni e sei mesi	20%	40%
45 anni e sei mesi = x < 55 anni e sei mesi	15%	30%
55 anni e sei mesi = x < 65 anni e sei mesi	6%	12%
65 anni e sei mesi = x < 75 anni e sei mesi	3%	6%

Qui di seguito a puro titolo esemplificativo si riportano alcuni esempi di calcolo relativo alla maggiorazione per il caso di morte di un Assicurato di sesso femminile di trentacinque anni:

<i>Premio versato (in Euro)</i>	<i>Coefficiente per il caso di morte</i>	<i>Maggiorazione in caso di morte dell'Assicurato (in Euro)</i>
10.000,00	40%	4.000,00
200.000,00	40%	80.000,00
250.000,00	40%	100.000,00
251.000,00 *	40% *	100.000,00 *
500.000,00 *	40% *	100.000,00 *
1.000.000,00 *	40% *	100.000,00 *

*** Poiché la maggiorazione per il caso di morte non può in ogni caso eccedere € 100.000,00 (centomila) si sottolinea come negli esempi in evidenza tale maggiorazione è limitata a detto importo.**

12.2 *Altre coperture assicurative*

Il Contratto non prevede ulteriori coperture assicurative

* * * * *

Verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, la Società mette a disposizione degli aventi diritto la somma dovuta entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione necessaria.

La documentazione necessaria è indicata all'articolo 15 – *“Pagamento delle prestazioni da parte della Società”* delle Condizioni Contrattuali.

Nell'ipotesi in cui venisse inviata la domanda di pagamento delle prestazioni dovute alla Data di Scadenza in data anteriore alla Data di Scadenza, il termine decorre da tale data.

Decorso tale termine sono dovuti, a favore degli aventi diritto, gli interessi moratori pari al saggio legale di interesse in vigore a quel momento.

I pagamenti saranno effettuati dalla Società mediante bonifico bancario (la relativa scrittura contabile di addebito sul conto corrente della Società costituisce prova di pagamento) o, laddove espressamente richiesto e concordato con la Società, mediante assegno.

13 *ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI*

Il Contratto non prevede ulteriori opzioni contrattuali.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

14 *REGIME DEI COSTI*

14.1 *Costi direttamente a carico dell'investitore-contraente*

Di seguito sono indicati i costi a carico dell'Investitore-Contraente.

14.1.1 *Spese fisse*

Il Contratto non prevede spese fisse.

14.1.2 *Costi di caricamento*

Il Contratto prevede, per la copertura dei costi commerciali e per far fronte alle spese amministrative, un costo pari al 6,75 % (sei virgola settantacinque per cento) del Premio versato.

14.1.3 *Costo delle coperture assicurative previste dal contratto*

I costi delle Coperture Assicurative per il caso di morte sono pari allo 0,45 % (zero virgola quarantacinque per cento) del Premio versato. Tale percentuale è indipendente dal sesso e dall'età dell'Assicurato.

14.1.4 *Costo delle garanzie previste dal contratto*

Non sono previste garanzie prestate dalla Società.

14.1.5 *Costo di rimborso del capitale prima della scadenza*

E' prevista una maggiorazione del tasso di sconto utilizzato per il calcolo del valore di riscatto, pari a 0,5% (zero virgola cinque per cento). Inoltre le modalità di calcolo del valore di riscatto, non tenendo conto del valore dell'opzione inserita nel Titolo Strutturato, causano indirettamente una riduzione del relativo valore. Tale riduzione non è quantificabile a priori.

14.2 *Altri costi*

Non sono non previsti altri costi.

* * * * *

Nella tabella di seguito riportata si evidenzia, per ciascuna delle componenti di costo in precedenza indicate, la quota parte percepita in media dai collocatori.

Tipo costo	Misura costo	Quota parte percepita in media dai collocatori
Costi di caricamento	6,75%	70,00%
Costo delle coperture assicurative	0,45%	nessuna
Costo di rimborso del capitale prima della scadenza	Non definibile a priori	nessuna

15 *AGEVOLAZIONI FINANZIARIE*

Il Contratto non prevede agevolazioni finanziarie a favore dell'Investitore-Contraente.

16 *REGIME FISCALE*

16.1 *Detrazione fiscale dei premi*

Il premio corrisposto, nei limiti della quota del premio afferente il caso morte e per un importo massimo di 1.291,14 euro, dà diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dall'investitore-contraente nella misura del 19%. Per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'assicurato, se persona diversa dall'investitore-contraente, risulti fiscalmente a carico di quest'ultimo.

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

Le somme dovute dalla Società in dipendenza delle coperture assicurative, se corrisposte in caso di decesso dell'assicurato, sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni. Negli altri casi, la tassazione sul rendimento finanziario dipende dalle modalità di erogazione della prestazione. Per maggiori informazioni consultare la Parte III.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso gli sportelli della Banca Popolare di Milano S.c. a r.l. o della Banca di Legnano S.p.A., soggetti incaricati della distribuzione (i "**Soggetti Distributori**"). La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante la compilazione in ogni sua parte dell'apposito modulo di proposta/polizza.

Il pagamento del Premio avviene attraverso l'addebito dell'importo dovuto sul conto corrente bancario o sul libretto nominativo di risparmio che l'Investitore-Contraente intrattiene presso i Soggetti Distributori.

Il pagamento del Premio è richiesto alla Data di Decorrenza del Contratto (il 14 novembre 2007), con valuta alla medesima data.

Il Contratto si considera perfezionato nel momento in cui il modulo di proposta/polizza compilato in ogni sua parte è sottoscritto dalle parti ed è versato il Premio dovuto.

Le coperture assicurative decorrono dalle ore 24.00 del giorno in cui è pagato il Premio.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 6.

Nella fase che precede il perfezionamento del contratto, l'Investitore-Contraente ha sempre la facoltà di revocare la proposta.

A tal fine, l'Investitore-Contraente deve presentare una richiesta scritta alla filiale dei Soggetti Distributori dai quali ha acquistato il Prodotto ovvero inviare una lettera raccomandata con l'indicazione di tale volontà, allegando la copia del modulo di proposta/polizza alla Società, al seguente indirizzo: Bipiemme Vita S.p.A. - Gestione Portafoglio - Via del Lauro, 1 - 20121 Milano.

Gli obblighi assunti dall'Investitore-Contraente e dalla Società cessano dal ricevimento della comunicazione stessa.

La Società è tenuta al rimborso delle somme eventualmente pagate dall'Investitore-Contraente, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione.

17.3 *Diritto di recesso dal Contratto*

L'Investitore-Contraente può recedere dal Contratto entro trenta giorni dal momento in cui lo stesso è perfezionato mediante richiesta scritta da presentare alla filiale dei Soggetti Distributori dai quali ha acquistato il Prodotto ovvero con lettera raccomandata indirizzata alla Società al seguente indirizzo Bipiemme Vita S.p.A. - Gestione Portafoglio - Via del Lauro, 1 - 20121 Milano.

In entrambi i casi la richiesta deve contenere gli elementi identificativi del Contratto, l'originale del modulo di proposta/polizza e le eventuali appendici. La Società esegue il rimborso dell'intera somma corrisposta dall'Investitore-Contraente a titolo di Premio entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di recesso corredata dei documenti sopra indicati. A seguito del recesso, le parti sono libere da qualsiasi obbligo derivante dal Contratto a decorrere dalle ore 24 del giorno di ricezione da parte della Società stessa della comunicazione di recesso.

18 *MODALITA' DI RIMBORSO/RISCATTO DEL CAPITALE INVESTITO*

L'Investitore-Contraente può esercitare il diritto di riscatto inviando una richiesta scritta alla filiale dei Soggetti Distributori dai quali ha acquistato il Prodotto ovvero con lettera raccomandata indirizzata alla Società. al seguente indirizzo: Bipiemme Vita S.p.A. - Gestione Portafoglio - Via del Lauro, 1 - 20121 Milano. In entrambi i casi la richiesta deve essere accompagnata dalla documentazione richiesta.

Per informazioni ci si può rivolgere a: Bipiemme Vita S.p.A. - Gestione Portafoglio - Via del Lauro 1 - 20121 Milano - Telefono 02/77002405 - Fax 02/77005107 - e-mail GestVita@bipiemmevita.it

Il valore di riscatto risulterà sempre inferiore ai premi versati.

Per il dettaglio sulle modalità di richiesta del rimborso e sulla documentazione da allegare si rinvia agli articoli 10 e 15 delle Condizioni Contrattuali.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 7 del Prospetto Informativo.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

19 *LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO*

Il Contratto è regolato dalla legge italiana.

20 *REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO*

Il Contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.

21 *INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI*

Il valore di mercato del Titolo Strutturato ed il rating dell'Emittente [e del Garante] sono pubblicati quotidianamente su "MF – Milano Finanza" e sul sito internet della Società www.bipiemmevita.it.

La Società si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-Contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto Informativo, intervenute anche per effetto di eventuali modifiche alla normativa successivamente alla conclusione del Contratto.

La Società si impegna a trasmettere, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare un estratto conto annuale della posizione assicurativa, contenente almeno le seguenti informazioni:

- ammontare dei Premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente;
- dettaglio dei Premi versati e di quelli investiti nell'anno di riferimento;
- dettaglio degli importi pagati agli aventi diritto nell'anno di riferimento;
- indicazione del valore del Titolo Strutturato alle Date di Pagamento.

La Società si impegna inoltre a dare comunicazione per iscritto all'Investitore-Contraente dell'eventualità che si verifichi una riduzione del valore di riscatto, in corso di Contratto, superiore al 30% del Capitale Investito, e di effettuare analoga comunicazione per ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni lavorativi dal momento in cui si è verificato l'evento.

In caso di trasformazione del contratto, la Società è tenuta a fornire al contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo contratto con quelle del contratto preesistente. A tal fine, prima di procedere alla trasformazione, le imprese consegnano al contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto originario, nonché il Prospetto Informativo (o il Fascicolo Informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

La Società mette a disposizione il Prospetto Informativo e le altre informazioni obbligatorie relative al Prodotto sul proprio sito internet: www.bipiemmevita.it.

22	<i>RECAPITO, ANCHE TELEFONICO, CUI INOLTARE ESPOSTI, RICHIESTE DI CHIARIMENTI, INFORMAZIONI O DI INVIO DI DOCUMENTAZIONE</i>
----	--

Eventuali richieste di informazioni o richieste di invio di documentazione devono essere inoltrate per iscritto a: Bipiemme Vita S.p.A. – Gestione Portafoglio - Via del Lauro, 1 - 20121 Milano - Fax 02/77005107 - e-mail: GestVita@bipiemmevita.it.

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto a: Bipiemme Vita S.p.A. – Gestione Reclami - Via del Lauro, 1 - 20121 Milano – Fax 02/77005623 - e-mail: reclami@bipiemmevita.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:

- per questioni inerenti al contratto: all'ISVAP – Servizio Tutela degli Utenti – Via del Quirinale, 21 – 00187 Roma, telefono 06.421331, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.
- per questioni attinenti alla trasparenza informativa: alla CONSOB – Via G.B. Martini, 3 – 00198 Roma, o Via Broletto, 7 – 20123 Milano, telefono 06.84771/02.724201, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.

In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

La Società Bipiemme Vita S.p.A.. con sede legale in Via del Lauro, 1 - 20121 Milano si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo.

Il Presidente
Prof. Dott. Rocco Corigliano



Il presente Glossario è stato depositato in Consob l'8 ottobre 2007 ed è valido dal 10 ottobre 2007 al 14 novembre 2007

APPENDICE A

Glossario

Agente di calcolo

La società che effettua, in conformità al regolamento del Titolo Strutturato, i calcoli relativi al Titolo Strutturato stesso e ne determina il valore di rimborso.

Agenzia di Rating

Società indipendente da gruppi industriali, commerciali e finanziari, specializzata nell'attribuire ad emittenti o a strumenti finanziari, attraverso combinazioni di lettere o cifre (es.: AAA, A+, BB, ecc.) un giudizio sulla capacità dell'Emittente di rimborsare gli strumenti finanziari emessi o sulla idoneità dello stesso strumento finanziario da questi emesso ad essere rimborsato.

Nel presente Glossario è indicata la Scala di Rating relativa ad investimenti a lungo termine, con indicazione sintetica del relativo significato economico, adottata da tre primarie Agenzie di Rating internazionali: **Standard & Poor's**, **Moody's** e **Fitch**.

Altiplano

Si tratta di un'opzione che prevede una cedola (o fissa il valore di determinati parametri) qualora uno o più titoli o indici di una data selezione raggiungano un certo limite in un dato periodo.

Assicurato

La persona fisica, indicata nel Contratto, sulla cui vita viene stipulata l'assicurazione e la cui premiorienza in corso di contratto determina la corresponsione della maggiorazione prevista per il caso di morte.

Beneficiario

La persona fisica o giuridica designata dall'Investitore-Contraente, che può coincidere o meno con l'Investitore-Contraente stesso, e che riceve le prestazioni previste dal contratto in caso di morte dell'Assicurato.

Bloomberg

Portale telematico che offre servizi di informazione finanziaria.

Borsa di riferimento

Con riferimento a ciascun titolo azionario che compone gli Indici di Riferimento, ogni Borsa in cui ciascun titolo azionario è principalmente negoziato, come determinato dall'Agente di Calcolo.

BTp

Buoni del Tesoro poliennali: titoli di credito emessi dal Tesoro con scadenza a medio/lungo termine, con tasso fisso e cedola semestrale.

Capitale investito

Parte del premio che viene utilizzata nell'acquisto del portafoglio finanziario strutturato che costituisce l'investimento finanziario cui sono collegate le prestazioni del contratto.

Capitale nominale

Premio versato al netto delle eventuali spese di emissione.

Capitalizzazione di Borsa (o di mercato) (di un singolo titolo)

E' il prodotto tra il prezzo di mercato di un'azione ed il numero delle azioni che compongono il capitale sociale.

Codice Bloomberg

Il codice Bloomberg è una sigla che identifica univocamente uno strumento finanziario presente sul mercato.

Componente derivativa

La componente del Titolo Strutturato costituita da uno o più strumenti derivati.

Componente obbligazionaria

La componente del Titolo Strutturato costituita da uno o più titoli obbligazionari.

Comunicazione in caso di perdite

Comunicazione che la società invia all'Investitore-Contraente qualora in corso di contratto il valore del portafoglio finanziario strutturato si sia ridotto oltre una certa percentuale rispetto al capitale investito.

Concambio

Operazione mediante cui un operatore propone di ritirare titoli in circolazione in cambio di titoli di caratteristiche diverse sulla base di un rapporto predeterminato (rapporto di concambio).

Condizioni di Assicurazione

Le condizioni contrattuali assicurative relative al Contratto, consegnate all'Investitore-Contraente unitamente al presente Prospetto Informativo.

CONSOB

Commissione Nazionale per le Società e la Borsa. Relativamente alle imprese di assicurazione, la CONSOB è incaricata di vigilare sull'attività di sollecitazione all'investimento di prodotti finanziari emessi dalle imprese di assicurazione.

Contratto

Il contratto di assicurazione sulla vita di tipo index-linked, a premio unico e di durata prestabilita oggetto del presente Prospetto Informativo.

Contratto Future

Contratto (detto "derivato") negoziato generalmente su mercati regolamentati attraverso il quale le parti, alla scadenza concordata, si impegnano a comprare o a vendere un certo quantitativo di attività sottostante, ad un prezzo prestabilito alla conclusione del contratto stesso.

Costi

Oneri a carico dell'Investitore-Contraente incorporati nel premio versato.

Costi di caricamento

Costi sostenuti dall'Investitore-Contraente a fronte dei servizi amministrativi prestati dall'impresa di assicurazione.

Costi per coperture assicurative

Costi relativi alle coperture dei rischi demografici quali ad esempio il decesso dell'assicurato.

Data di Decorrenza

Data da cui sono operanti le prestazioni previste dal contratto, coincidente con la data di emissione del portafoglio finanziario strutturato.

Derivato

Nome genericamente usato per indicare uno strumento finanziario, il cui prezzo/rendimento deriva dai parametri di prezzo/rendimento di altri strumenti finanziari principali detti sottostanti, che possono essere strumenti finanziari, indici, tassi di interesse, valute, materie prime.

Emittente (o Ente emittente)

E' il soggetto che emette il Titolo Strutturato cui sono collegate le prestazioni del Contratto.

Estratto conto annuale

Riepilogo annuale dei dati relativi alla situazione del Contratto, quali i premi versati e il valore degli Indici di Riferimento a cui sono collegate le prestazioni.

Free Risk

Il tasso Free Risk è il rendimento di mercato associato ad un investimento idealmente privo del rischio di credito.

Importo periodico (Cedola)

Prestazione corrisposta a determinate ricorrenze periodiche prestabilite, definita nel contratto in base al valore del parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni contrattuali alle suddette ricorrenze.

Indice Benchmark

Indice di mercato teorico privo di costi e rappresentativo dell'andamento di una pluralità di titoli secondo modalità di calcolo prestabilite.

Insolvenza dell'Emittente o del Garante

Incapacità dell'ente che ha emesso il Titolo Strutturato, ovvero del soggetto Garante, di far fronte agli impegni assunti.

Intervallo di offerta

Periodo durante il quale è possibile sottoscrivere il Contratto.

Investitore-Contraente (o Contraente)

La persona fisica o giuridica che stipula il Contratto, versa il premio, nomina ed eventualmente modifica i Beneficiari.

ISVAP

L'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo. È l'autorità incaricata di vigilare sulle attività delle imprese di assicurazione.

Obbligazione

Titolo di credito che conferisce all'investitore (obbligazionista) il diritto a ricevere, alle scadenze eventualmente predefinite, il rimborso del capitale sottoscritto e una remunerazione a titolo di interesse.

Opzione (Contratto di)

Contratto (detto "derivato") con il quale una delle parti, verso corrispettivo di un prezzo (il premio), acquista il diritto di comprare (*call option*) o di vendere (*put option*), ad una data futura, un certo

quantitativo di attività sottostante a un prezzo stabilito (prezzo di esercizio). Nel caso di *option* su indici, anziché un certo quantitativo di strumenti finanziari, si compra il diritto di incassare o di versare una somma, pari al prodotto tra il valore assegnato convenzionalmente a ciascun punto dell'indice di riferimento e la differenza, a sua volta ottenuta dal valore dell'indice (stabilito alla stipula del contratto) e il valore assunto dall'indice il giorno in cui la facoltà viene esercitata. Si distingue tra un'*option* europea, che può essere esercitata soltanto alla data di scadenza concordata, e un'*option* americana, che può essere esercitata entro la data di scadenza.

Opzione (Valore della)

Il valore di un'opzione è dato da due componenti: il valore "intrinseco" ed il valore temporale. In un'opzione "call", il valore intrinseco è pari alla differenza (se positiva) tra il prezzo a pronti dello strumento sottostante e il prezzo di esercizio. Il valore temporale dipende dalla volatilità dello strumento sottostante.

Orizzonte temporale

Arco di tempo nel quale si valuta la bontà di un investimento.

Parametro di riferimento

L'indice azionario, il paniere di titoli azionari o il diverso valore finanziario che costituisce il parametro cui sono collegate le prestazioni del contratto.

Perfezionamento del contratto

Momento in cui avviene il pagamento del premio pattuito.

Performance

Indica la variazione percentuale generalmente calcolata come il rapporto tra la variazione netta (positiva e negativa) di un'attività in un determinato arco temporale rispetto a un valore di riferimento della stessa.

Portafoglio finanziario strutturato

Strumento finanziario costituito da una o più componenti obbligazionarie ed una o più componenti derivative.

Premio

Importo che il contraente versa alla Società quale corrispettivo delle prestazioni previste dal contratto. Nei contratti index-linked si può suddividere in capitale investito, a sua volta scomposto in componente obbligazionaria e componente derivativa, in costi per coperture assicurative, costi di caricamento e spese di emissione.

Prezzo di emissione del Titolo Strutturato

Valore del portafoglio finanziario strutturato a cui sono collegate le prestazioni assicurate dal contratto alla data di decorrenza/regolamento.

Rating

Indice che misura il grado di solvibilità ed il merito di credito attribuito all'emittente o all' eventuale garante dell'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni. Viene attribuito da apposite agenzie internazionali (vedi: Scale di rating).

Scale di Rating

Fitch

Scale di Rating internazionale per i titoli di debito a lungo termine

Investment Grade	(Investimenti non speculativi)
AAA	Massima qualità creditizia. I rating "AAA" denotano minime aspettative di rischio di credito. Essi vengono assegnati solo in presenza di una capacità straordinariamente elevata di assolvere tempestivamente i propri impegni finanziari. E' altamente improbabile che una capacità di questo tipo risenta dell'influsso degli eventi prevedibili.
AA	Elevatissima qualità creditizia. I rating "AA" denotano aspettative molto ridotte di rischio di credito e indicano una capacità molto elevata di assolvere tempestivamente i propri impegni finanziari. Una capacità di questo tipo non è molto vulnerabile agli eventi prevedibili.
A	Elevata qualità creditizia. I rating "A" denotano aspettative ridotte di rischio di credito. La capacità di assolvere tempestivamente i propri impegni finanziari è considerata alta. Tuttavia, tale capacità potrebbe essere più vulnerabile a eventuali cambiamenti congiunturali o del quadro economico rispetto ai rating più elevati.
BBB	Buona qualità creditizia. I rating "BBB" indicano un'aspettativa di rischio di credito in questo momento ridotta. La capacità di assolvere tempestivamente i propri impegni finanziari è considerata adeguata, ma è più probabile che risenta negativamente di eventuali cambiamenti congiunturali o del quadro economico. Si tratta della categoria più bassa di investimento non speculativo.
Speculative Grade	(Investimenti speculativi)
BB	Speculativo. I rating "BB" indicano la possibilità che si profili un rischio di credito, in particolare quale conseguenza di cambiamenti economici negativi nel tempo; tuttavia, si ipotizza la disponibilità di risorse commerciali o finanziarie alternative per consentire l'assolvimento degli impegni finanziari. I titoli di questa categoria non sono investment grade.
B	Altamente speculativo. I rating 'B' indicano la presenza di un rischio di credito importante, benché permanga un piccolo margine di sicurezza. Attualmente gli impegni finanziari vengono assolti, ma la capacità di rimborso futura è strettamente dipendente dalla permanenza nel tempo di un quadro economico e commerciale favorevole
CCC, CC, C	Rischio d'insolvenza elevato. Vi è una reale possibilità di insolvenza. La capacità di assolvere gli impegni finanziari dipende esclusivamente dalla permanenza nel tempo di un quadro commerciale ed economico favorevole.

DDD, DD, D	<p>Insolvenza. Questa categoria di rating obbligazionari si basa sulle prospettive dei titoli, oggetto della valutazione, di conseguire un recupero completo o parziale, attraverso la riorganizzazione o la liquidazione del debitore. Sebbene l'entità del recupero sia una valutazione di tipo altamente speculativo e non può essere stimata con precisione, quanto segue fornisce alcune linee guida indicative. Le obbligazioni "DDD" offrono il massimo potenziale di recupero, intorno al 90% - 100% degli importi non riscossi e degli interessi maturati. "DD" indica un potenziale di recupero intorno al 50% - 90% e "D" il minimo potenziale di recupero, inferiore al 50%. Le società che sono state assegnate a questa categoria di rating sono risultate insolventi, in tutto o in parte, ai propri obblighi finanziari. Le società con rating 'DDD' offrono le più elevate prospettive di recuperare un sufficiente livello di rendimento o di continuare a operare in maniera ininterrotta anche senza un formale processo di ristrutturazione. Le società con rating 'DD' e 'D' sono in genere soggette a un processo formale di ristrutturazione o liquidazione; quelle con rating 'DD' hanno buone probabilità di poter assolvere una porzione più consistente delle rispettive obbligazioni in essere, mentre le società con rating 'D' offrono scarse prospettive di rimborso.</p>
-------------------	---

Nota: i rating da "AA" a "CCC" inclusi, possono essere modificati aggiungendo il segno "+" o "-" al fine di precisare meglio la posizione all'interno della singola classe di rating.

nR significa che Fitch IBCA non valuta l'Emittente o l'emissione in questione.

Ritirato: un rating può essere ritirato ove Fitch IBCA ritenga che le informazioni disponibili siano insufficienti ai fini della valutazione, ovvero laddove si verifichi la scadenza, la richiesta di rimborso anticipato o il rifinanziamento di un'obbligazione.

Allarme: i rating vengono segnalati da un Allarme (Rating Alert) per allertare gli investitori della presenza di una ragionevole probabilità di variazione del rating, indicando la probabile direzione di tale variazione. Le variazioni possono essere "Positive", in vista di un probabile aumento del rating, "Negative", per un probabile declassamento, oppure "Evolving" (in evoluzione) quando si prospetta la possibilità che i rating vengano aumentati, ridimensionati o lasciati invariati. Il Rating Alert normalmente si risolve entro tempi relativamente brevi.

Standard & Poor's

Scale di rating internazionale per i titoli di debito con durata superiore a un anno

Investment Grade	(Investimenti non speculativi)
AAA	Capacità di pagare gli interessi e rimborsare il capitale estremamente elevata.
AA	Capacità molto alta di onorare il pagamento degli interessi e del capitale. Differisce solo marginalmente da quella delle emissioni della categoria superiore.
A	Forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche.
BBB	Capacità ancora sufficiente di pagamento degli interessi e del capitale. Tuttavia la presenza di condizioni economiche sfavorevoli o una modifica delle circostanze potrebbero alterare in misura maggiore la capacità di onorare normalmente il debito.
Speculative Grade	(Investimenti speculativi)
BB	Nell'immediato, minore vulnerabilità al rischio di insolvenza di altre emissioni speculative. Tuttavia grande incertezza ed esposizione ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali.
B	Più vulnerabile ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali, ma capacità nel presente di far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie.
CCC,	Al momento vulnerabilità e dipendenza da favorevoli condizioni economiche, finanziarie e settoriali per far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie.
CC	Al momento estrema vulnerabilità.
C	E' stata inoltrata un'istanza di fallimento o procedura analoga, ma i pagamenti e gli impegni finanziari sono mantenuti.
D	Situazione di insolvenza.

Nota: i rating da "AA" a "CCC" inclusi possono essere modificati aggiungendo il segno "+" o "-" al fine di precisare meglio la posizione all'interno della singola classe di rating.

Moody's

Scale di rating internazionale per i titoli di debito con durata superiore a un anno

Investment Grade	(Investimenti non speculativi)
Aaa	Obbligazioni con il più basso rischio di investimento: è sicuro il pagamento sia degli interessi sia del capitale in virtù di margini elevati o estremamente stabili. Il mutamento delle condizioni economiche non alterano la sicurezza dell'obbligazione.
Aa	Obbligazioni di alta qualità. Hanno un rating minore rispetto ai titoli della categoria precedente in quanto godono di margini meno ampi, o meno stabili o comunque nel lungo periodo sono esposti a pericoli maggiori.
A	Obbligazioni di qualità medio-alta. Gli elementi che garantiscono il capitale e gli interessi sono adeguati ma sussistono dei fattori che rendono scettici sulla capacità degli stessi di rimanere tali anche in futuro.
Baa	Obbligazioni di qualità media. Il pagamento di interessi e capitale appare attualmente garantito in maniera sufficiente ma non altrettanto in futuro. Tali obbligazioni hanno caratteristiche sia speculative sia di investimento.
Speculative Grade	(Investimenti speculativi)
Ba	Obbligazioni caratterizzate da elementi speculativi; nel lungo periodo non possono dirsi ben garantite. La garanzia di interessi e capitale è limitata e può venire meno nel caso di future condizioni economiche sfavorevoli.
B	Obbligazioni che non possono definirsi investimenti desiderabili. Le garanzie del pagamento di interessi e capitale o il puntuale assolvimento di altre condizioni del contratto sono poche nel lungo periodo.
Caa	Obbligazioni di bassa qualità: possono risultare inadempienti o possono esserci elementi di pericolo con riguardo al capitale o agli interessi.
Ca	Obbligazioni altamente speculative: sono spesso inadempienti o scontano altre marcate perdite.
C	Obbligazioni con prospettive estremamente basse di pagamento.

Nota: i rating da "Aa" a "Caa" inclusi possono essere modificati aggiungendo i numeri 1, 2 o 3 al fine di precisare meglio la posizione all'interno della singola classe di rating (1 rappresenta la qualità migliore e 3 la peggiore).

Recesso

Diritto dell'Investitore-Contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

Revoca

Diritto del proponente di revocare la proposta prima della conclusione del contratto.

Scenario prudenziale

Scenario di mercato utilizzato comunemente dagli operatori finanziari per la determinazione del valore di strumenti derivati.

Società

Società autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, definita alternativamente anche compagnia o impresa di assicurazione, con la quale l'Investitore-Contraente stipula il contratto di assicurazione.

Solvibilità dell'Emittente o del Garante

Capacità dell'ente che ha emesso il Titolo Strutturato, ovvero del Garante, di far fronte agli impegni assunti.

Sottostante

Strumento finanziario dal cui valore dipende quello di un titolo derivato o strutturato.

Spese di emissione

Costi sostenuti dall'Investitore-Contraente per l'emissione del contratto assicurativo-finanziario.

Strumento derivato

Strumento finanziario il cui prezzo deriva dal valore di uno o più strumenti sottostanti, viene utilizzato generalmente per operazioni di copertura da determinati rischi finanziari.

Tariffa

È l'insieme dei premi e/o dei tassi relativi a ogni singola tipologia di polizza, da applicare a seconda delle caratteristiche anagrafiche dell'Assicurato e delle specifiche prestazioni previste.

Tasso di sconto

Tasso di interesse utilizzato per determinare il valore attuale di flussi di cassa futuri.

Titoli Strutturati

Titoli composti da una componente cosiddetta "fissa", simile ad una normale obbligazione, ed una cosiddetta "derivativa", simile ad un'opzione.

Valore di emissione

Valore della componente obbligazionaria del capitale investito in termini percentuali del premio versato al netto delle eventuali spese di emissione.

Valore Nominale

Valore facciale al quale l'Emittente si è impegnato a rimborsare il titolo alla scadenza ed è l'importo su cui si calcolano i flussi cedolari.

Volatilità

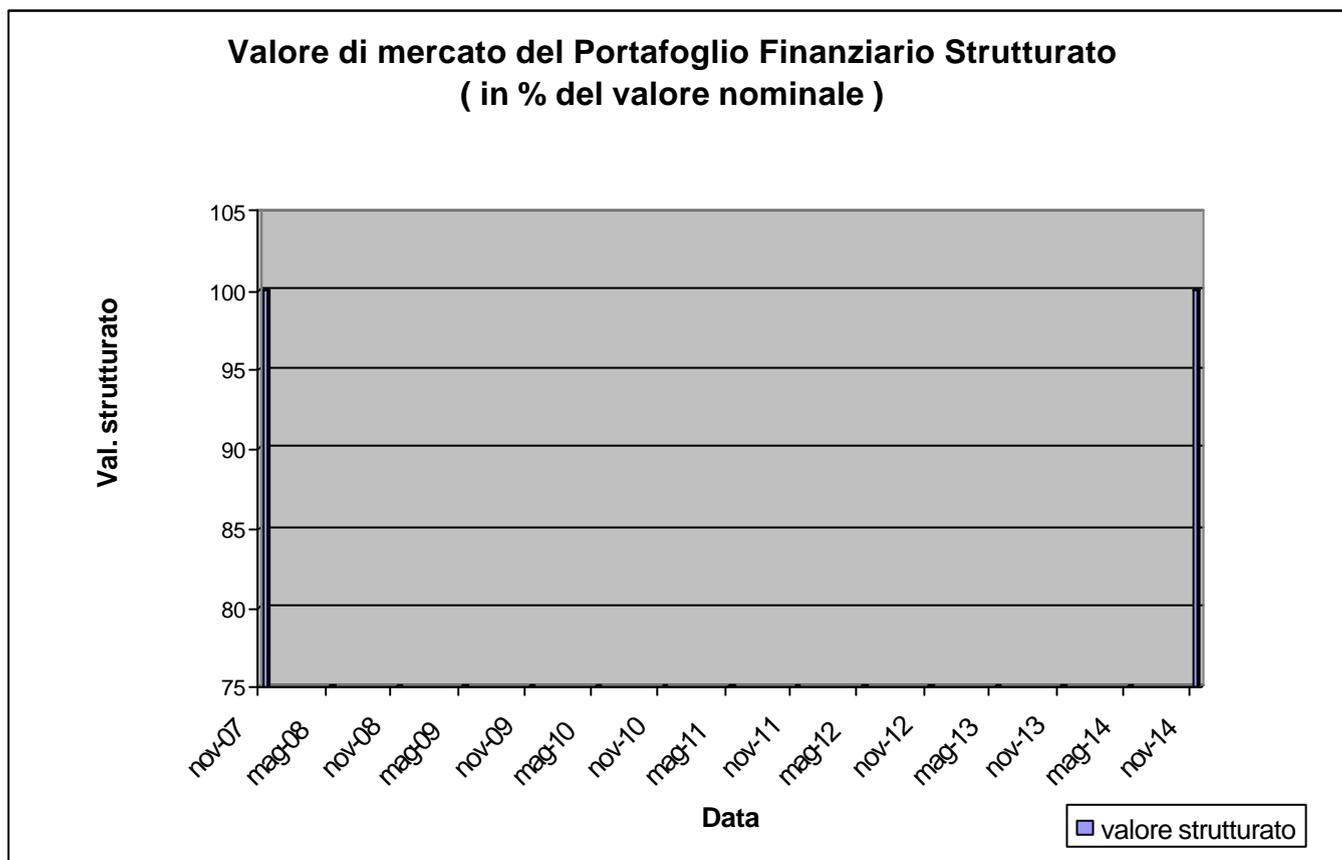
Indice (statistico) volto a misurare l'ampiezza della variazione di prezzo di uno strumento finanziario rispetto al suo prezzo medio in un dato periodo. Più un titolo è volatile, più esso varia intorno al suo prezzo medio, più è rischioso. Si distinguono: (i) la volatilità storica, che è calcolata sulla base dei prezzi fatti registrare dallo strumento finanziario nel passato; (ii) la volatilità implicita, che è calcolata sulla base dei prezzi ai quali vengono scambiate le opzioni collegate al predetto strumento finanziario, generalmente su mercati regolamentati.

PAGINA BIANCA

Parte II del Prospetto Informativo

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento del portafoglio finanziario strutturato

DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL PORTAFOGLIO FINANZIARIO STRUTTURATO



KURITA WATER INDUSTRIES LTD



GEBERIT AG-REG



KELDA GROUP PLC



SEVERN TRENT PLC



SUEZ SA



UNITED UTILITIES PLC



E.ON AG



RWE AG



WEYERHAEUSER CO



PLUM CREEK TIMBER CO. INC.



UPM KYMMENE OYJ



STORA ENSO OYJ



TEMPLE-INLAND INC



SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC



FORTUM OYJ

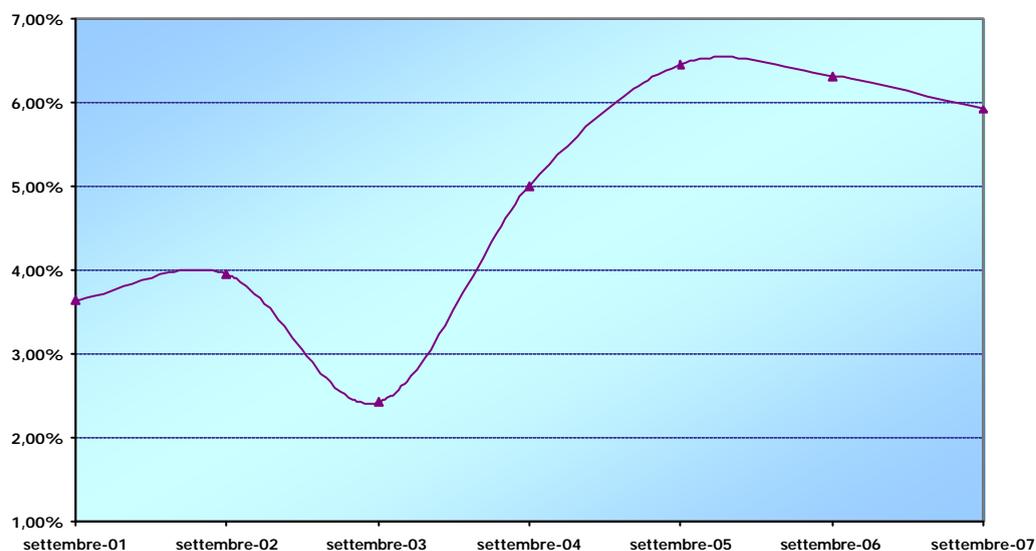


DOW JONES GLOBAL TITANS 50 INDEX

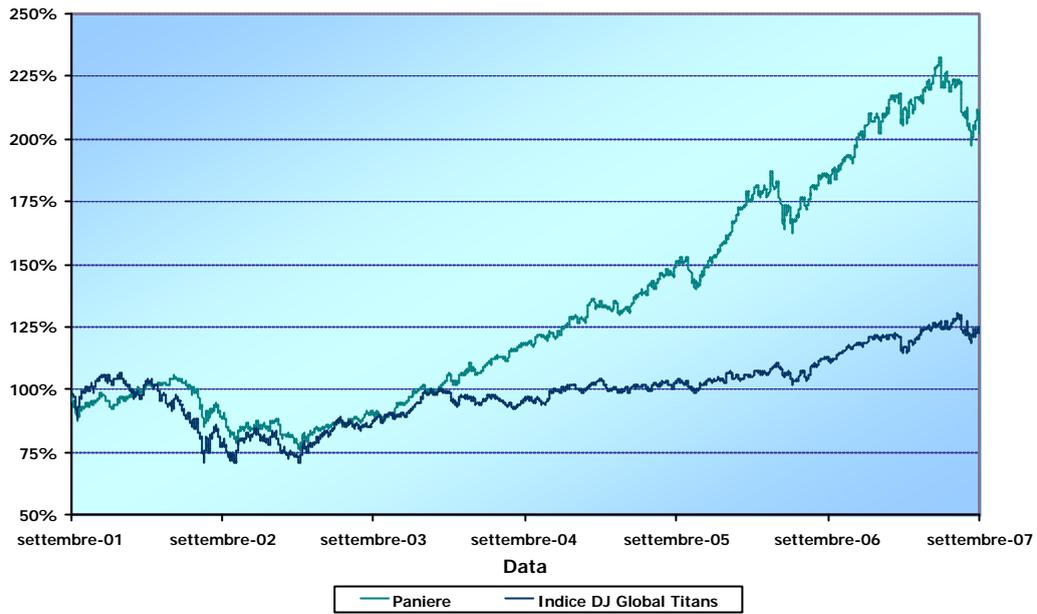


ANDAMENTO PASSATO DELLA COMPONENTE DERIVATIVA

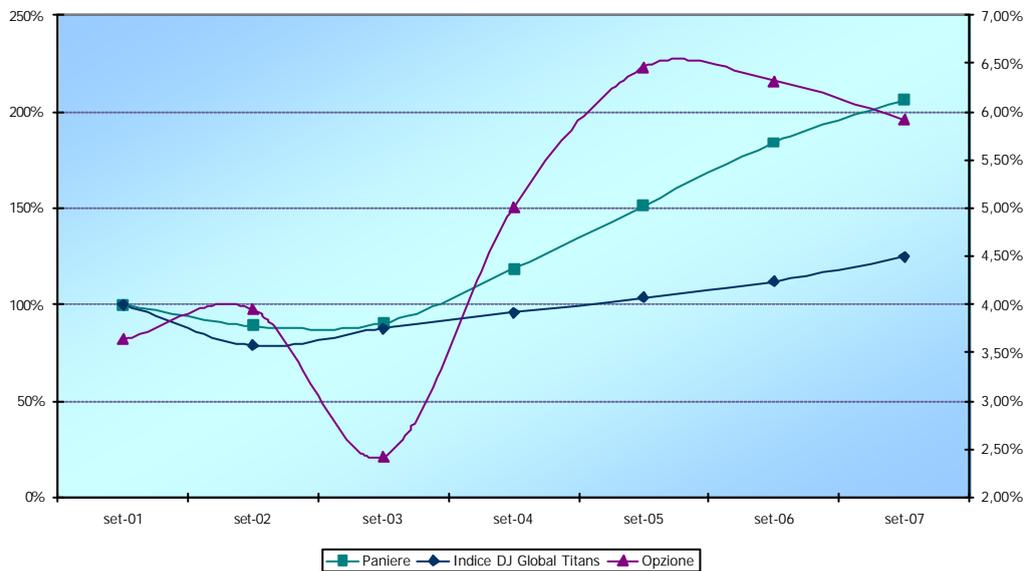
Andamento della Componente Derivativa



Andamento del Paniere



Andamento del paniere e della componente derivativa



Attenzione: l'andamento passato dell'Indice, del Paniere di Riferimento e della componente derivativa non è indicativo di quello futuro.

Il presente modulo di proposta/polizza è stata depositato in Consob l'8 ottobre 2007 ed è valido dal 10 ottobre 2007 al 14 novembre 2007

APPENDICE B



**Bipiemme
Vita**



Bipiemme Vita S.p.A.
Cap. Soc. € 73.500.000 Iva
Via del Lauro, 1 - 20121 Milano
Tel. 02.7700.2406 - Fax 02.7700.5107
Cod. Fisc. P. IVA e Iscr. Reg. Imprese di
Milano n. 10768290155 - REA n. 1403170

Autorizzato all'esercizio dell'attività
assicurativa con D.M. 1/23/1994 esteso
con provv. Inas n. 120/B
del 27/1/99 e n. 3/03 del 24/1/2002
Gruppo FONDARIA SAI Direzione e
coordinamento FONDARIA-SAI S.p.A.

SERIE: 15.000.001 03

MODULO DI PROPOSTA-POLIZZA

PROPOSTA/POLIZZA N. COORDINATE ADDEBITO BANCA AGENZIA COD. ABI/CAB N. RAPPORTO

INVESTITORE-CONTRAENTE (COGNOME E NOME) CODICE FISCALE/P. IVA DATA DI NASCITA SESSO ETÀ

INDIRIZZO CAP COMUNE DI RESIDENZA PROV.

N. DOCUMENTO DI IDENTITÀ TIPO DOCUMENTO* ENTE DI RILASCIO DATA DI RILASCIO

CODICE FISCALE RAPPRESENTANTE LEGALE (PER PERSONA GIURIDICA) INDIRIZZO MAIL CONTRAENTE

ASSICURATO (COGNOME E NOME) CODICE FISCALE DATA DI NASCITA SESSO ETÀ

CON LA SOTTOSCRIZIONE DEL PRESENTE MODULO IL CONTRAENTE INTENDE PERSEGUIRE IL SEGUENTE TIPO DI ASSICURAZIONE:

CODICE PRODOTTO NOME COMMERCIALE SCORRIBILITÀ SCALARI DURATA ANNI

PRESTAZIONE CONTRATTO

PRESTAZIONI ASSICURATE

CAPITALE NOMINALE

CONTRATTI E CONDIZIONI CONTRATTUALI, CONSEGNATE UNITAMENTE AL PROSPETTO INFORMATIVO, DI CUI AL MOD.

PREMIO CADENZA RATE PREMIO

PREMIO AL PERFEZIONAMENTO
PREMIO NETTO AL PERFEZIONAMENTO € DI CUI PER IL CASO MORTE € SPESE € TOTALE PREMIO AL PERFEZIONAMENTO €

PREMI SUCCESSIVI (PER LE TARIFFE CHE LO PREVEDONO)
PREMIO NETTO € DI CUI PER IL CASO MORTE € SPESE € TOTALE PREMIO SUCCESSIVO €

IL CONTRAENTE DESIGNA I SEGUENTI SOGGETTI QUALI BENEFICIARI DELLE PRESTAZIONI PREVISTE DAL CONTRATTO:

BENEFICIARI CASO MORTE

BENEFICIARI CASO VITA

PROPOSTA/POLIZZA EMESSA A IL PAG. DI

(*) Legenda: 1 - carta d'identità, 2 - patente di guida, 3 - passaporto, 4 - porto d'armi, 5 - tessera postale, 6 - altro documento.

COPIA PER IL CONTRAENTE

PERFEZIONAMENTO DEL CONTRATTO E PAGAMENTO DEL PREMIO

Il contratto si considera perfezionato nel momento in cui, sottoscritto il presente modulo di proposta/polizza, l'importo del premio pattuito viene corrisposto dall'Investitore-Contrainte.

Il pagamento del premio, il cui importo è indicato in prima facciata, viene effettuato mediante addebito sul conto corrente o libretto di risparmio intrattenuto dall'Investitore-Contrainte presso una delle Banche facenti parte del Gruppo Bipiemme, ovvero presso uno degli Istituti di Credito che distribuiscono i prodotti di Bipiemme Vita S.p.A..

L'addebito del premio è previsto alla data di decorrenza del contratto indicata in prima facciata, con valuta alla medesima data.

REVOCA DELLA PROPOSTA

Ai sensi del D. Lgs. n. 209/2005, nella fase che precede il perfezionamento del contratto, l'Investitore-Contrainte ha sempre la facoltà di revocare la proposta.

L'Investitore-Contrainte che intende revocare la proposta deve inoltrare una richiesta, mediante lettera raccomandata indirizzata a Bipiemme Vita S.p.A. - Gestione Portafoglio - Via del Lauro, 1 - 20121 Milano, restituendo la copia del modulo di proposta/polizza di propria pertinenza.

In tale ipotesi la Società è tenuta alla restituzione delle somme eventualmente già pagate dall'Investitore-Contrainte entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di revoca.

DIRITTO DI RECESSO

Ai sensi del D. Lgs. n. 209/2005, l'Investitore-Contrainte può recedere dal contratto entro 30 giorni dalla data di perfezionamento. Il diritto di recesso deve essere esercitato mediante lettera raccomandata indirizzata a Bipiemme Vita S.p.A. - Gestione Portafoglio - Via del Lauro, 1 - 20121 Milano.

Il recesso ha effetto di liberare entrambe le parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto a decorrere dalle ore 24 (ventiquattro) dal giorno di spedizione della comunicazione di recesso.

Entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione, completa della documentazione indicata nelle Condizioni Contrattuali, Bipiemme Vita S.p.A. rimborsa all'Investitore-Contrainte il premio da questi corrisposto, al netto dell'eventuale commissione, come alla voce "Premio" in prima facciata.

DICHIARAZIONI DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO

L'Investitore-Contrainte dichiara:

- di aver ricevuto la Parte I e II del Prospetto Informativo di cui ha preso conoscenza e, se necessario, ha consultato l'Assicurato (se persona diversa) e le Condizioni Contrattuali;
- di essere stato informato della possibilità di ottenere informazioni, la prima in un prospetto informativo.

DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

L'Investitore-Contrainte, essendo consapevole del contenuto del contratto e avendo avuto prima della sottoscrizione del presente modulo, dichiara di aver compreso ed approvato le Condizioni Contrattuali, con il consenso dell'Assicurato (se persona diversa), di voler stipulare il presente contratto, autorizzando l'addebito del premio sul conto corrente indicato in prima facciata.

FIRMA

DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

FIRMA DELL'ASSICURATO MINORENNI O DEI FIGLI IL GENITORE O IL TITOLARE ESERCENTE LA POTESTÀ

FIRMA DELL'ASSICURATO (se persona diversa)

TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

L'Investitore-Contrainte e l'Assicurato (se persona diversa) dichiarano di aver preso conoscenza dell'Informativa ai sensi dell'articolo 13 del Codice in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. n. 196/2003) e di acconsentire al trattamento dei propri dati per le finalità e con le modalità riportate nell'Informativa allegata.

FIRMA

DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

FIRMA DELL'ASSICURATO (se persona diversa)

Polizza emessa sulla base delle Condizioni Contrattuali e delle dichiarazioni rilasciate dall'Investitore-Contrainte e dall'Assicurato.

Bipiemme Vita S.p.A.
Il Presidente

Firma Autografa

SPAZIO RISERVATO ALL'INTERMEDIARIO

Il sottoscritto incaricato della Banca:

- attesta l'autenticità delle firme apposte sul presente modulo e la corretta identificazione dell'Investitore-Contrainte (anche ai sensi della normativa Antiriciclaggio - Legge n. 197/1991 e successive modificazioni ed integrazioni);
- dichiara di aver consegnato l'originale del modulo di proposta/polizza all'Investitore-Contrainte;
- attesta che, a fronte del pagamento del premio relativo al presente contratto, è stato disposto l'addebito sul conto corrente indicato in prima facciata.

Numero di matricola _____ e Firma dell'incaricato della Banca _____

CONDIZIONI CONTRATTUALI

Alpha Beta *strike zero*

Assicurazione index linked a termine fisso a premio unico
Codice Prodotto 25JD

SEZIONE I – OGGETTO DEL CONTRATTO

Articolo 1 – Obblighi della Società

Gli obblighi di Bipiemme Vita S.p.A., (la "**Società**"), risultano esclusivamente dalle presenti Condizioni, dalla proposta/polizza e dalle appendici firmate dalla Società stessa. Per tutto quanto non espressamente regolato dal Contratto valgono le norme di legge.

Articolo 2 – Prestazioni periodiche in corso di contratto

Il Contratto consente mediante il pagamento di un Premio, l'acquisto di un prodotto finanziario-assicurativo legato all'andamento di un titolo obbligazionario strutturato ("**Titolo Strutturato**") descritto al seguente articolo 4 – "*Titolo Strutturato Strutturato*".

La Società non garantisce un rendimento finanziario minimo.

Il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale a scadenza sono condizionati anche dalla solvibilità dell'Emittente e del Garante.

Premesso quanto sopra il Contratto prevede:

- il 14 novembre 2008 ("**Prima Data di Pagamento della Cedola Fissa**") il pagamento di un ammontare pari al Capitale Nominale moltiplicato per il valore percentuale della cedola eventualmente pagata a tale data dal Titolo Strutturato descritta al seguente articolo 4 – "*Titolo Strutturato*";
- il 14 novembre 2009 ("**Seconda Data di Pagamento della Cedola Fissa**") il pagamento di un ammontare pari al Capitale Nominale moltiplicato per il valore percentuale della cedola eventualmente pagata a tale data dal Titolo Strutturato descritta al seguente articolo 4 – "*Titolo Strutturato*";
- il 14 novembre 2010 ("**Prima Data di Pagamento della Cedola Variabile**"), il pagamento di un ammontare pari al Capitale Nominale moltiplicato per il valore percentuale della cedola eventualmente pagata a tale data dal Titolo Strutturato a descritta al seguente articolo 4 – "*Titolo Strutturato*";
- il 14 novembre 2011 ("**Seconda Data di Pagamento della Cedola Variabile**") il pagamento di un ammontare pari al Capitale Nominale moltiplicato per il valore percentuale della cedola eventualmente pagata a tale data dal Titolo Strutturato descritta al seguente articolo 4 – "*Titolo Strutturato*";
- ed il 14 novembre 2012 ("**Terza Data di Pagamento della Cedola Variabile**") il pagamento di un ammontare pari al Capitale Nominale moltiplicato per il valore percentuale della cedola eventualmente pagata a tale data dal Titolo Strutturato descritta al seguente articolo 4 – "*Titolo Strutturato*".

Articolo 3 – Prestazioni alla scadenza del contratto

Le prestazioni alla scadenza del Contratto sono collegate alla valorizzazione dell'obbligazione strutturata descritta al seguente articolo 4 – “*Titolo Strutturato*”.

La Società non garantisce un rendimento finanziario minimo. Il pagamento alla Data di Scadenza è condizionato alla solvibilità dell'Emittente e del Garante.

Premesso quanto sopra:

Nell'ipotesi in cui alla Data di Scadenza ovvero il 14 novembre 2013, l'Assicurato fosse ancora in vita, verrà liquidato agli aventi diritto oltre al Capitale Nominale anche un importo pari al prodotto tra il Capitale Nominale stesso ed il valore percentuale della cedola eventualmente pagata dal Titolo Strutturato a tale data al verificarsi delle condizioni stabilite nel Regolamento. L'obbligazione strutturata è descritta al seguente articolo 4 – “*Titolo Strutturato*”.

Alla scadenza del contratto in caso di decesso dell'Assicurato prima della Data di Scadenza verrà pagato, oltre a quanto previsto in caso di vita dell'Assicurato, anche una somma, in ogni caso mai superiore a € 100.000,00 (centomila/00), pari al prodotto tra il Premio versato dall'Investitore-Contrante ed il “Coefficiente per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte” determinato in funzione dell'età e del sesso dell'Assicurato alla data di efficacia del Contratto come illustrato nella tabella seguente:

<i>Età dell'Assicurato (x) alla decorrenza del contratto</i>	Coefficiente per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte	
	<i>Assicurati di sesso maschile</i>	<i>Assicurati di sesso femminile</i>
18 anni= x < 45 anni e sei mesi	20%	40%
45 anni e sei mesi = x < 55 anni e sei mesi	15%	30%
55 anni e sei mesi = x < 65 anni e sei mesi	6%	12%
65 anni e sei mesi = x < 75 anni e sei mesi	3%	6%

La maggiorazione delle prestazioni in caso di decesso dell'Assicurato prima della Data di Scadenza contrattuale verrà corrisposta all'avente diritto salvo quanto previsto all'articolo “16 – *Limitazioni ed esclusioni*” delle presenti Condizioni di Contrattuali.

Articolo 4 – Titolo Strutturato

I pagamenti dovuti ai sensi del presente Contratto sono legati all'andamento di un Titolo Strutturato (B of A Issuance BAC Var 14/11/13” (cod. Isin XS0320842908), emesso da B of A Issuance B.V..

Tale Titolo Strutturato, denominato in Euro, ha una durata pari a sei anni dal 14 novembre 2007 (“**Data di Rilevazione Iniziale**”) al 14 novembre 2013 (“**Data di Rimborso**”).

Il Titolo Strutturato non sarà quotato presso una borsa valori, tuttavia il suo valore di mercato sarà calcolato con frequenza mensile dall'Agente di Calcolo adottando metodologie di calcolo diffuse sul mercato ed impiegando parametri oggettivamente rilevabili.

Bank of America Corporation garantisce irrevocabilmente e incondizionatamente le obbligazioni che derivano dal Titolo Strutturato emesso da B of A Issuance B.V..

N. B. Bipiemme Vita S.p.A. non offre alcuna garanzia relativamente al rimborso Premio versato. Nel caso in cui l'Emittente ed il Garante non fossero in grado, per effetto di un deterioramento della situazione patrimoniale di far fronte agli obblighi assunti, il rischio finanziario ricadrà sull'Investitore-Contrante.

Alla Data di Decorrenza il rendimento e il valore di rimborso del Titolo Strutturato sono legati ad un Paniere di Azioni ed all'indice azionario Dow Jones Global Titans 50 Index Global Titans 50 Index. Il Paniere è composto dalle seguenti Azioni: Kurita Water Industries LTD, Geberit AG-REG, Kelda Group Plc, Severn Trent Plc, Suez SA, United Utilities Plc, E.ON AG, RWE AG, Weyerhaeuser Co, Plum Creek Timber Co Inc, UPM-Kymmene Oyj, Stora Enso Oyj, Temple- Inland Inc, Scottish & Sothern Energy Plc, Fortum Oyj.

Il Titolo Strutturato prevede le seguenti prestazioni:

Data di Rilevazione Iniziale	14 Novembre 2007		
Data di Rimborso	14 Novembre 2013		
Sottostante di Riferimento	i	Azioni componenti il Paniere sottostante	Codice Bloomberg
	1	Kurita Water Industries LTD	6370 JP Equity
	2	Geberit AG-REG	GEBN VX Equity
	3	Kelda Group Plc	KEL LN Equity
	4	Severn Trent Plc	SVT LN Equity
	5	Suez SA	SZE FP Equity
	6	United Utilities Plc	UU/ LN Equity
	7	E.ON AG	EOA GY Equità
	8	RWE AG	RWE GY Equity
	9	Weyerhaeuser Co	WY UN Equity
	10	Plum Creek Timber Co Inc	PCL UN Equity
	11	UPM - Kymmene Oyj	UPM1V FH Equity
	12	Stora Enso Oyj	STERV FHEquity
	13	Temple-Inland Inc	TIN UN Equity
	14	Scottish & Sothern Energy Plc	SSE LN Equity
15	Fortum Oyj	FUM1V FHEquity	
Indice Benchmark	Dow Jones Global Titans 50 Index		DJGT Index
Cedole fisse	5,50% x Capitale Nominale (" NA ") 5,50% x Capitale Nominale		
Data di Pagamento delle Cedole Fisse	14 Novembre 2008 14 Novembre 2009		
	<p>In ciascuna Data di Pagamento della Cedola Variabile:</p> $\text{Cedola}_t = \text{NA} \times \text{Max} \left(0; \frac{1}{15} \sum_{i=1}^{15} \text{PerfAlphaBeta}_t^i \right)$ <p>PerfAlphaBetaⁱ è calcolata nel seguente modo: qualora si verifichi, per il Titolo Strutturato i-esimo, almeno una delle seguenti condizioni:</p> <p>A) La performance del titolo rispetto alla Data di Rilevazione Iniziale sia positiva, ovvero:</p> $\text{PerfTitolo}_t^i > 0$ <p>B) La performance del titolo rispetto alla Data di Rilevazione Iniziale sia superiore rispetto a quella dell'Indice Benchmark, ovvero:</p> $\text{PerfTitolo}_t^i > \text{PerfIndice}_t$ <p>Allora:</p>		

<p><i>Cedole Variabili</i></p>	<p style="text-align: center;">PerfAlphaB $\eta_t^i = 9.00\%$</p> <p><i>Altrimenti, qualora non si verifichi nessuna delle due precedenti condizioni:</i></p> <p style="text-align: center;">PerfAlphaB $\eta_t^i = \text{PerfTitolo}_t^i$</p> <p><i>dove:</i></p> $\text{PerfTitolo}_t^i = \frac{\text{Titolo}_t^i}{\text{Titolo}_0^i} - 1$ $\text{PerfIndice}_t = \frac{\text{Indice}_t}{\text{Indice}_0} - 1$ <p><i>in cui:</i></p> <p>$\text{Titolo}_t^i =$ Valore di Chiusura dell'Azione i-esima ($i = 1, \dots, 15$) in Data di Osservazione t-esima ($t = 1, \dots, 4$);</p> <p>$\text{Indice}_t =$ Valore di Chiusura dell'Indice Benchmark in Data di Osservazione t-esima ($t = 1, \dots, 4$);</p> <p>$\text{Titolo}_0^i =$ Valore di Chiusura dell'Azione i-esima ($i = 1, \dots, 15$) in Data di Regolamento;</p> <p>$\text{Indice}_0 =$ Valore di Chiusura dell'Indice Benchmark in Data di Regolamento</p>
<p>Date di Pagamento Cedole Variabili</p>	<p>14 Novembre 2010, 14 Novembre 2011, 14 Novembre 2012, 14 Novembre 2013</p>
<p>Date di Osservazione</p>	<p>ottavo giorno lavorativo antecedente ciascuna Data di Pagamento Cedola Variabile</p>

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 e delle attività extraprofessionali dell'assicurato, **salvo le limitazioni e le esclusioni previste al seguente articolo 16 – “Limitazioni ed esclusioni”**.

Articolo 6 – Premio

L'assicurazione prevede il pagamento di un Premio unico anticipato di importo minimo pari a € 2.500,00 (duemilacinquecento/00) incrementabile di € 500,00 (cinquecento/00) o suoi multipli.

SEZIONE II – CONCLUSIONE DEL CONTRATTO E DIRITTO DI RECESSO

Articolo 7 – Conclusione del Contratto e durata

Il Contratto si considera perfezionato nel momento in cui, sottoscritto il modulo di proposta/polizza, il Premio pattuito viene corrisposto dall'Investitore-Contraente. Il pagamento del Premio è dovuto entro le ore 24.00 della Data di Decorrenza del Contratto. Il Contratto ha una durata di sei anni dalle ore ventiquattro del 14 novembre 2007 ("**Data di Decorrenza**") alle ore ventiquattro del 14 novembre 2013 ("**Data di Scadenza**").

Il pagamento del Premio avviene attraverso l'addebito dell'importo dovuto sul conto corrente bancario o sul libretto nominativo di risparmio che l'Investitore-Contraente intrattiene presso i Soggetti Distributori.

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

Articolo 8 – Diritto di recesso dell'Investitore-Contraente

L'Investitore-Contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dal momento in cui lo stesso è perfezionato mediante richiesta scritta da presentare alla filiale dei Soggetti Distributori dai quali ha acquistato il Prodotto ovvero con lettera raccomandata da inviare alla Società al seguente indirizzo: Bipiemme Vita S.p.A. - Gestione Portafoglio - Via del Lauro, 1 - 20121 Milano

In entrambi i casi la richiesta deve contenere gli elementi identificativi del Contratto, l'originale del modulo di proposta/polizza e le eventuali appendici. La Società si impegna a rimborsare la somma corrisposta dall'Investitore-Contraente a titolo di Premio entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di recesso corredata dei documenti sopra indicati. A seguito del recesso, le parti sono libere da qualsiasi obbligo derivante dal Contratto a decorrere dalle ore 24 del giorno di ricezione da parte della Società stessa della comunicazione di recesso.

La Società effettuerà i pagamenti mediante bonifico bancario o, se diversamente concordato, mediante assegno.

Nel caso in cui il Contratto sia stato dato in pegno o comunque vincolato, oppure quando l'Investitore-Contraente ed il beneficiario abbiano dichiarato per iscritto alla Società, rispettivamente la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio, le operazioni di recesso richiedono l'assenso scritto del creditore o vincolatario e/o del beneficiario.

SEZIONE III – REGOLAMENTAZIONE IN CORSO DI CONTRATTO

Articolo 9 – Mancata rilevazione o eventi di turbativa dei mercati

Eventi di Turbativa inerenti alle Azioni

Qualora in corrispondenza della Data di Rilevazione Iniziale o di una qualsiasi Data di Osservazione (la Data di Rilevazione Iniziale e le Date di Osservazione insieme sono definite la "**Data di Riferimento**") si verifichi, a discrezione dell'Agente di Calcolo, un evento di turbativa ("**Evento di Turbativa**") nella Borsa di riferimento di ciascuna Azione ("**Borsa di Riferimento**") e o in uno o più Mercati dei Prodotti Derivati Collegati, la cedola variabile sarà calcolata sulla base del Valore di Chiusura dell'Azione come rilevato il primo giorno immediatamente successivo al cessare dell'Evento di Turbativa (e tale giorno sarà considerato la Data di Osservazione in luogo di quella originariamente prevista).

Qualora l'Evento di Turbativa si protragga per cinque giorni di mercato aperto ("**Giorni di Mercato Aperto**") successivi alla Data di Riferimento, (i) il quinto giorno di Mercato Aperto successivo alla Data di Riferimento rilevante sarà considerato quale Data di Riferimento per la rilevazione del Valore di Chiusura dell'Azione nonostante la persistenza dell'Evento di Turbativa e (ii) l'Agente di Calcolo procederà, a propria ragionevole discrezione, alla determinazione del Valore di Chiusura dell'Azione che si sarebbe determinato in tale data se non si fosse verificato l'Evento di Turbativa.

Relativamente ad una qualsiasi delle Azioni componenti il Paniere, per Evento di Turbativa s'intenderà il verificarsi di:

- (1) sospensioni o limitazioni della negoziazione imposte dalla Borsa di Riferimento;
- (2) sospensioni o limitazioni della negoziazione imposte dal Mercato dei Prodotti Derivati Collegato in relazione ai contratti d'opzione ovvero ai contratti futures relativi alle Azioni del Paniere, ove tali sospensioni o limitazioni siano, a giudizio dell'Agente di Calcolo, di sostanziale rilevanza.

Il verificarsi di un Evento di Turbativa sarà reso noto dall'Emittente che indicherà la nuova Data di Osservazione così come l'eventuale determinazione autonoma da parte dell'Agente di Calcolo del Valore di Chiusura dell'Azione.

Eventi straordinari inerenti alle Azioni

Per evento straordinario inerente alle Azioni ("**Evento Straordinario**") si intende il verificarsi, in corso di Contratto, di ciascuno dei seguenti eventi:

- (1) operazioni sul capitale, fusioni, scissioni o comunque eventi inerenti alle Azioni o alle società emittenti le Azioni che comportino un trasferimento delle Azioni a fronte di un corrispettivo costituito da nuove azioni, altri strumenti finanziari (incluse anche nuove azioni) e/o altri corrispettivi;
- (2) procedure di nazionalizzazione o di liquidazione o procedure concorsuali; e
- (3) altre eventuali operazioni di carattere straordinario o comunque eventi che comportino fenomeni di concambio, frazionamento, divisione, riclassificazione, concentrazione, effetti diluitivi o concentrativi del valore teorico delle Azioni, sospensione o revoca dalla quotazione delle Azioni.

Al verificarsi di un Evento Straordinario, l'Agente di Calcolo potrà – a propria ragionevole discrezione ed in conformità alla prevalente prassi di mercato – (i) sostituire la relativa Azione con una nuova azione ("**Sostituzione**"); e (ii) effettuare le opportune rettifiche ai parametri utilizzati per la determinazione della cedola variabile in ciascuna Data di Pagamento, ivi inclusa la possibilità di modificare il valore delle Azioni alla Data di Rilevazione Iniziale.

Qualora, a seguito degli eventi sopra indicati, l'Agente di Calcolo decida, a propria ragionevole discrezione, di procedere alla Sostituzione, l'Agente di Calcolo inserirà nel Paniere una azione in sostituzione ("**Azione Sostitutiva**") di ciascuna delle Azioni interessate da un Evento Straordinario ("**Azione Sostituita**"), in maniera tale che il numero di Azioni nonché il numero delle società emittenti delle Azioni corrisponda a quello esistente prima del verificarsi dell'Evento Straordinario.

L'eventuale verificarsi di un Evento Straordinario, nonché le determinazioni conseguentemente adottate dall'Agente di Calcolo verranno tempestivamente rese note dall'Emittente.

Nell'ipotesi in cui, in corso di Contratto, la Borsa di Riferimento cessi ovvero sospenda per qualunque ragione il calcolo e la pubblicazione del valore di un'Azione, e tale valore venga successivamente pubblicato da un diverso soggetto, l'Agente di Calcolo farà riferimento al valore dell'Azione pubblicato da tale diverso soggetto, ed il termine Borsa di Riferimento s'intenderà ad esso riferito.

Mancata rilevazione dell'Indice

Qualora la Data di Riferimento non coincida con un Giorno di Mercato Aperto, la rilevazione del Valore di Chiusura dell'Indice Dow Jones verrà effettuata nel primo Giorno di Mercato Aperto immediatamente successivo compreso nei cinque giorni successivi alla Data di Osservazione, fatto salvo quanto previsto nei casi di "Eventi di Turbativa inerenti all'Indice Dow Jones" ed "Eventi Straordinari inerenti all'Indice Dow Jones" (come di seguito definiti). Qualora, in corrispondenza delle date sopra indicate, non sia stato possibile rilevare il Valore di Chiusura dell'Indice, l'Agente di Calcolo il sesto giorno successivo alla mancata Data di Osservazione avrà facoltà, a propria ragionevole discrezione ed in buona fede, di determinare il Valore di Chiusura dell'Indice.

Eventi di Turbativa Inerenti all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index (o Indice-Benchmark)

Qualora, in occasione di una qualsiasi delle Date di Riferimento, l'Agente di Calcolo abbia accertato che si sia verificato o persista in relazione all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index uno o più dei seguenti eventi (gli "**Eventi di Turbativa Inerenti all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index**" e ciascuno l'"**Evento di Turbativa Inerente all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index**"):

- (1) una sospensione o una limitazione degli scambi di titoli che costituiscano almeno il 20% dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index in tale data;
- (2) un'interruzione o una riduzione della possibilità di effettuare scambi o ottenere valori di mercato su titoli che costituiscano almeno il 20% dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index in tale data;
- (3) la chiusura anticipata dei mercati relativi ai titoli che costituiscano almeno il 20% dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index rispetto alla chiusura ordinaria dei mercati, salvo che detta chiusura

anticipata sia stata annunciata almeno un'ora prima i) dell'orario di regolare chiusura degli scambi sui mercati, o ii) del termine fissato per l'acquisizione degli ordini da eseguirsi in quella data;

L'Agente di Calcolo avrà facoltà, a propria ragionevole discrezione, di utilizzare, ai fini della determinazione dell'importo delle cedole variabili, il Valore di Chiusura dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index nel primo Giorno di Mercato Aperto successivo alla cessazione dell'Evento di Turbativa Inerente all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index.

Qualora l'Evento di Turbativa Inerente all'Indice si protragga per cinque Giorni di Mercato Aperto successivi alla Data di Riferimento, l'Agente di Calcolo determinerà il Valore di Chiusura dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index in base alla formula o al metodo di calcolo in uso nell'ultimo Giorno di Mercato Aperto anteriore al verificarsi dell'Evento di Turbativa Inerente all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index, utilizzando i prezzi di mercato (o, in caso di sospensione o di limitazione degli scambi, una stima quanto più possibile oggettiva dei prezzi di mercato sarebbero stati registrati in assenza di sospensioni o di limitazioni degli scambi) relativi a tale giorno per qualsiasi titolo incluso nell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index.

Eventi Straordinari Inerenti all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index

Nel caso in cui, durante la vita del Contratto, si verifichi un Evento Straordinario Inerente all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index (come di seguito definito), verranno applicati, ove necessari, dall'Agente di Calcolo gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche per la determinazione delle cedole variabili.

In particolare, con riferimento ai seguenti eventi (ciascuno un "**Evento Straordinario Inerente all'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index**"):

(1) qualora l'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index non venga calcolato e comunicato dal relativo Sponsor, ma sia calcolato e pubblicamente comunicato da un altro ente di equipollente ufficialità ovvero ritenuto a ragionevole giudizio dell'Agente di Calcolo fonte attendibile anche in funzione della sua posizione di mercato, le cedole variabili saranno calcolate sulla base del valore dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index così calcolato e pubblicamente comunicato da tale diverso ente;

(2) qualora l'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index sia sostituito da un indice (**"Indice Equivalente"**) che utilizzi, a giudizio dell'Agente di Calcolo, i medesimi o equivalenti metodi di calcolo di quelli utilizzati nel calcolo dell'Indice, l'Indice rilevante per la determinazione delle cedole variabili sarà l'Indice Equivalente;

(3) qualora la formula o il metodo di calcolo dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index siano stati oggetto di modifiche rispetto a quelli in vigore alla precedente Data di Riferimento, l'Agente di Calcolo apporterà a tale nuova formula o metodo di calcolo le opportune rettifiche, applicando la formula e il metodo di calcolo vigenti prima di tali modifiche e riferendosi ai soli titoli che facevano parte dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index nel periodo immediatamente precedente le predette modifiche;

(4) qualora né lo Sponsor né altro ente calcolino e pubblicamente comunichino il valore dell'Indice, Dow Jones Global Titans 50 Index oppure, ricorrendo l'ipotesi di cui al precedente punto (1), il valore dell'Indice Dow Jones Global Titans 50 Index sia stato comunicato da un ente non ritenuto a tal fine fonte attendibile dall'Agente di Calcolo, verranno effettuati da parte dell'Agente di Calcolo gli opportuni calcoli per determinare la cedola variabile, secondo quanto previsto al precedente punto (3);

(5) qualora infine si verifichino altri eventi di carattere straordinario di qualsiasi tipo anche se qui non elencati e/o non riconducibili agli eventi di cui sopra, l'Agente di Calcolo, a proprio insindacabile giudizio, ove dal medesimo ritenuto necessario, apporterà gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche ai fini della determinazione delle cedole variabili.

Articolo 10 – Riscatto

In caso di vita dell'Assicurato, l'Investitore-Contraente può chiedere il pagamento degli importi dovuti esercitando il diritto di riscatto dal Contratto purché sia trascorso almeno un anno dalla Data di Decorrenza. Il riscatto risolve il Contratto. Non sono consentiti riscatti parziali.

L'Investitore-Contrahente, per esercitare il diritto di riscatto deve presentare una richiesta scritta alla filiale dei Soggetti Distributori dai quali ha acquistato il Prodotto ovvero inviare lettera raccomandata alla Società, accompagnata dalla documentazione richiesta. Il pagamento di quanto dovuto estingue il Contratto.

Per tutte le richieste di riscatto pervenute dopo il 14 novembre 2008 e prima del 14 novembre 2009 e più precisamente dopo la prima Data di Pagamento della Cedola Fissa e prima della seconda Data di Pagamento della Cedola Fissa, il valore di riscatto sarà pari alla somma dei seguenti due importi **(1)** e **(2)**:

(1) un importo pari al Capitale Nominale scontato per il tempo mancante dalla data di rilevazione del tasso di sconto alla data di scadenza del contratto. Il tasso di sconto, riferito alla curva swap in euro, "interest rate swap (offer)", maggiorato di 0,5 punti percentuali, viene rilevato il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di arrivo della richiesta di riscatto;

(2) un importo pari al 5,50% (cinque virgola cinquanta per cento) del Capitale Nominale scontato per il tempo mancante dalla data di rilevazione del tasso di sconto al 14 novembre 2009. Il tasso di sconto, riferito alla curva swap in euro, "interest rate swap (offer)", maggiorato di 0,5 punti percentuali, viene rilevato il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di arrivo della richiesta di riscatto.

Per tutte le richieste di riscatto pervenute tra il 14 novembre 2009 ed il 13 novembre 2013 compresi e più precisamente dopo la seconda Data il Pagamento della Cedola Fissa, il valore di riscatto sarà pari al Capitale Nominale scontato per il tempo mancante dalla data di rilevazione del tasso di sconto alla data di scadenza del contratto.

Il tasso di sconto, riferito alla curva swap in euro, "interest rate swap (offer)", maggiorato di 0,5 punti percentuali, viene rilevato il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di arrivo della richiesta di riscatto.

In caso di decesso dell'Assicurato in corso di Contratto e trascorso almeno un anno dalla Data di Decorrenza, gli aventi diritto potranno esercitare il diritto di riscatto.

Anche in questo caso l'esercizio del riscatto risolve il Contratto. Il valore di riscatto sarà calcolato con le stesse modalità descritte in precedenza per il caso di vita dell'Assicurato ma sarà maggiorato, salvo quanto previsto all'articolo "16 – Limitazioni ed esclusioni" delle Condizioni Contrattuali, di una somma determinata come di seguito illustrato.

La maggiorazione si determina scontando, per il tempo mancante dalla data di rilevazione del tasso di sconto alla Data di Scadenza, l'importo, mai comunque superiore a € 100.000,00 (centomila), che si ottiene moltiplicando il Premio versato dall'Investitore-Contrahente per il "Coefficiente per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte", determinato in funzione dell'età e del sesso dell'assicurato alla decorrenza del contratto.

I coefficienti per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte sono illustrati nella tabella seguente.

<i>Età dell'Assicurato (x) alla decorrenza del contratto</i>	Coefficiente per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte	
	<i>Assicurati di sesso maschile</i>	<i>Assicurati di sesso femminile</i>
18 anni= x < 45 anni e sei mesi	20%	40%
45 anni e sei mesi = x < 55 anni e sei mesi	15%	30%
55 anni e sei mesi = x < 65 anni e sei mesi	6%	12%
65 anni e sei mesi = x < 75 anni e sei mesi	3%	6%

Il tasso di sconto per determinare la maggiorazione in caso di decesso dell'assicurato prima della scadenza contrattuale è riferito alla curva swap in euro, "interest rate swap (offer)" maggiorato di 0,5 punti percentuali, e viene rilevato il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di arrivo della richiesta di riscatto.

La Società non offre alcuna garanzia in relazione ad un rendimento finanziario minimo.
La liquidazione del valore di riscatto è condizionata alla solvibilità dell'Emittente e del Garante.

La Società esegue il pagamento entro 30 giorni dalla data di ricevimento della richiesta di riscatto e della relativa documentazione come indicata all'articolo 15 - "*Pagamento delle prestazioni da parte della Società*". Decorso tale termine sono dovuti agli aventi diritto gli interessi moratori pari al saggio legale di interesse in vigore a quel momento, a partire dal termine stesso.

Il pagamento del valore di riscatto estingue il Contratto.

La Società effettuerà i pagamenti mediante bonifico bancario o, se diversamente concordato, con assegno.

Nel caso in cui il Contratto sia stato dato in pegno o comunque vincolato, oppure quando l'Investitore-Contraente ed il beneficiario abbiano rispettivamente dichiarato per iscritto alla Società, la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio, l'esercizio del diritto riscatto richiede l'assenso scritto del creditore o vincolatario e/o del beneficiario.

Articolo 11 – Opzioni del contratto

In caso di vita dell'Assicurato, l'Investitore-Contraente, alla Data di Scadenza, ha la facoltà di richiedere totalmente o parzialmente la conversione, del capitale rimborsabile in una delle seguenti forme:

- una rendita annua vitalizia rivalutabile, pagabile fino a che l'Assicurato è in vita;
- una rendita annua rivalutabile certa pagabile durante i primi 5 o 10 anni, e successivamente vitalizia;
- una rendita vitalizia pagabile fino al decesso dell'Assicurato e successivamente reversibile a favore di un'altra persona designata fino a che questa è in vita.

I coefficienti di conversione e le condizioni che regolano le menzionate prestazioni di opzione saranno quelli in vigore alla data di conversione. Le richieste devono essere inoltrate alla Società entro la Data di Scadenza.

Articolo 12 – Cessione

L'Investitore-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 sull'appendice.

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

Articolo 13 – Pegno

L'Investitore-Contraente ha la facoltà di dare in pegno a terzi il credito derivante dal 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 apposita appendice la relativa costituzione in pegno.

Ai sensi dell'art. 2805 c.c. la Società può opporre al creditore pignoratizio le eccezioni derivanti dal Contratto nei confronti dell'Investitore-Contraente originario.

SEZIONE IV – BENEFICIARI E PAGAMENTI DELLA SOCIETÀ

Articolo 14 – Beneficiari

L'Investitore-Contraente ha la facoltà di nominare i beneficiari delle prestazioni alla scadenza contrattuale 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:

- l'Investitore-Contraente ed il beneficiario abbiano dichiarato per iscritto alla Società rispettivamente la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
- il beneficiario, al verificarsi dell'evento previsto, abbia comunicato per iscritto alla Società di volersi avvalere del beneficio;
- si sia verificato il decesso dell'Investitore-Contraente, senza che questi abbia lasciato disposizioni testamentarie in proposito.

Articolo 15 – Pagamento delle prestazioni da parte della Società

Alla Data di Scadenza e a seguito della richiesta di recesso o di riscatto totale del Contratto, quindi per tutti i pagamenti dovuti dalla Società, ad esclusione delle somme periodiche pagabili in corso di Contratto come individuati all'articolo 2 – “Prestazioni periodiche in corso di Contratto” che verranno corrisposte direttamente all'Investitore-Contraente, devono essere consegnati alla Società i documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto. Dovrà dunque essere consegnata la seguente documentazione:

(2)

- originale di proposta/polizza;
- eventuali appendici al Contratto;
- copia del documento d'identità e codice fiscale degli aventi diritto (tali documenti non sono necessari in caso di richiesta di recesso);
- svincolo da parte del vincolatario o revoca del pegno da parte del creditore pignoratizio in caso di polizza vincolata o sottoposta a pegno.

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

- il certificato di morte;
- nel caso in cui l'Assicurato ed l'Investitore-Contraente siano la medesima persona, l'originale dell'atto di notorietà reso innanzi a un Notaio o altro organo deputato a riceverlo (quale, ad esempio, un Cancelliere di un ufficio giudiziario o un Segretario Comunale), dal quale risulti se è stato redatto o meno testamento e se quest'ultimo, di cui deve essere rimesso l'atto notarile di pubblicazione, è l'unico o l'ultimo conosciuto, valido e non impugnato. In mancanza di testamento, se sul Contratto risultano indicati, quali beneficiari, gli eredi legittimi dell'Assicurato, l'atto notorio dovrà riportare l'elenco di tutti gli eredi legittimi dell'assicurato, con l'indicazione delle generalità complete, dell'età, del loro rapporto di parentela, della capacità di agire di ciascuno di essi, nonché dell'eventuale stato di gravidanza della vedova. Nel caso che siano designati beneficiari diversi dagli eredi legittimi, l'atto notorio dovrà indicare i dati anagrafici dei soggetti aventi diritto in qualità di beneficiari;
- originale del decreto del Giudice Tutelare, se fra gli aventi diritto vi sono minori od incapaci, che autorizzi l'esercente la potestà parentale od il tutore alla riscossione della

somma spettante ai minori od agli incapaci, indicando anche le modalità per il reimpiego di tale somma ed esonerando la Società da ogni responsabilità al riguardo.

Tale documentazione è indispensabile per verificare l'esistenza dell'obbligo di pagamento, per individuare gli aventi diritto e per adempiere agli obblighi di natura fiscale. Tuttavia qualora l'esame della suddetta documentazione evidenzii situazioni particolari o dubbie tali da non consentire la verifica dell'obbligo di pagamento o l'individuazione degli aventi diritto o l'adempimento agli obblighi di natura fiscale, la Società richiederà tempestivamente l'ulteriore documentazione necessaria in relazione alle particolari esigenze istruttorie.

La Società si impegna ad effettuare i pagamenti entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione completa. Qualora la domanda di pagamento sia anteriore alla Data di Scadenza del Contratto, il termine decorre dalla Data di Scadenza.

Decorso tale termine sono dovuti, a favore degli aventi diritto, gli interessi moratori pari al saggio legale di interesse in vigore a quel momento.

Ogni pagamento della Società sarà effettuato mediante bonifico bancario (la relativa scrittura contabile di addebito sul conto corrente della Società costituisce prova di pagamento) o, se diversamente concordato, mediante assegno.

SEZIONE V – LIMITAZIONI ED ESCLUSIONI

Articolo 16 – Limitazioni ed esclusioni

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

- dolo dell'Investitore-Contraente e/o 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 FISCALITA'

Articolo 17 – Tasse e imposte

Tasse ed imposte relative al contratto sono a carico dell'Investitore-Contraente o dei beneficiari ed aventi diritto.

Articolo 18 – Legislazione applicabile

Il Contratto è regolato dalla legge italiana.

Articolo 19 – Foro competente

In caso di controversie fra le parti il foro competente è quello di residenza o di domicilio del consumatore (contraente, assicurato, beneficiario).

Informativa

ai sensi dell'art.13 del D.LGS. 30.06.2003 N.196

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:

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.

MODALITA' DEL TRATTAMENTO DEI DATI

Il trattamento:

è realizzato per mezzo di operazioni o complesso di operazioni effettuate anche senza l'ausilio di strumenti elettronici;

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.

CONFERIMENTO DEI DATI

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

obbligatorio in base a legge, regolamento o normativa comunitaria (ad esempio, per antiriciclaggio, Casellario Centrale Infortuni);

strettamente necessario alla conclusione di nuovi rapporti o alla gestione ed esecuzione dei rapporti giuridici in essere o alla gestione e liquidazione dei sinistri.

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.

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; società incaricate della revisione contabile del bilancio; 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).

DIFFUSIONE DEI DATI

ati personali non sono soggetti a diffusione.

TRASFERIMENTO DEI DATI ALL'ESTERO

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

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.

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. – Via del Lauro, 1 – 20121 Milano.