



Bipiemme Vita

Bipiemme Vita S.p.A.
Gruppo Fondiaria SAI

Offerta pubblica di sottoscrizione di

LARGE vs. MID

Codice Prodotto 21JE

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 20 novembre 2007 e l'offerta di cui al presente Prospetto è valida dal 23 novembre 2007 al 19 dicembre 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 5419/07

Il presente Prospetto è stato da ultimo aggiornato in data: 16 novembre 2007

La presente Scheda Sintetica è stata depositata in Consob il 20 novembre 2007 ed è valida dal 23 novembre 2007 al 19 dicembre 2007

Scheda Sintetica relativa a

LARGE vs. MID

Codice Prodotto 21JE

Prodotto finanziario – assicurativo di tipo index linked offerto da **BIPIEMME VITA S.p.A.** (la “Società”) appartenente al 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

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 sono legati all'andamento di un titolo obbligazionario strutturato (il “**Titolo Strutturato**”) che, in caso di vita dell'Assicurato, prevede:

- il 19 Dicembre 2008 (la “**Data di Pagamento della Cedola Fissa**”) il pagamento di un ammontare pari al 6,00% (sei per cento) del capitale investito maggiorato dei costi di caricamento e delle coperture assicurative come indicati nella tabella di seguito riportata (il “**Capitale Nominale**”);
- il 19 Dicembre 2009 (la “**Prima Data di Pagamento della Cedola Variabile**”), il 19 Dicembre 2010 (la “**Seconda Data di Pagamento della Cedola Variabile**”) ed il 19 Dicembre 2011 (la “**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 19 Dicembre 2012 (la “**Data di Scadenza**” o la “**Data di Rimborso**”), 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 stesso.

In caso di decesso dell'assicurato (il “**Assicurato**”) prima del 19 dicembre 2012, il Contratto prevede la liquidazione agli aventi diritto di una somma pari al prodotto tra il Capitale Nominale ed il Valore di Mercato del Titolo Strutturato (il “**Valore di Mercato del Titolo Strutturato**”), diviso 100. La richiesta di liquidazione deve essere corredata della documentazione completa indicata all'Articolo 15 delle Condizioni Contrattuali ed inoltrata alla Società.

Per tutte le richieste di liquidazione pervenute, complete della documentazione richiesta tra il primo ed il quindicesimo giorno di ciascun mese il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello determinato dall'Agente di Calcolo il mese precedente rispetto alla data di ricezione della richiesta di liquidazione da parte della Società.

Per tutte le richieste di liquidazione pervenute, complete della documentazione richiesta, tra il 16 e l'ultimo giorno di ciascun mese il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello determinato dall'Agente di Calcolo nel mese di ricezione della richiesta da parte della Società.

La Società non garantisce un rendimento finanziario minimo.

Detta somma, salvo quanto stabilito all'articolo "16 – Limitazioni ed esclusioni" delle Condizioni Contrattuali, verrà maggiorata di un importo, in ogni caso 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 cinque anni dal 19 dicembre 2007 (la "**Data di Decorrenza**") al 19 dicembre 2012.

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, al netto dei costi e delle coperture assicurative (il "**Capitale Investito**"), è investito in un Titolo Strutturato il cui rendimento e rimborso sono legati alle *performance* di due indici azionari. 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	94,00%
<i>A1. Componente obbligazionaria</i>		85,20%
<i>A2. Componente derivativa</i>		8,80%
B. Costi di caricamento		5,64%
C. Coperture assicurative		0,36%
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 produce un rendimento nominale annuo e da una componente derivativa da cui dipende la parte variabile della prestazione. Il Titolo Strutturato denominato Banca Popolare di Milano 19 Dicembre 2007/2012 LARGE vs. MID (codice ISIN: IT0004295363) ha una durata di cinque anni, sarà emesso da Banca Popolare di Milano S.C.a.r.l. (l'"**Emittente**") in data 19 dicembre 2007 e scadrà il 19 dicembre 2012.

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

- "Dow Jones Stoxx 50 Price Index" (Codice Bloomberg: SX5P Index)
- "Dow Jones Stoxx Mid 200 Index" (Codice Bloomberg: MCXP Index)

che costituiscono l'indice sintetico "Overperformance Index" (secondo i criteri indicati nella Parte I – Sez. B.1) del Prospetto Informativo.

Il rendimento del Titolo Strutturato è legato all'andamento degli indici azionari (**Indici** Dow Jones Stoxx 50 Price Index e Dow Jones Stoxx Mid 200 Index) e dall'Indice sintetico "Overperformance Index" costituito dai due precedenti

(secondo i criteri indicati nella Parte I – Sez. B.1).

Tali indici sono definiti "**Indici di Riferimento**".

Il prezzo di emissione del Titolo Strutturato, secondo valutazioni effettuate in data 8 novembre 2007, è pari a 94,00 a fronte di un valore nominale di 100 centesimi.

La struttura dell'investimento è tale da prevedere la corresponsione, al primo anno di decorrenza, di una cedola fissa pari al 6,00% del Capitale Nominale, e di quattro cedole variabili (le "**Cedole Variabili**" e ciascuna la "**Cedola Variabile**") alle successive "Date di Pagamento delle Cedole Variabili", in base all'andamento del Titolo Strutturato, secondo quanto meglio specificato di seguito, nella sezione "*Il Rimborso 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 4% 15/04/12" Isin: IT0004220627 - Titolo di Stato emesso dalla Repubblica Italiana - con scadenza 15 Aprile 2012; il rendimento di tale titolo in data 8 Novembre 2007 era pari a 4.55%.

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	77,00%
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	2,70%
Il <u>rendimento atteso è positivo e superiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del Contratto	20,30%

Scenario di rendimento atteso Prezzo di emissione: 94% (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	75,00%
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	2,70%
Il <u>rendimento atteso è positivo e superiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del Contratto	22,30%

Per maggiori informazioni sulla determinazione dei rendimenti del Premio

	versato si rinvia alla Parte I sezione B. 2 paragrafo 9.1 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 cinque anni. Nel par. 9.1 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 medio-basso.
Garanzie	L'Investitore-Contraente assume il rischio di credito legato alla solvibilità dell'Emittente in quanto la Società si limiterà a corrispondere allo stesso solo quanto percepito dall'Emittente 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. 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 (caso vita)	
Rimborso del capitale alla scadenza (caso vita)	<p>In caso di vita dell'Assicurato alla Data di Scadenza del Contratto, il 19 Dicembre 2012, sarà rimborsato agli aventi diritto un ammontare pari al Capitale Nominale maggiorato, al verificarsi delle condizioni stabilite dal Regolamento, di un importo variabile.</p> <p>L'Investitore-Contraente ha inoltre diritto di ricevere in base a quanto stabilito dal Regolamento:</p> <ul style="list-style-type: none"> - al 19 Dicembre 2008, Data di Pagamento della Cedola Fissa, il pagamento di una somma pari al 6,00% del Capitale Nominale; - al 19 Dicembre 2009, Prima Data di Pagamento della Cedola Variabile, al verificarsi delle condizioni stabilite nel Regolamento, il pagamento, di un importo variabile; - al 19 Dicembre 2010, Seconda Data di Pagamento della Cedola Variabile, al verificarsi delle condizioni stabilite nel Regolamento, il pagamento, di un importo variabile; - al 19 Dicembre 2011, Terza Data di Pagamento della Cedola Variabile, al verificarsi delle condizioni stabilite nel 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, risolvendo il Contratto. Non sono consentiti riscatti parziali.</p> <p>Il valore di riscatto (il "Valore di Riscatto") sarà pari al 96% (novantasei per cento) del prodotto tra il Capitale Nominale ed il Valore di Mercato del Titolo Strutturato, diviso 100.</p> <p>La richiesta di riscatto deve essere corredata della documentazione completa indicata all'Articolo 15 delle Condizioni di Assicurazioni ed inoltrata alla Società.</p>

	<p>Per tutte le richieste di riscatto pervenute, complete della documentazione richiesta, tra il primo ed il quindicesimo giorno di ciascun mese il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello del mese precedente rispetto alla data di ricezione della richiesta da parte della Società stessa</p> <p>Per tutte le richieste di riscatto pervenute, complete della documentazione richiesta, tra il sedicesimo e l'ultimo giorno di ciascun mese il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello del mese di ricezione della richiesta da parte della Società stessa.</p> <p>Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore al Premio versato.</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>In caso di decesso dell'Assicurato in corso di Contratto, il Prodotto prevede la liquidazione agli aventi diritto del Capitale Nominale moltiplicato per il Valore di Mercato del Titolo Strutturato, diviso 100.</p> <p>La richiesta di liquidazione deve essere corredata della documentazione completa indicata all'Articolo 15 delle Condizioni di Contrattuali ed inoltrata alla Società.</p> <p>Per tutte le richieste di liquidazione pervenute, complete della documentazione richiesta, tra il primo ed il quindicesimo giorno di ciascun mese il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello del mese precedente rispetto alla data di ricezione della richiesta da parte della Società.</p> <p>Per tutte le richieste di liquidazione pervenute, complete della documentazione richiesta, tra il sedicesimo e l'ultimo giorno di ciascun mese il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello del mese di ricezione della richiesta da parte della Società.</p> <p>Detta somma, salvo quanto stabilito all'articolo "16 – Limitazioni ed esclusioni" delle Condizioni Contrattuali, verrà maggiorata di un importo, in ogni caso 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.</p>
-------------------	--

Altri eventi assicurati	Non sono previsti altri eventi 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 5,64% (cinque virgola sessantaquattro) del Premio versato (i " Costi di Caricamento ").
Costi delle coperture assicurative	Il costo della copertura assicurativa per il caso di morte è pari allo 0,36% (zero virgola trentasei per cento) del Premio versato (i " Costi di Copertura ").
Costi di rimborso del capitale prima della scadenza	Il Contratto prevede un costo di riscatto pari al 4,00% del valore del portafoglio finanziario strutturato.

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 perfezionato 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. L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento del parametro di riferimento e quello legato all'insolvenza dell'Emittente e, di conseguenza, si sottolinea l'eventualità di non ottenere la liquidazione dei pagamenti periodici, del valore di riscatto 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 sia dalle caratteristiche peculiari dell'Emittente che dall'andamento degli Indici di Riferimento. In generale, la variazione del prezzo delle azioni componenti gli Indici di Riferimento 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 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 creditizio dell'Emittente il Titolo Strutturato. A causa di un deterioramento della rispettiva solidità patrimoniale, vi è l'eventualità che l'Emittente non sia 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. L'Investitore-Contrente si assume il rischio legato alla solvibilità dell'Emittente;

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 mercato del Titolo Strutturato ("**Valore di Mercato del Titolo Strutturato**"). Si intende fin d'ora che tale valutazione non può essere in alcun modo considerata come un prezzo di scambio per il 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 eventuali 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 degli Indici 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 potrebbero 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'utilizzo 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 (il "**Titolo Strutturato**") che prevede le seguenti prestazioni:

- al 19 dicembre 2012 (la "**Data di Scadenza**" o la "**Data di Rimborso**"), la liquidazione del Premio versato (il "**Capitale Nominale**"), maggiorato, al verificarsi delle condizioni stabilite nel Regolamento del Titolo Strutturato (il "**Regolamento**"), di un importo il cui ammontare dipende dall'andamento del valore del Titolo Strutturato stesso;
- 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 valore del Titolo Strutturato.

Il Contratto prevede, inoltre, un'integrazione assicurativa in caso di morte dell'Assicurato in corso di Contratto. Nel rispetto di quanto stabilito dagli articoli "15 – *Pagamento delle prestazioni da parte della Società*" e "16 – *Limitazioni ed esclusioni*" delle Condizioni Contrattuali, il Contratto, alla data di ricezione da parte della Società della comunicazione di decesso dell'Assicurato, prevede la corresponsione agli aventi diritto di un ammontare pari al prodotto tra il Capitale Nominale ed il valore di mercato del Titolo Strutturato diviso 100, maggiorato di 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.

<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%

4.2**DURATA DEL CONTRATTO DEL CONTRATTO**

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

4.3**ORIZZONTE TEMPORALE MINIMO DI INVESTIMENTO**

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

4.4**VERSAMENTO DEI PREMI**

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	94,00%
A1. Componente obbligazionaria		85,20%
A2. Componente derivativa		8,80%
B. Costi di caricamento		5,64%
C. Coperture assicurative		0,36%
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 (il “**Capitale Investito**”), è investito in un Titolo Strutturato, costituito da una componente obbligazionaria e da una componente derivativa.

Quest'ultima è collegata all'andamento di due Indici di Riferimento ossia all'andamento dell'Indice azionario Dow Jones Stoxx 50 Price Index e all'andamento dell'Indice azionario Dow Jones Stoxx Mid 200 Index.

Ne consegue che il Rendimento alle Date di Pagamento (Cedole) ed il Rimborso (alla Data di Scadenza, in caso di riscatto ed in caso di decesso dell'Assicurato in corso di Contratto) del Titolo Strutturato sono legati anche all'andamento degli Indici di Riferimento.

Bipiemme Vita S.p.A. non offre alcuna garanzia di carattere finanziario, pertanto l'Investitore-Contrante assume il rischio connesso all'andamento ed alla liquidità del Titolo Strutturato nonché quello legato all'insolvenza dell'Emittente.

Di conseguenza esiste la possibilità che l'Investitore-Contrante riceva un rendimento alle Date di Pagamento inferiore a quanto previsto dal Regolamento del Titolo Strutturato nonché un Valore di Riscatto, una prestazione in caso di decesso dell'Assicurato in corso di

Contratto o un rimborso alla Data di Scadenza inferiore al Premio versato o, addirittura non riceva alcun pagamento.

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

A) Denominazione: Banca Popolare di Milano 19 Dicembre 2007/2012 LARGE vs. MID - codice ISIN: IT0004295363

B) Emittente: “Banca Popolare di Milano S.C. a r.l.”, con sede legale a Milano in Piazza Meda 4.

C) Valuta di denominazione: Euro;

D) Durata: 5 anni – dal 19 Dicembre 2007 al 19 Dicembre 2012;

E) Valore di emissione della componente obbligazionaria: 94,00% del valore nominale del Titolo Strutturato;

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

G) Rating Emittente: Fitch: A; Standard & Poor's: A- ; Moody's: A1;

H) Criterio di indicizzazione: Il Titolo Strutturato è indicizzato ai seguenti Indici di Riferimento: Dow Jones Stoxx 50 Price Index e Dow Jones Stoxx Mid 200 Index . Per calcolare l'importo delle Cedole Variabili pagabili in ciascuna Data di Pagamento viene calcolato un indice sintetico con rolling giornaliero (“**Overperformance Index**” o “**Indice Sintetico**”) che misura l'overperformance dell'indice Dow Jones Eurostoxx 50 Price Index rispetto all'indice Dow Jones Stoxx Mid 200 Index. Qualora la performance di questo Indice Sintetico rispetto al valore rilevato il 19 Dicembre 2007 (“**Data di Rilevazione Iniziale**” o “**Data di Regolamento**”) sia (i) superiore all'8% la Cedola Variabile sarà pari a 7.50%, (ii) qualora sia compresa tra 3.50% e 8% (incluso) la Cedola Variabile sarà pari a 5%, (iii) qualora sia compresa tra 0 (escluso) e 3.50% (incluso) la Cedola Variabile sarà pari a 2.50%, (iv) qualora sia negativa o uguale a zero, la Cedola Variabile sarà pari a zero. Per il calcolo della performance dell'Indice Sintetico si fa riferimento al valore dell'Indice Sintetico come rilevato 8 giorni lavorativi antecedenti ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Variabile, vale a dire il 9 Dicembre 2009, l'8 Dicembre 2010, il 7 Dicembre 2011, ed il 7 Dicembre 2012 (ciascuna la “**Data di Osservazione**” ed insieme le “**Date di Osservazione**”). La performance è calcolata come performance dell'Indice Sintetico rispetto al suo valore alla Data di Regolamento divisa per il numero dell'anno corrispondente (2 per il secondo anno, 3 per il terzo, etc..). La fonte di rilevazione dei valori è il circuito Bloomberg, alle pagine “SX5P Index” e “MCXP Index” (o in futuro qualsiasi altro codice o circuito equivalente che dovesse sostituirlo).

I) 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 calcolare, 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 il Titolo Strutturato.

J) Il tasso annuo di rendimento nominale della componente obbligazionaria: è pari al 6,00% per il primo anno di durata contrattuale mentre è pari a 0% per gli anni successivi. Il tasso annuo di rendimento effettivo lordo della componente obbligazionaria è pari a 3,21%.

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

La componente obbligazionaria nel Titolo Strutturato è rappresentata da un titolo obbligazionario di durata analoga a quella del Titolo Strutturato stesso in base al quale il beneficiario ha diritto a scadenza al rimborso integrale del Capitale Nominale e, in corrispondenza del primo anno di vita del Titolo Strutturato, al pagamento di una cedola fissa pari al 6,00% del Capitale Nominale.

La componente derivativa è costituita da quattro opzioni di tipo Altiplano che prevedono il pagamento di quattro Cedole Variabili alle rispettive Date di Pagamento delle Cedole Variabili il secondo, il terzo, il quarto, ed il quinto anno di vita del Contratto.

Le Cedole Variabili sono calcolate in base alla performance dell'Indice Sintetico (Overperformance Index) con rolling giornaliero che misura l'overperformance dell'indice Dow Jones Stoxx 50 Price Index rispetto all'indice Dow Jones Stoxx Mid 200 Index. Ciascuna Cedola Variabile è calcolata in base alla performance ottenuta dall'indice rispetto al suo valore in Data di Regolamento in corrispondenza della relativa Data di Osservazione. La Cedola Variabile è pari a 7.50% se la performance è superiore a 8%, pari a 5% se la performance è compresa tra 3.50% e 8% (incluso), pari a 2.50% se la performance è compresa tra 0 (escluso) e 3.50% (incluso), e pari a zero qualora la performance sia minore o uguale a zero. La performance è calcolata come performance dell'Indice Sintetico rispetto al suo valore rilevato alla Data di Regolamento divisa per il numero dell'anno corrispondente (2 per il secondo anno, 3 per il terzo, etc..). Ciascuna Data di Osservazione indica il giorno in cui è rilevato il valore di ciascun Indice di Riferimento 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 ossia degli Indici Dow Jones Stoxx 50 Price Index e Dow Jones Stoxx Mid 200 Index.

Composizione e informazioni relative all'Indice Dow Jones Stoxx 50 Price Index

Composizione dell'Indice Dow Jones Stoxx 50 Price Index

Nome	Codice Bloomberg	% peso nell'Indice
Allianz SE	ALV GY Equity	2,001
Anglo American PLC	AAL LN Equity	1,797
ArcelorMittal	MTP FP Equity	1,258
Assicurazioni Generali SpA	G IM Equity	1,123
AstraZeneca PLC	AZN LN Equity	1,438
AXA SA	CS FP Equity	1,594
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	BBVA SQ Equity	1,859
Banco Santander SA	SAN SQ Equity	2,698
Barclays PLC	BARC LN Equity	1,688
BASF AG	BAS GY Equity	1,348
BHP Billiton PLC	BLT LN Equity	1,719
BNP Paribas	BNP FP Equity	1,928
BP PLC	BP/ LN Equity	4,864
BT Group PLC	BT/A LN Equity	1,083
Credit Suisse Group	CSGN VX Equity	1,399
Daimler AG	DAI GY Equity	2,138
Deutsche Bank AG	DBK GY Equity	1,326
Deutsche Telekom AG	DTE GY Equity	1,207
Diageo PLC	DGE LN Equity	1,178
E.ON AG	EOA GY Equity	2,526
ENI SpA	ENI IM Equity	1,748
Fortis	FORA NA Equity	1,415
France Telecom SA	FTE FP Equity	1,379
GlaxoSmithKline PLC	GSK LN Equity	2,854
HBOS PLC	HBOS LN Equity	1,336
HSBC Holdings PLC	HSBA LN Equity	4,604

ING Groep NV	INGA NA Equity	1,959
Intesa Sanpaolo SpA	ISP IM Equity	1,417
Koninklijke Philips Electronics NV	PHIA NA Equity	0,888
Lloyds TSB Group PLC	LLOY LN Equity	1,262
Nestle SA	NESN VX Equity	3,597
Nokia OYJ	NOK1V FH Equity	3,079
Novartis AG	NOVN VX Equity	2,592
Rio Tinto PLC	RIO LN Equity	1,789
Roche Holding AG	ROG VX Equity	2,364
Royal Bank of Scotland Group PLC	RBS LN Equity	1,991
Royal Dutch Shell PLC	RDSA NA Equity	3,115
Sanofi-Aventis	SAN FP Equity	1,801
SAP AG	SAP GY Equity	0,968
Siemens AG	SIE GY Equity	2,282
Societe Generale	GLE FP Equity	1,556
Suez SA	SZE FP Equity	1,502
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	ERICB SS Equity	0,864
Telefonica SA	TEF SQ Equity	2,735
Tesco PLC	TSCO LN Equity	1,569
Total SA	FP FP Equity	3,568
UBS AG	UBSN VX Equity	2,085
UniCredito Italiano SpA	UC IM Equity	2,252
Unilever NV	UNA NA Equity	1,112
Vodafone Group PLC	VOD LN Equity	4,142

Caratteristiche dell'Indice Dow Jones Stoxx 50 Price Index

Sponsor dell'Indice	Mercato di riferimento (su cui sono negoziate le azioni che compongono l'indice)	Codice Bloomberg	Fonti Informative del valore dell'indice
Dow Jones Indexes, appartenente al gruppo Dow Jones	Negoziate su diverse Borse valori.	SX5P Index	Bloomberg, Reuters e Milano Finanza

Composizione e informazioni relative all'Indice Dow Jones Stoxx Mid 200 Index.

Composizione dell'Indice Dow Jones Stoxx Mid 200 Index

Nome	Codice Bloomberg	% peso nell'indice
3i Group PLC	III LN Equity	0,642
Abertis Infraestructuras SA	ABE SQ Equity	0,532
Acciona SA	ANA SQ Equity	0,576
Acergy SA	ACY NO Equity	0,414
Actelion Ltd	ATLN VX Equity	0,421
Adecco SA	ADEN VX Equity	0,553
Air France-KLM	AF FP Equity	0,555
Alfa Laval AB	ALFA SS Equity	0,528
Alleanza Assicurazioni SpA	AL IM Equity	0,423
Alliance & Leicester PLC	AL/ LN Equity	0,517

Antofagasta PLC	ANTO LN Equity	0,483
Assa Abloy AB	ASSAB SS Equity	0,505
Associated British Foods PLC	ABF LN Equity	0,507
Atlantia SpA	ATL IM Equity	0,828
Atlas Copco AB	ATCOA SS Equity	0,811
Atos Origin SA	ATO FP Equity	0,311
Baloise Holding AG	BALN VX Equity	0,434
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	BMPS IM Equity	0,594
Banca Popolare di Milano Scarl	BPM IM Equity	0,456
Banco Espirito Santo SA	BESNN PL Equity	0,442
Bankinter SA	BKT SQ Equity	0,275
Barratt Developments PLC	BDEV LN Equity	0,324
Beiersdorf AG	BEI GY Equity	0,478
Belgacom SA	BELG BB Equity	0,553
Boliden AB	BOL SS Equity	0,373
Bradford & Bingley PLC	BB/ LN Equity	0,292
Brisa-Auto Estradas de Portugal SA	BRISA PL Equity	0,377
British Airways PLC	BAY LN Equity	0,389
British Energy Group PLC	BGY LN Equity	0,832
Bunzl PLC	BNZL LN Equity	0,362
Burberry Group PLC	BRBY LN Equity	0,409
Cable & Wireless PLC	CW/ LN Equity	0,739
Cairn Energy Plc	CNE LN Equity	0,466
Cap Gemini SA	CAP FP Equity	0,682
Capita Group PLC	CPI LN Equity	0,674
Carnival PLC	CCL LN Equity	0,593
Casino Guichard Perrachon SA	CO FP Equity	0,399
Celesio AG	CLS1 GY Equity	0,339
Christian Dior SA	CDI FP Equity	0,558
Ciba Specialty Chemicals AG	CIBN VX Equity	0,253
Cie Generale de Geophysique-Veritas	GA FP Equity	0,652
CNP Assurances	CNP FP Equity	0,338
Cobham PLC	COB LN Equity	0,35
Coca Cola Hellenic Bottling Co SA	EEEEK GA Equity	0,508
Corio NV	CORA NA Equity	0,428
Daily Mail & General Trust	DMGT LN Equity	0,279
Danisco A/S	DCO DC Equity	0,279
Delhaize Group	DELB BB Equity	0,696
Deutsche Lufthansa AG	LHA GY Equity	0,5
Deutsche Postbank AG	DPB GY Equity	0,446
Drax Group PLC	DRX LN Equity	0,363
DSG International PLC	DSGI LN Equity	0,361
EFG Eurobank Ergasias SA	EUROB GA Equity	0,868
Eiffage SA	FGR FP Equity	0,454
Elan Corp PLC	ELN ID Equity	0,8
Electrolux AB	ELUXB SS Equity	0,351
Elisa OYJ	EL1V FH Equity	0,333
Enagas	ENG SQ Equity	0,349
Enterprise Inns Plc	ETI LN Equity	0,502
Finmeccanica SpA	FNC IM Equity	0,626
Firstgroup Plc	FGP LN Equity	0,516

FLSmidth & Co A/S	FLS DC Equity	0,427
Fomento de Construcciones y Contratas SA	FCC SQ Equity	0,271
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	FME GY Equity	0,728
Fresenius SE	FRE3 GY Equity	0,444
Friends Provident PLC	FP/ LN Equity	0,605
G4S PLC	GFS LN Equity	0,36
Gamesa Corp Tecnologica SA	GAM SQ Equity	0,574
Gas Natural SDG SA	GAS SQ Equity	0,528
Gaz de France SA	GAZ FP Equity	0,823
GEA Group AG	G1A GY Equity	0,421
Geberit AG	GEBN VX Equity	0,415
Givaudan SA	GIVN VX Equity	0,471
GKN PLC	GKN LN Equity	0,394
Glitnir Banki HF	GLB IR Equity	0,428
Groupe Bruxelles Lambert SA	GBL BB Equity	0,782
Grupo Ferrovial SA	FER SQ Equity	0,367
Hammerson PLC	HMSO LN Equity	0,485
Heineken Holding NV	HEIO NA Equity	0,435
Henkel KGaA	HEN3 GY Equity	0,672
Hermes International	RMS FP Equity	0,716
Hochtief AG	HOT GY Equity	0,459
Home Retail Group PLC	HOME LN Equity	0,587
Hypo Real Estate Holding AG	HRX GY Equity	0,874
ICAP PLC	IAP LN Equity	0,449
IMI Plc	IMI LN Equity	0,284
Immoeast AG	IEA AV Equity	0,373
IMMOFINANZ AG	IIA AV Equity	0,398
Inchcape Plc	INCH LN Equity	0,318
Industrivarden AB	INDUA SS Equity	0,325
Informa PLC	INF LN Equity	0,35
Intercontinental Hotels Group PLC	IHG LN Equity	0,511
Invensys PLC	ISYS LN Equity	0,377
Invesco PLC	IVZ LN Equity	0,952
Investec PLC	INVP LN Equity	0,364
Irish Life & Permanent PLC	IPM ID Equity	0,464
ITV PLC	ITV LN Equity	0,486
Johnson Matthey PLC	JMAT LN Equity	0,6
Jyske Bank A/S	JYSK DC Equity	0,303
K+S AG	SDF GY Equity	0,568
Kaupthing Bank Hf	KAUP IR Equity	0,706
Kazakhmys PLC	KAZ LN Equity	0,514
Kelda Group Plc	KEL LN Equity	0,397
Kone OYJ	KNEBV FH Equity	0,566
Koninklijke DSM NV	DSM NA Equity	0,791
Kuehne & Nagel International AG	KNIN VX Equity	0,407
Ladbrokes PLC	LAD LN Equity	0,4
Lanxess AG	LXS GY Equity	0,31
Liberty International PLC	LII LN Equity	0,553
LogicaCMG PLC	LOG LN Equity	0,371
Logitech International SA	LOGN VX Equity	0,465
London Stock Exchange Group PLC	LSE LN Equity	0,577

Lonmin Plc	LMI LN Equity	0,456
Luxottica Group SpA	LUX IM Equity	0,358
Mediaset SpA	MS IM Equity	0,551
Mediobanca SpA	MB IM Equity	0,745
Meinl European Land Ltd	MEL AV Equity	0,319
Merck KGaA	MRK GY Equity	0,594
Metso Oyj	MEO1V FH Equity	0,573
Mitchells & Butlers PLC	MAB LN Equity	0,408
Natixis	KN FP Equity	0,63
Neopost SA	NEO FP Equity	0,277
Neste Oil OYJ	NES1V FH Equity	0,337
Next PLC	NXT LN Equity	0,706
Nobel Biocare Holding AG	NOBE VX Equity	0,533
Northern Rock PLC	NRK LN Equity	0,12
Novozymes A/S	NZYMB DC Equity	0,375
OMV AG	OMV AV Equity	0,836
OPAP SA	OPAP GA Equity	0,643
Parmalat SpA	PLT IM Equity	0,447
Persimmon PLC	PSN LN Equity	0,487
Petroplus Holdings AG	PPHN VX Equity	0,448
Piraeus Bank SA	TPEIR GA Equity	1,001
Premier Foods PLC	PFD LN Equity	0,296
Publicis Groupe	PUB FP Equity	0,407
Punch Taverns PLC	PUB LN Equity	0,415
Q-Cells AG	QCE GY Equity	0,527
Raiffeisen International Bank Holding AG	RIBH AV Equity	0,523
Randstad Holding NV	RAND NA Equity	0,263
Rautaruukki OYJ	RTRKS FH Equity	0,357
Red Electrica de Espana	REE SQ Equity	0,452
Renewable Energy Corp AS	REC NO Equity	0,537
Rentokil Initial PLC	RTO LN Equity	0,477
Resolution Plc	RSL LN Equity	0,64
Rexam PLC	REX LN Equity	0,533
Rhodia SA	RHA FP Equity	0,287
Royal & Sun Alliance Insurance Group	RSA LN Equity	0,772
Royal Numico NV	NUM NA Equity	1,056
Sacyr Vallehermoso SA	SYV SQ Equity	0,408
Safran SA	SAF FP Equity	0,481
Sage Group PLC	SGE LN Equity	0,484
Saipem SpA	SPM IM Equity	0,815
Salzgitter AG	SZG GY Equity	0,602
SBM Offshore NV	SBMO NA Equity	0,401
Scania AB	SCVB SS Equity	0,711
Scottish & Newcastle PLC	SCTN LN Equity	1,009
SeaDrill Ltd	SDRL NO Equity	0,456
Securitas AB	SECUB SS Equity	0,3
Segro PLC	SGRO LN Equity	0,311
SES	SESG FP Equity	0,633
Severn Trent PLC	SVT LN Equity	0,523
SGS SA	SGSN VX Equity	0,569
Skanska AB	SKAB SS Equity	0,571

SKF AB	SKFB SS Equity	0,551
Snam Rete Gas SpA	SRG IM Equity	0,396
Societe Television Francaise 1	TFI FP Equity	0,25
Sodexo Alliance SA	SW FP Equity	0,532
Solvay SA	SOLB BB Equity	0,666
Ssab Svenskt Stal AB	SSABA SS Equity	0,418
Sulzer AG	SUN SE Equity	0,324
Swatch Group AG	UHR VX Equity	0,758
Swedish Match AB	SWMA SS Equity	0,434
Swiss Life Holding	SLHN VX Equity	0,683
Swisscom AG	SCMN VX Equity	0,564
Synthes Inc	SYST VX Equity	0,487
Tate & Lyle PLC	TATE LN Equity	0,327
Taylor Wimpey PLC	TW/ LN Equity	0,439
Technip SA	TEC FP Equity	0,703
Tele2 AB	TEL2B SS Equity	0,524
Telekom Austria AG	TKA AV Equity	0,707
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	TRN IM Equity	0,371
Thales SA	HO FP Equity	0,43
Thomson	TMS FP Equity	0,347
Tomkins Plc	TOMK LN Equity	0,29
Travis Perkins PLC	TPK LN Equity	0,258
TUI AG	TUI1 GY Equity	0,459
Tullow Oil PLC	TLW LN Equity	0,698
UCB SA	UCB BB Equity	0,426
Umicore	UMI BB Equity	0,482
Union Fenosa SA	UNF SQ Equity	0,587
United Business Media PLC	UBM LN Equity	0,274
Vedanta Resources PLC	VED LN Equity	0,432
Voestalpine AG	VOE AV Equity	0,726
Wendel	MF FP Equity	0,404
Whitbread PLC	WTB LN Equity	0,539
Wienerberger AG	WIE AV Equity	0,388
William Hill PLC	WMH LN Equity	0,335
Wolters Kluwer NV	WLSNC NA Equity	0,711
Yara International ASA	YAR NO Equity	0,535
Yell Group PLC	YELL LN Equity	0,543

Caratteristiche dell'Indice Dow Jones Stoxx Mid 200 Index

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

c) Fonte di rilevazione degli Indici di Riferimento

La fonte di rilevazione è il circuito Bloomberg, alle pagine "SX5P Index" e "MCXP Index" (o in futuro qualsiasi altro codice o circuito equivalente dovesse sostituirlo)

d) Rating

Il Rating attribuito all'Emittente è: Fitch: A ; Standard & Poor's: A- ; Moody's: A1.

e) Calcolo del valore degli Indici di Riferimento

Per il calcolo della performance degli Indici Dow Jones Stoxx 50 Price Index e Dow Jones Stoxx Mid 200 Index, si rileva il valore di chiusura (il "**Valore di Chiusura**") di ciascun indice alla Data di Rilevazione Iniziale ed in ciascun giorno lavorativo compreso tra la Data di Rilevazione Iniziale (Data di Regolamento) e la quinta Data di Osservazione (8 gg lavorativi antecedenti la Data di Rimborso) per poter calcolare ogni giorno il valore dell'indice che misura l'overperformance del Dow Jones Stoxx 50 Price Index rispetto al Dow Jones Stoxx Mid 200 Index. Tale indice è poi rilevato in corrispondenza delle quattro Date di Osservazione corrispondenti a ciascuna Data di Pagamento Cedola Variabile ai fini di calcolarne la performance rispetto al suo valore in Data di Regolamento.

f) Eventi di turbativa ed eventi straordinari

f.1 - Mancata rilevazione degli Indici

Qualora la Data di Rilevazione iniziale o una qualsiasi Data di Osservazione (la Data di Rilevazione Iniziale e le Date di Osservazione insieme sono definite "**Date di Riferimento**" e, ciascuna separatamente, viene definita "**Data di Riferimento**") non coincidano con un Giorno di Mercato Aperto, la rilevazione del Valore di Chiusura degli Indici di Riferimento verrà effettuata nel primo Giorno di Mercato Aperto immediatamente successivo compreso nei cinque giorni successivi ad una Data di Riferimento, fatto salvo quanto previsto nei casi di "Eventi di Turbativa inerenti agli Indici di Riferimento" ed "Eventi Straordinari inerenti agli Indici di Riferimento" (come di seguito definiti). Qualora, in corrispondenza delle date sopra indicate, non sia stato possibile rilevare il Valore di Chiusura degli Indici di Riferimento, 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 degli Indici di Riferimento.

f.2 - Eventi di Turbativa Inerenti agli Indici "Dow Jones Stoxx 50 Price Index" e "Dow Jones Stoxx Mid 200 Index" (o Indici di Riferimento)

Qualora, in occasione di una qualsiasi delle Date di Riferimento, l'Agente di Calcolo abbia accertato che si sia verificato o persista in relazione agli Indici di Riferimento uno o più dei seguenti eventi (gli "**Eventi di Turbativa Inerenti agli Indici di Riferimento**" e ciascun "**Evento di Turbativa Inerente agli Indici di Riferimento**"):

- (1) una sospensione o una limitazione degli scambi di titoli che costituiscano almeno il 20% di ciascun Indice di Riferimento in tale data;
- (2) un'interruzione o una riduzione della possibilità di effettuare scambi od ottenere valori di mercato su titoli che costituiscano almeno il 20% di ciascun Indice di Riferimento;
- (3) la chiusura anticipata dei mercati relativi ai titoli che costituiscano almeno il 20% di ciascun Indice di Riferimento 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 di ciascun Indice di Riferimento nel primo Giorno di Mercato Aperto successivo alla cessazione dell'Evento di Turbativa Inerente allo specifico Indice di riferimento.

Qualora l'Evento di Turbativa Inerente agli Indici di Riferimento si protragga per cinque Giorni di Mercato Aperto successivi alla Data di Riferimento, l'Agente di Calcolo determinerà il Valore di Chiusura di ciascun Indice di Riferimento 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 a ciascun Indice di Riferimento, 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 che sarebbero stati registrati in assenza di sospensioni o di limitazioni degli scambi) relativi a tale giorno per qualsiasi titolo incluso nello specifico Indice di Riferimento.

f.3 - Eventi Straordinari Inerenti agli Indici "Dow Jones Stoxx 50 Price Index" e "Dow Jones Stoxx Mid 200 Index" (o Indici di Riferimento)

Nel caso in cui, durante la vita del Contratto, si verifichi un Evento Straordinario Inerente agli Indici di Riferimento (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 agli Indici di Riferimento**"):

(1) qualora lo specifico Indice di Riferimento 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 dello specifico Indice di Riferimento così calcolato e pubblicamente comunicato da tale diverso ente;

(2) qualora lo specifico Indice di Riferimento 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 di Riferimento, l'Indice rilevante per la determinazione delle cedole variabili sarà l'Indice Equivalente;

(3) qualora la formula o il metodo di calcolo degli Indici di Riferimento 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 degli specifici Indici di Riferimento nel periodo immediatamente precedente alle predette modifiche;

(4) qualora né lo Sponsor né altro ente calcolino e comunichino pubblicamente il valore degli Indici di Riferimento, oppure, ricorrendo l'ipotesi di cui al precedente punto (1), il valore degli Indici di Riferimento 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 all'8,80% del Capitale Nominale.

7 L'INVESTIMENTO IN ALTRI STRUMENTI FINANZIARI

Non è previsto l'investimento in altri strumenti finanziari.

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

8 CORRESPONSIONE DI IMPORTI PERIODICI DURANTE IL CONTRATTO

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.

Sottostanti di Riferimento	i	Indici Azionari	Codice Bloomberg
	1	Dow Jones Stoxx 50 Price Index	SX5P Index
	2	Dow Jones Stoxx Mid 200 Index	MCXP Index
Cedola fissa	• 6,00% x Capitale Nominale ("NA")		
Data di Pagamento della Cedola Fissa	• 19 Dicembre 2008		
Overperformance Index	<p>I due Sottostanti di Riferimento sono utilizzati per creare un Indice con rolling giornaliero che misura l'overperformance dell'Indice Dow Jones Stoxx 50 Price Index rispetto all'Indice Dow Jones Stoxx Mid 200 Index. L'Indice è calcolato in base alla seguente formula:</p> $\text{Overperformance Index}_d = \text{Overperformance Index}_{d-1} \times \left(100\% + \frac{\text{Indice}_d^1}{\text{Indice}_{d-1}^1} - \frac{\text{Indice}_d^2}{\text{Indice}_{d-1}^2} \right)$ <p>con:</p> <p>Overperformance Index₀ = 100%</p> <p>Overperformance Index_d = valore dell'Indice di overperformance in corrispondenza di ciascun giorno d-esimo.</p> <p>Indice_dⁱ = valore di chiusura dell'Indice i-esimo sottostante in corrispondenza di ciascun giorno d-esimo</p>		
Cedole Variabili	<p>In ciascuna Data di Pagamento Cedola Variabile t-esima il Prodotto corrisponde una Cedola Variabile pari a:</p> <p>qualora si verifichi la seguente condizione:</p> <p>$\text{Perf Overperformance Index}_t > 8\%$ allora $\text{Cedola}_t = 7,50\% \times NA$</p> <p>altrimenti qualora si verifichi la seguente condizione:</p> <p>$3,5\% < \text{Perf Overperformance Index}_t \leq 8\%$ allora $\text{Cedola}_t = 5,00\% \times NA$</p> <p>altrimenti qualora si verifichi la seguente condizione:</p> <p>$0\% < \text{Perf Overperformance Index}_t \leq 3,50\%$ allora $\text{Cedola}_t = 2,50\% \times NA$</p> <p>altrimenti qualora si verifichi la seguente condizione:</p> <p>$\text{Perf Overperformance Index}_t < 0\%$ allora $\text{Cedola}_t = 0$</p> <p>con:</p> $\text{Perf Overperformance Index}_t = \frac{1}{t} \times \frac{\text{Overperformance Index}_t - 1}{\text{Overperformance Index}_0}$ <p>Overperformance Index_t = Valore dell'indice di overperformance in corrispondenza della Data di Osservazione t-esima;</p> <p>Overperformance Index₀ = Valore dell'indice di overperformance in corrispondenza della Data di Regolamento.</p>		
Data di Regolamento	19 Dicembre 2007		
Date di Pagamento delle Cedole Variabili	19 Dicembre 2009, 19 Dicembre 2010, 19 Dicembre 2011		
Date di Osservazione	ottavo giorno lavorativo antecedente ciascuna Data di Pagamento Cedola Variabile		

La Società non offre alcuna garanzia di Rendimento minimo per il caso di inadempimento o di insolvenza dell'Emittente. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la

possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga in corso di Contratto, somme inferiori a quelle descritte o, addirittura, che non ottenga alcun pagamento.

9 RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO A SCADENZA

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 Data di Scadenza sarà corrisposta al verificarsi delle condizioni stabilite dal Regolamento del Titolo Strutturato, una somma variabile, in percentuale sul Capitale Nominale, determinata con le modalità di seguito riportate.

Sottostanti di Riferimento	i	Indici Azionari	Codice Bloomberg												
	1	Dow Jones Stoxx 50 Price Index	SX5P Index												
	2	Dow Jones Stoxx Mid 200 Index	MCXP Index												
Overperformance Index	<p>I due Sottostanti di Riferimento sono utilizzati per creare un Indice con rolling giornaliero che misura l'overperformance dell'Indice Dow Jones Stoxx 50 Price Index rispetto all'Indice Dow Jones Stoxx Mid 200 Index. L'Indice è calcolato in base alla seguente formula:</p> $\text{Overperformance Index}_d = \text{Overperformance Index}_{d-1} \times \left(100\% + \frac{\text{Indice}_d^1 - \text{Indice}_d^2}{\text{Indice}_{d-1}^1 - \text{Indice}_{d-1}^2} \right)$ <p>con:</p> <p>$\text{Overperformance Index}_0 = 100\%$</p> <p>$\text{Overperformance Index}_d =$ valore dell'Indice di overperformance in corrispondenza di ciascun giorno d-esimo.</p> <p>$\text{Indice}_d^i =$ valore di chiusura dell'Indice i-esimo sottostante in corrispondenza di ciascun giorno d-esimo</p>														
Cedola Variabile	<p>In Data di Scadenza il Prodotto corrisponde una Cedola Variabile pari a:</p> <p>qualora si verifichi la seguente condizione:</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="border: 1px solid black; padding: 2px;">$\text{Perf Overperformance Index}_t > 8\%$</td> <td style="padding: 2px;">allora</td> <td style="border: 1px solid black; padding: 2px;">$\text{Cedola}_t = 7,50\% \times NA$</td> </tr> </table> <p>altrimenti qualora si verifichi la seguente condizione:</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="border: 1px solid black; padding: 2px;">$3,5\% < \text{Perf Overperformance Index}_t \leq 8\%$</td> <td style="padding: 2px;">allora</td> <td style="border: 1px solid black; padding: 2px;">$\text{Cedola}_t = 5,00\% \times NA$</td> </tr> </table> <p>altrimenti qualora si verifichi la seguente condizione:</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="border: 1px solid black; padding: 2px;">$0\% < \text{Perf Overperformance Index}_t \leq 3,50\%$</td> <td style="padding: 2px;">allora</td> <td style="border: 1px solid black; padding: 2px;">$\text{Cedola}_t = 2,50\% \times NA$</td> </tr> </table> <p>altrimenti qualora si verifichi la seguente condizione:</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="border: 1px solid black; padding: 2px;">$\text{Perf Overperformance Index}_t < 0\%$</td> <td style="padding: 2px;">allora</td> <td style="border: 1px solid black; padding: 2px;">$\text{Cedola}_t = 0$</td> </tr> </table> <p>con:</p> $\text{Perf Overperformance Index}_t = \frac{1}{t} \times \frac{\text{Overperformance Index}_t}{\text{Overperformance Index}_0} - 1$ <p>$\text{Overperformance Index}_t =$ Valore dell'indice di overperformance in corrispondenza della Data di Osservazione;</p> <p>$\text{Overperformance Index}_0 =$ Valore dell'indice di overperformance in corrispondenza della Data di Regolamento.</p>			$\text{Perf Overperformance Index}_t > 8\%$	allora	$\text{Cedola}_t = 7,50\% \times NA$	$3,5\% < \text{Perf Overperformance Index}_t \leq 8\%$	allora	$\text{Cedola}_t = 5,00\% \times NA$	$0\% < \text{Perf Overperformance Index}_t \leq 3,50\%$	allora	$\text{Cedola}_t = 2,50\% \times NA$	$\text{Perf Overperformance Index}_t < 0\%$	allora	$\text{Cedola}_t = 0$
$\text{Perf Overperformance Index}_t > 8\%$	allora	$\text{Cedola}_t = 7,50\% \times NA$													
$3,5\% < \text{Perf Overperformance Index}_t \leq 8\%$	allora	$\text{Cedola}_t = 5,00\% \times NA$													
$0\% < \text{Perf Overperformance Index}_t \leq 3,50\%$	allora	$\text{Cedola}_t = 2,50\% \times NA$													
$\text{Perf Overperformance Index}_t < 0\%$	allora	$\text{Cedola}_t = 0$													
Data di Regolamento	19 Dicembre 2007														

Data di Pagamento Cedola Variabile a scadenza	19 Dicembre 2012
Data di Osservazione	ottavo giorno lavorativo antecedente la Data di Scadenza

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

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo o di rimborso del Premio Versato per il caso di inadempimento o di insolvenza dell'Emittente. 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 o, addirittura, che non ottenga alcun pagamento.

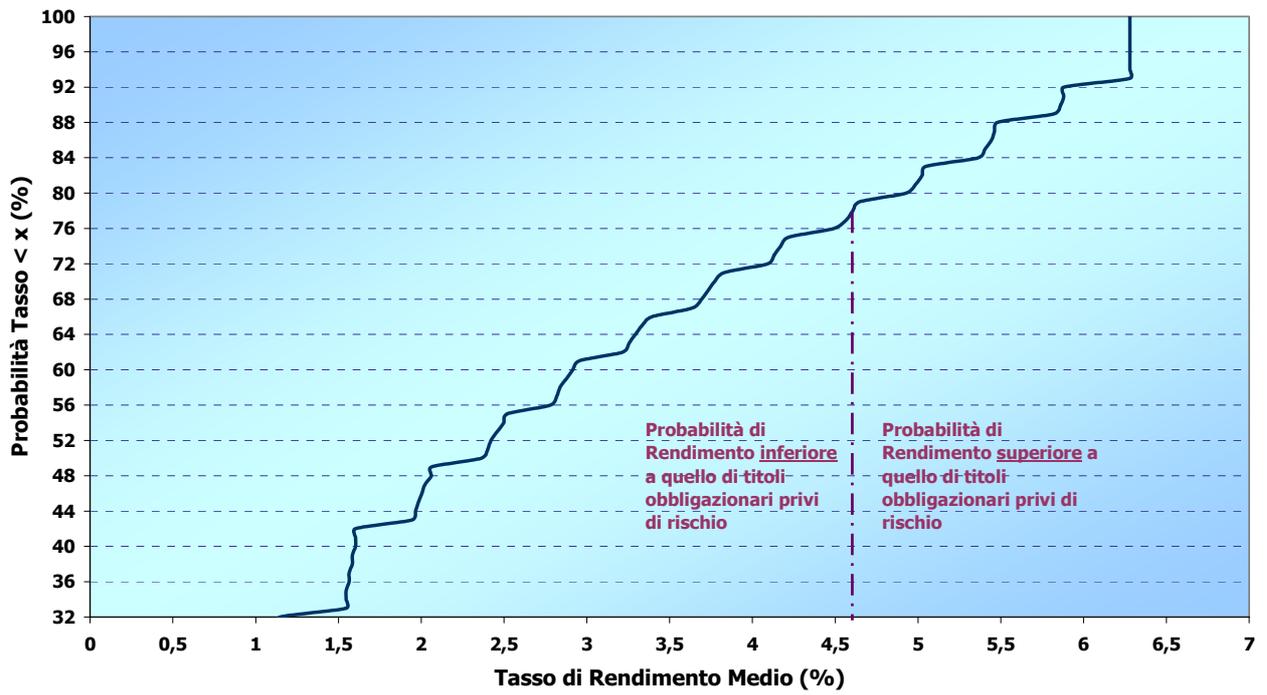
9.1 *Rappresentazione dei possibili rendimenti attesi a scadenza dell'investimento finanziario*

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

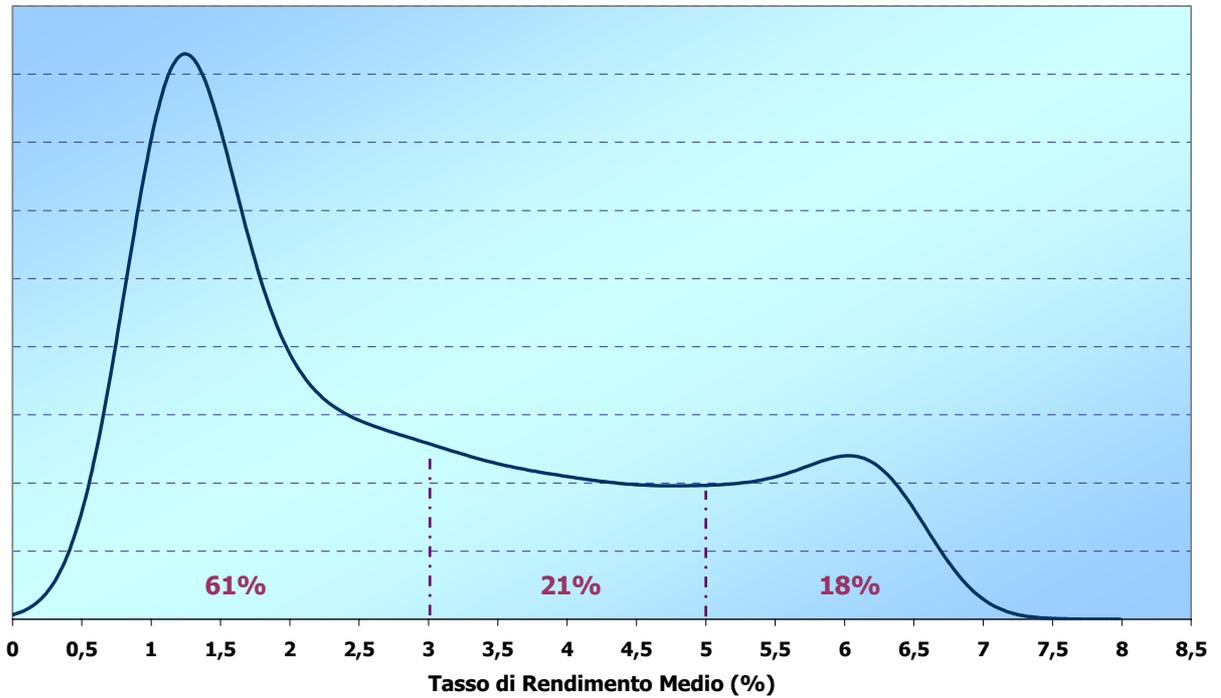
PREZZO DI EMISSIONE: 100% (CAPITALE NOMINALE)

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	77,00%
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	2,70%
Il rendimento atteso è positivo, e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto finanziario assicurativo	20,30%

Probabilità Cumulata



Distribuzione di probabilità



Esemplificazioni – Scenari Puntuali

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

Premio investito	2.500,00 euro
Prezzo d'acquisto	94,00
Capitale Investito	$2.500,00 \times 94,00/100,00 = 2.350,00$
Valore di Rimborso del titolo atteso	137,91
Prestazione a Scadenza	$2.500 \times (137,91/100) = 3.447,75$

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

Premio investito	2.500,00 euro
Prezzo d'acquisto	94,00
Capitale Investito	$2.500,00 \times 94,00/100,00 = 2.350,00$
Valore di Rimborso del titolo atteso	126,20
Prestazione a Scadenza	$2.500,00 \times (126,20/100,00) = 3.155,00$

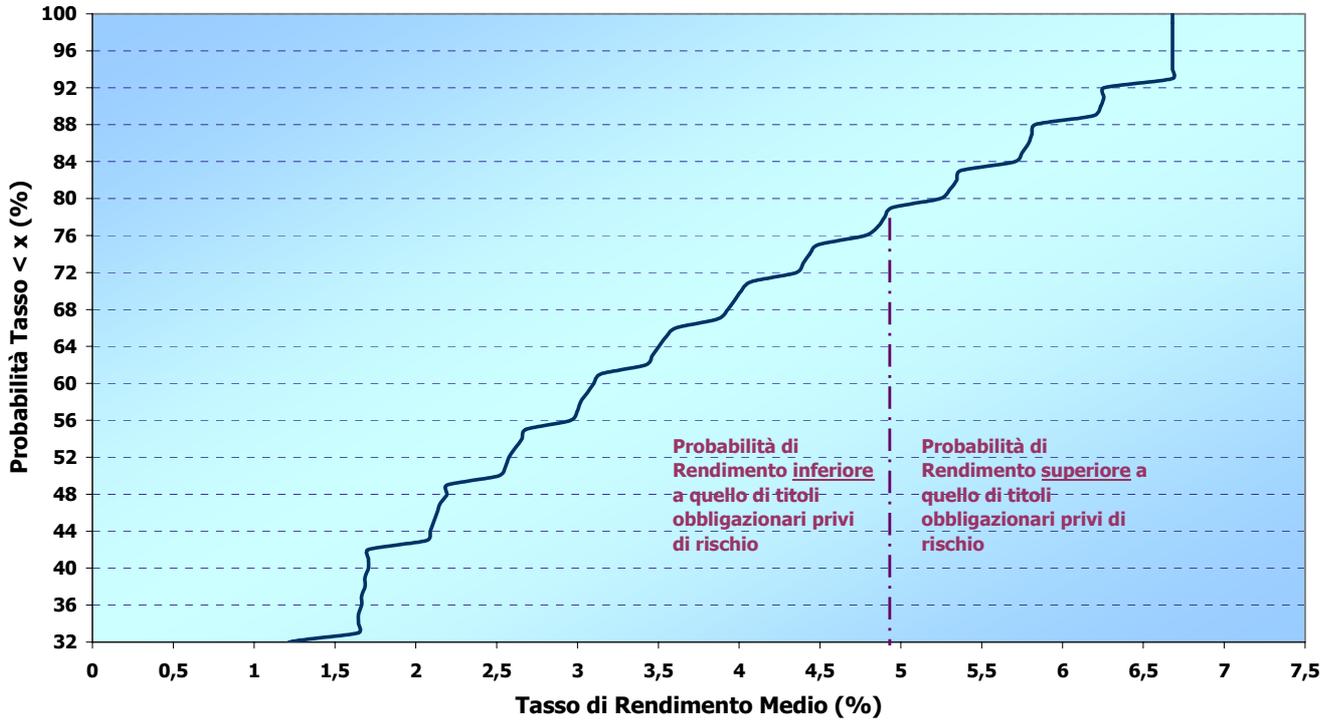
SIMULAZIONE: il rendimento atteso positivo ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio

Premio investito	2.500,00 euro
Prezzo d'acquisto	94,00
Capitale Investito	$2.500,00 \times 94,00/100,00 = 2.350,00$
Valore di Rimborso del titolo atteso	106,31
Prestazione a Scadenza	$2.500,00 \times (106,31/100,00) = 2.657,75$

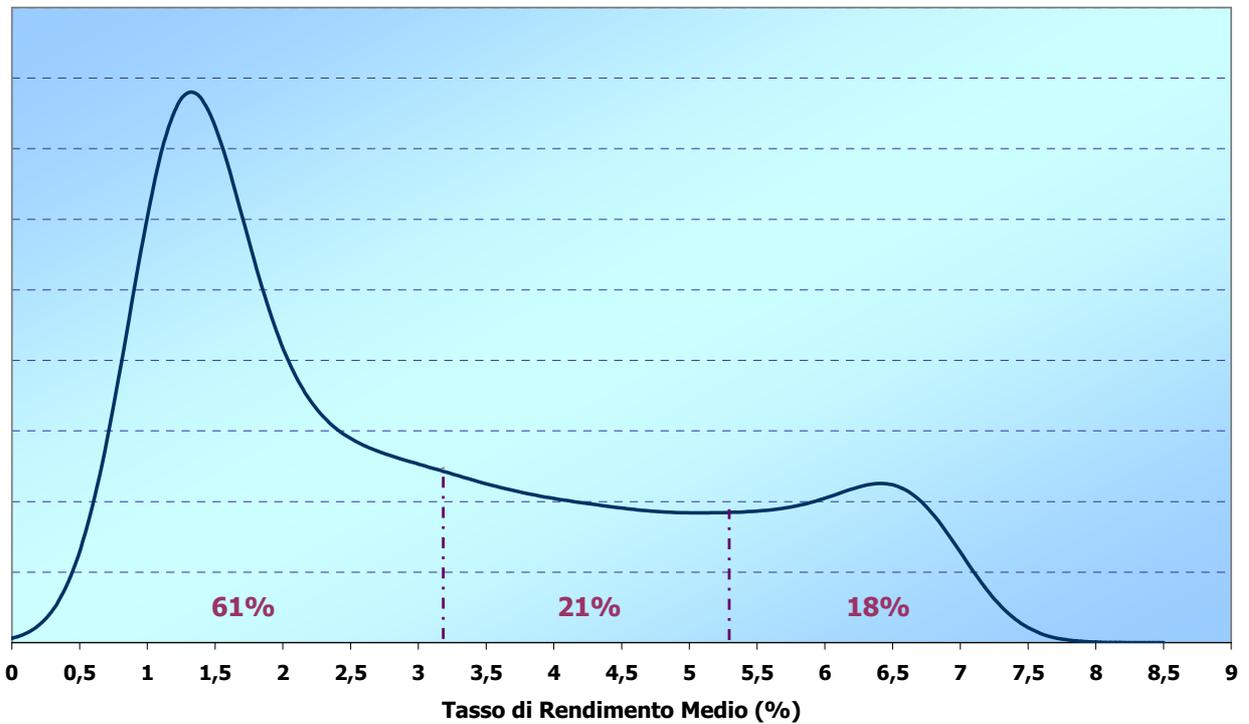
PREZZO DI EMISSIONE: 94,00% (CAPITALE INVESTITO)

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	75,00%
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	2,70%
Il rendimento atteso è positivo, e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto finanziario assicurativo	22,30%

Probabilità Cumulata



Distribuzione di probabilità



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

Premio investito	2.500,00 euro
Prezzo d'acquisto	94,00
Capitale Investito	$2.500,00 \times 94,00/100,00 = 2.350,00$
Valore di Rimborso del titolo atteso	138,37
Prestazione a Scadenza	$2.500,00 \times (138,37) = 3.459,25$

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

Premio investito	2.500,00 euro
Prezzo d'acquisto	94,00
Capitale Investito	$2.500,00 \times 94,00/100,00 = 2.350,00$
Valore di Rimborso del titolo atteso	117,91
Prestazione a Scadenza	$2.500,00 \times (117,91/100,00) = 2.947,75$

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

Premio investito	2.500,00 euro
Prezzo d'acquisto	94,00
Capitale Investito	$2.500,00 \times 94,00/100,00 = 2.350,00$
Valore di Rimborso del titolo atteso	106,64
Prestazione a Scadenza	$2.500,00 \times (106,64/100) = 2.666,00$

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 risolvere il Contratto esercitando il diritto di riscatto. Non sono consentiti riscatti parziali.

L'Investitore-Contraente, per esercitare il diritto di riscatto e riceverne il relativo valore ("**Valore di Riscatto**") deve presentare una richiesta scritta alla filiale dei Soggetti Distributori dai quali ha acquistato il Prodotto ovvero inviare una lettera raccomandata in tal senso 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 pervenute dal giorno 1 al giorno 15 di ciascun mese il Valore di Riscatto sarà pari al 96% (novantasei per cento) del prodotto tra il Capitale Nominale ed il Valore di Mercato del Titolo Strutturato diviso 100.

Il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello del mese precedente rispetto alla data di ricezione della richiesta di riscatto da parte della Società stessa.

Per tutte le richieste pervenute dal giorno 16 all'ultimo giorno di ciascun mese il Valore di Riscatto sarà pari al 96% (novantasei per cento) del prodotto tra il Capitale Nominale ed il Valore di Mercato del Titolo Strutturato diviso 100.

Il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello del mese di ricezione della richiesta di riscatto da parte della Società stessa.

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo o di rimborso del Premio Versato per il caso di inadempimento o di insolvenza dell'Emittente.

Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, un Valore di Riscatto inferiore al Premio versato o, addirittura, che non ottenga alcun pagamento.

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.

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 rendimento atteso è negativo	75,00%
Il rendimento atteso è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	23,10%
Il rendimento atteso è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	1,90%

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 "I rendimento atteso è negativo (probabilità 75,00%):

Premio investito	2.500,00 euro
Prezzo d'acquisto	94,00
Capitale Investito	$2.500,00 \times 94,00/100,00 = 2.350,00$
Valore di Rimborso del titolo atteso	96,87 (*)
Valore di riscatto	$2.500,00 \times (96,87/100,00) = 2.421,75$

SIMULAZIONE Il rendimento atteso è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto (probabilità 25,00%):

Premio investito	2500,00 euro
Prezzo d'acquisto	94,00
Capitale Investito	$2500,00 \times 94,00/100,00 = 2350,00$
Valore di Rimborso del titolo atteso	111,55 (*)
Prestazione a Scadenza	$2.500,00 \times (111,55/100,00) = 2.788,75$

(*) al lordo del 4% dovuto ai costi di anticipata estinzione del contratto (si rimanda al precedente punto 10 – "Rimborso del capitale investito prima della scadenza del Contratto")

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 morte dell'Assicurato prima della Data di Scadenza, nel rispetto di quanto stabilito dagli articoli "15 – Pagamento delle prestazioni da parte della Società" e "16 – Limitazioni ed esclusioni" delle Condizioni Contrattuali, il Prodotto, alla data di ricezione da parte della Società della comunicazione di decesso dell'Assicurato, prevede la corresponsione agli aventi diritto oltre che di un ammontare pari al prodotto tra il Capitale Nominale ed il valore di mercato del Titolo Strutturato diviso 100, anche di 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%

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:

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 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 5,64 % (cinque virgola sessantaquattro 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 0,36 % (zero virgola trentasei 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

Il Contratto prevede l'applicazione di un costo percentuale a titolo di penale nel caso di esercizio del diritto di riscatto. Tale percentuale è pari al 4,00% (quattro per cento) del valore corrente dell'assicurazione e quindi il valore di riscatto sarà pari al 96% (novantasei per cento) del prodotto tra il Capitale Nominale ed il Valore di Mercato del Titolo Strutturato, diviso 100.

14.2 Altri costi

Non sono 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	5,64%	70,00%
Costo delle coperture assicurative	0,36%	nessuna
Costo di rimborso del capitale prima della scadenza	4,00%	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.

16.2 Tassazione delle prestazioni assicurate

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

17 MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

17.1 Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso gli sportelli della Banca Popolare di Milano S.c. a r.l., della Banca di Legnano S.p.A. o della Cassa di Risparmio di Alessandria 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 (19 Dicembre 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.

17.2 Modalità di revoca della proposta

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-Contrahente può esercitare il diritto di riscatto presentando 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 può risultare inferiore al premio versato.

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 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-Contrahente 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-Contrahente dell'eventualità che si verifichi una riduzione del valore di riscatto, in corso di Contratto, superiore al

30% del Capitale Investito, e ad 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 all'Investitore-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, la Società consegna all'Investitore-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



PAGINA BIANCA

Il presente Glossario è stato depositato in Consob il 20 novembre 2007 ed è valido dal 23 novembre 2007 al 19 dicembre 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 premioria 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.

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.

Rolling

Traslazione temporale della rilevazione giornaliera utile ai fine del calcolo dell'Overperformance Index.

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.

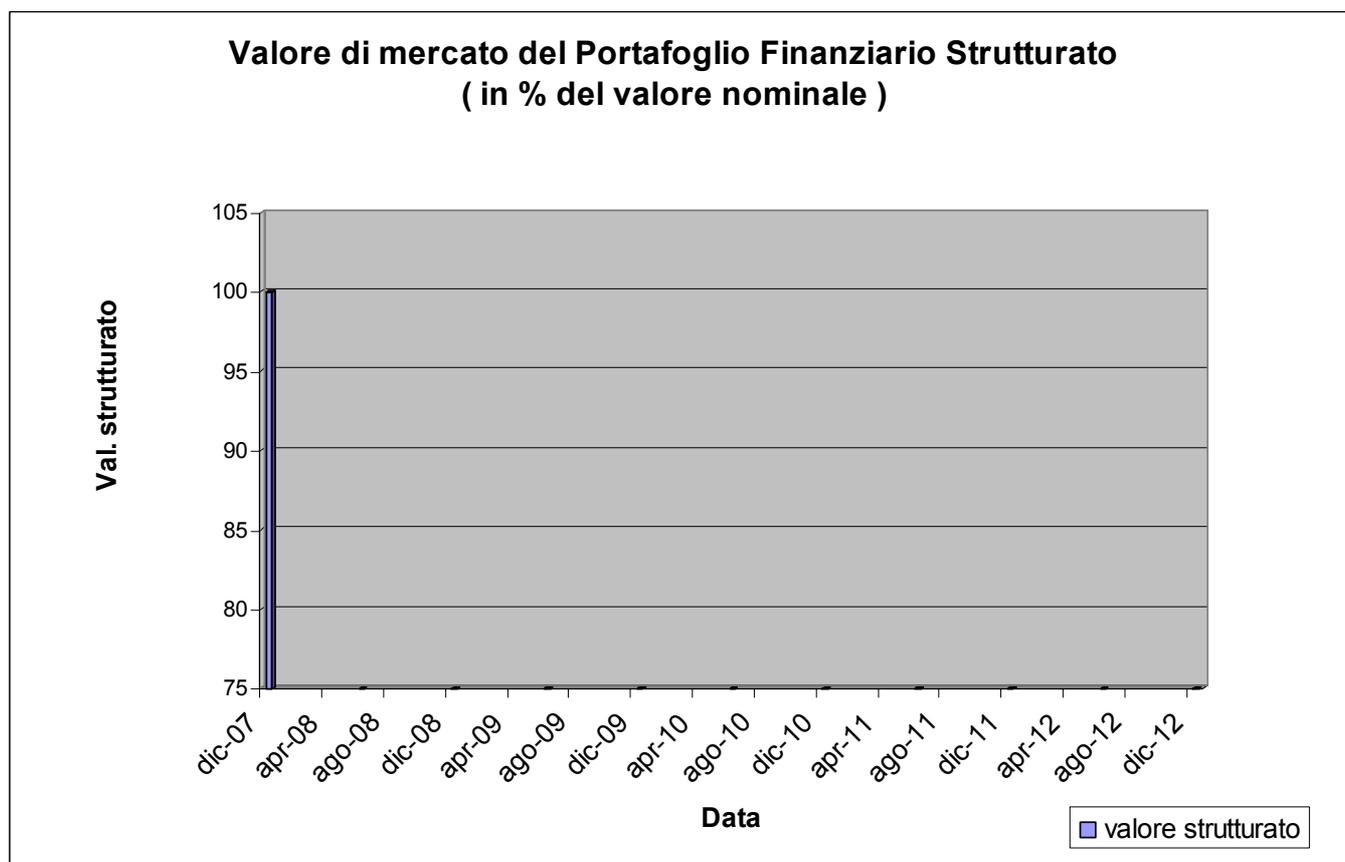
Volatilità

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.

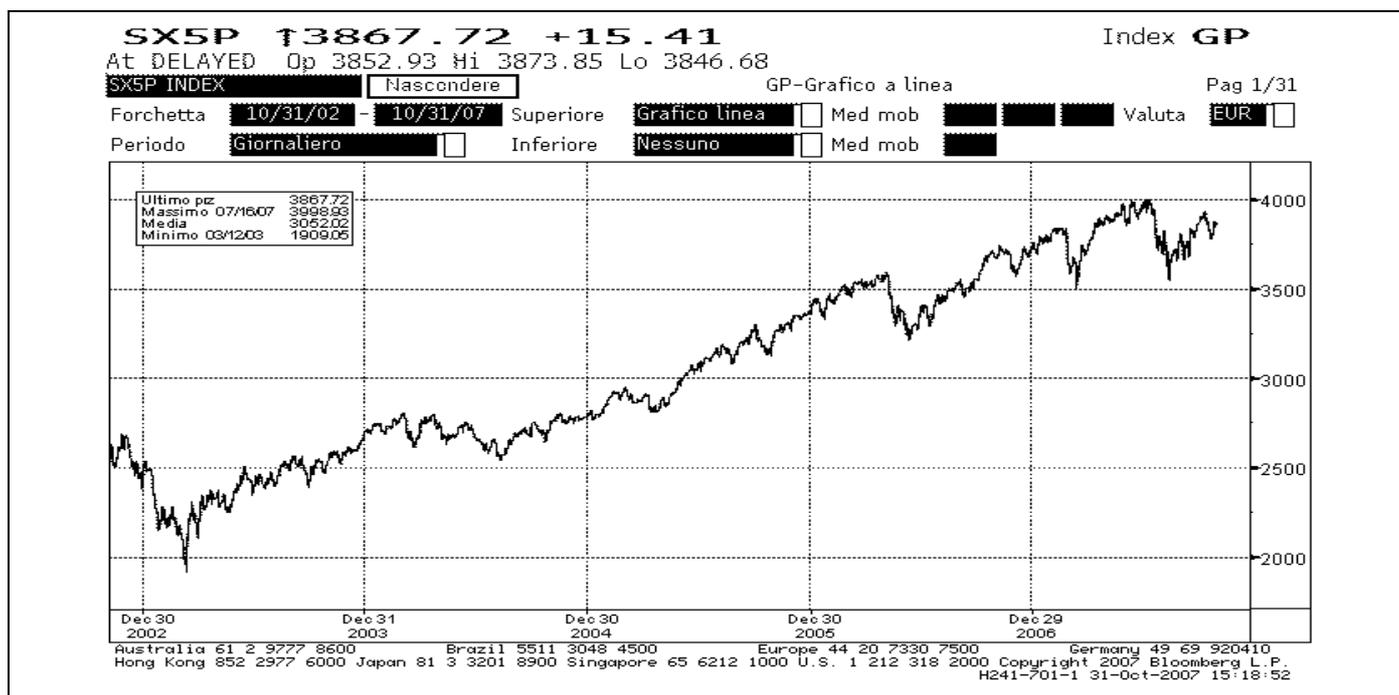
Parte II del Prospetto Informativo

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

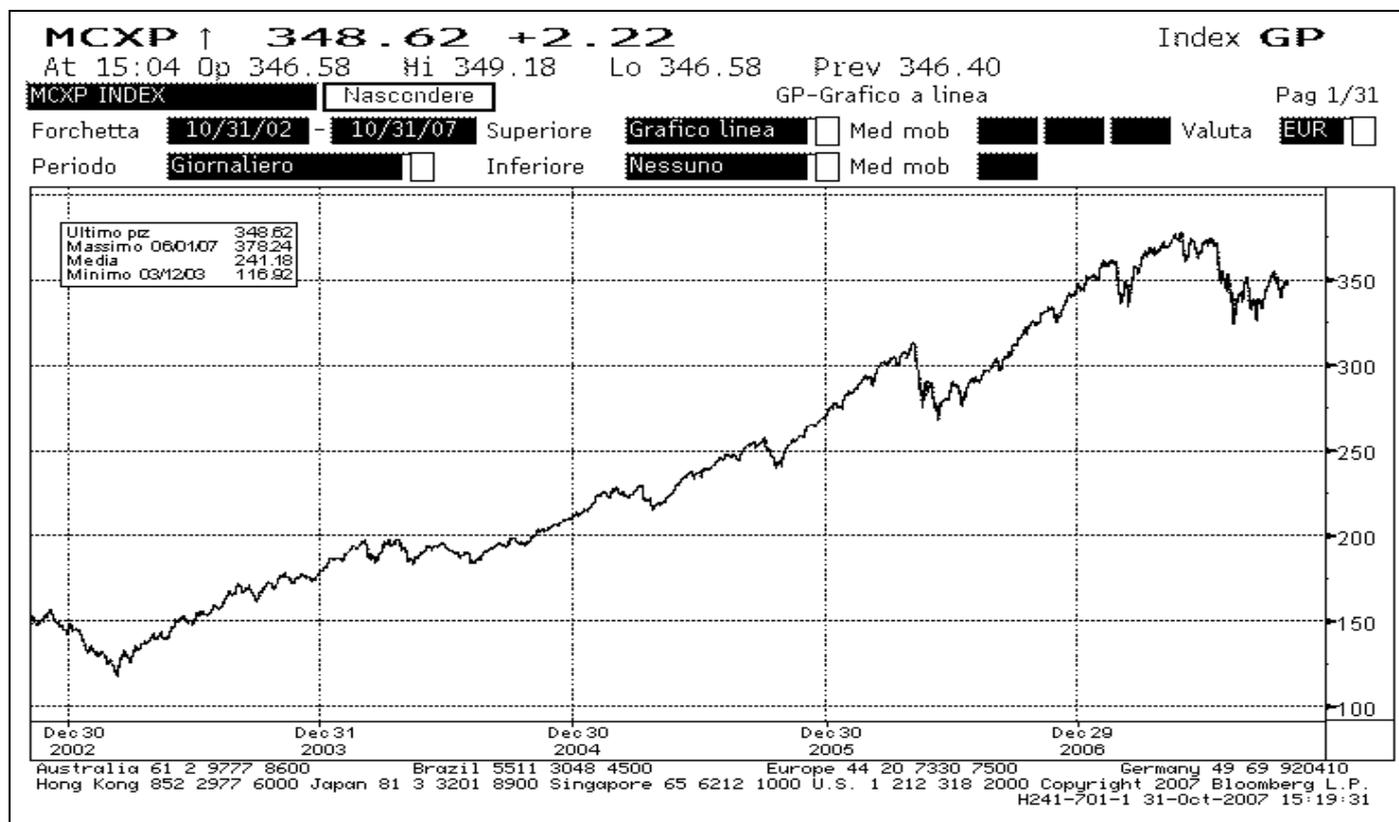
DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL PORTAFOGLIO FINANZIARIO STRUTTURATO



DJ STOXX 50 PRICE INDEX

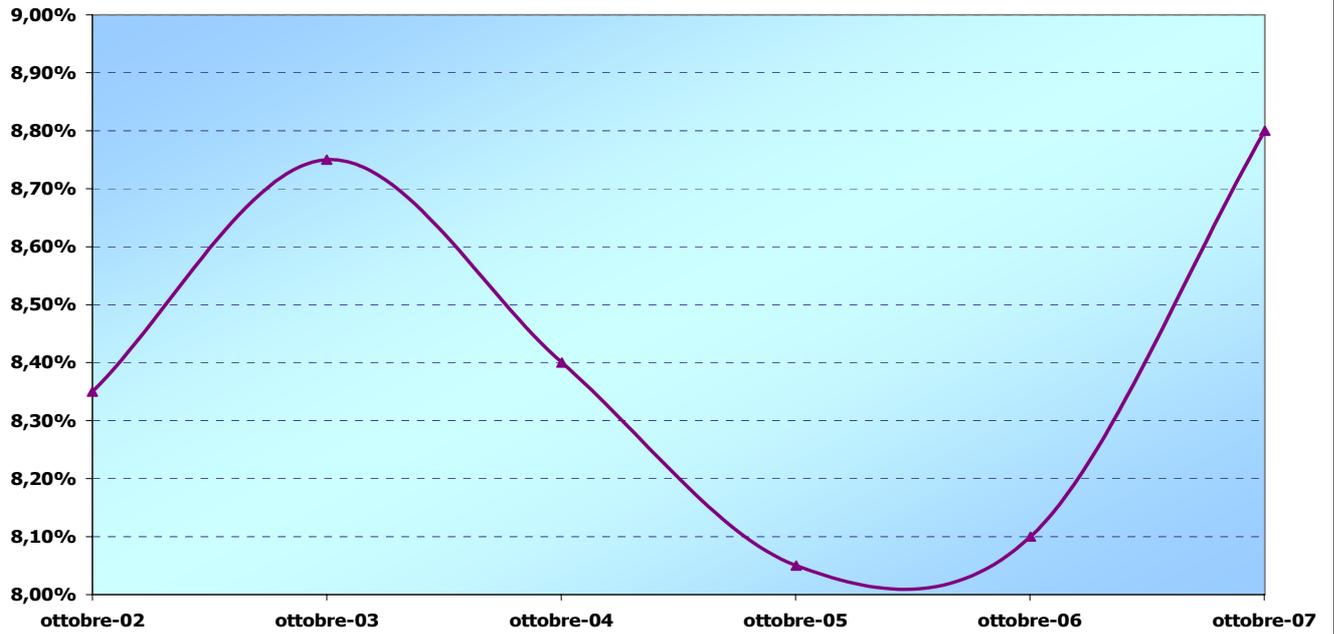


DJ STOXX MID 200 INDEX

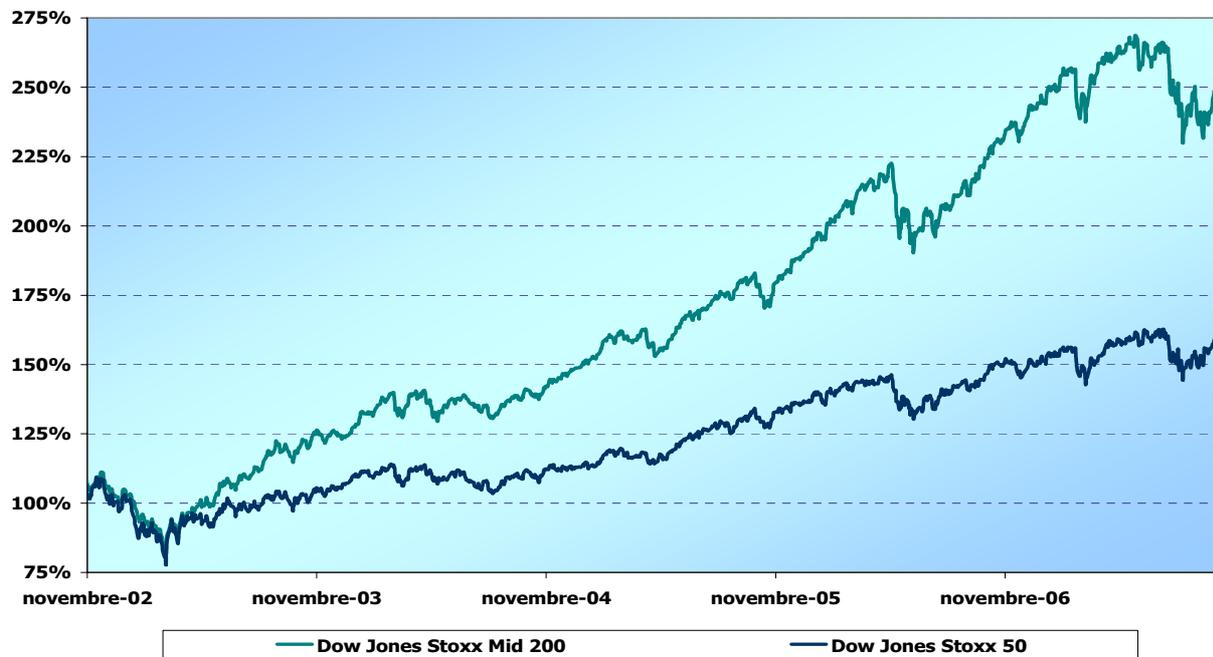


ANDAMENTO PASSATO DELLA COMPONENTE DERIVATIVA

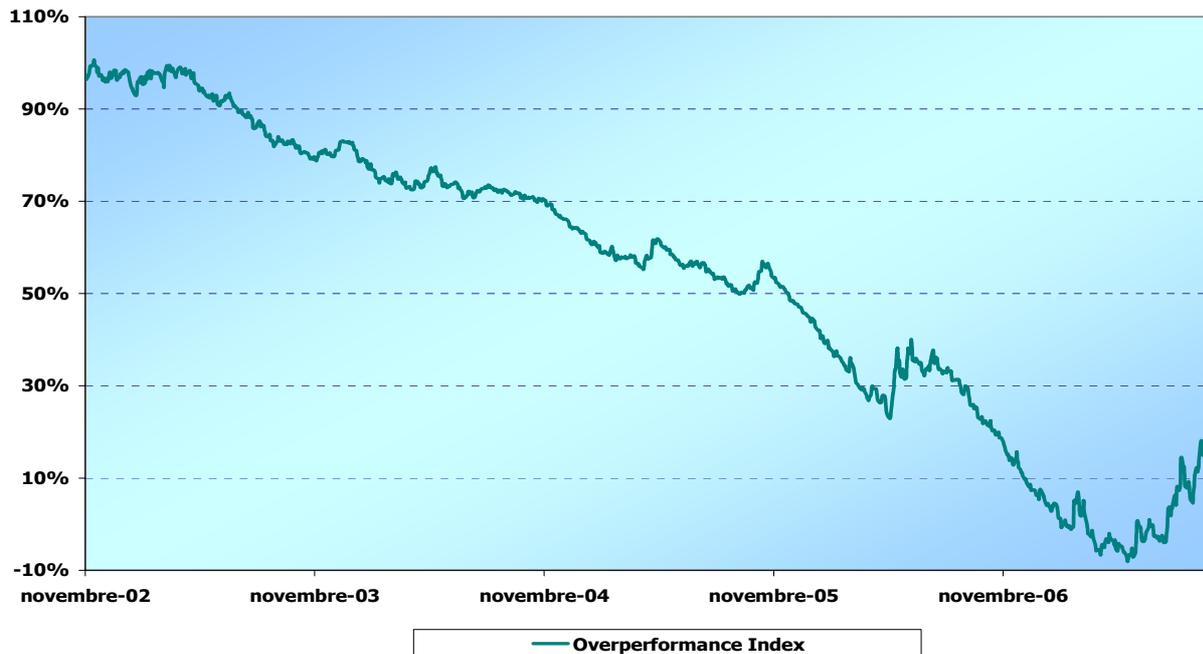
Andamento della Componente Derivativa



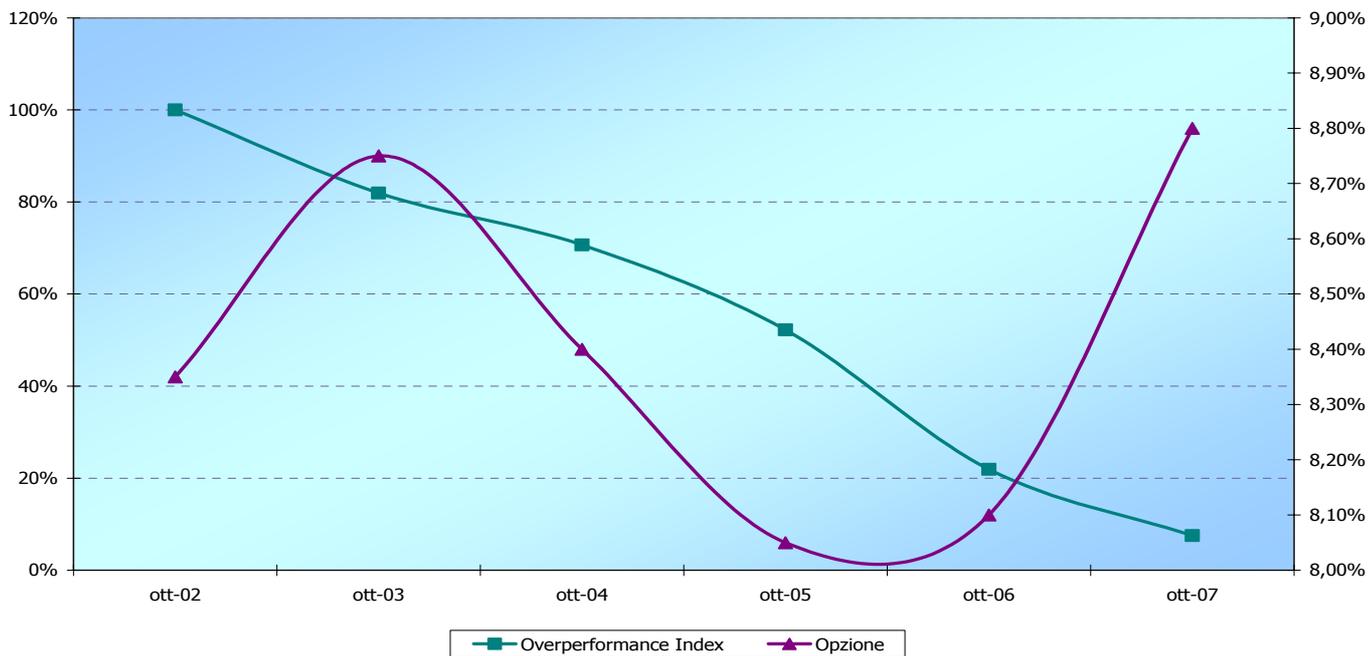
Andamento degli indici



Andamento Overperformance Index



Andamento dell'Overperformance Index e della componente derivativa



Attenzione: l'andamento passato dell'Indice Sintetico del paniere di riferimento e della componente derivativa non è indicativo di quello futuro.

Il presente modulo di proposta/polizza è stato depositato in Consob il 20 novembre 2007 ed è valido dal 23 novembre 2007 al 19 dicembre 2007

APPENDICE B



Bipiemme Vita S.p.A.
 Cap. Soc. € 79.900.000 Iva
 Via del Lazio, 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. 1409170

Autizzato all'esercizio dell'attività
 assicurativa con DM 1/23/1994 esteso
 con provv. Inas n. 1208
 del 2/2/1999 e n. 3/23 del 24/1/2002
 Gruppo FONDIARIA SAI Direzione e
 coordinamento FONDIARIA-SAI S.p.A.

SERIE: 15.000.001 03

MODULO DI PROPOSTA-POLIZZA

PROPOSTA/POLIZZA N. COORDINATE ADEBITO BANCA AGENZIA COD. ABV/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 E-MAIL DEL CONTRAENTE

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

CON LA SOTTOSCRIZIONE DEL PRESENTE MODULO IL CONTRAENTE INTENDE STIPULARE IL SEGUENTE CONTRATTO DI ASSICURAZIONE:

CODICE PRODOTTO NOME COMMERCIALE DECORRENZA SCADENZA DURATA ANNI

DESCRIZIONE CONTRATTO

PRESTAZIONI ASSICURATE

CAPITALE NOMINALE €

AL CONTRATTO SI APPLICANO LE CONDIZIONI CONTRATTUALI, CONSEGNATE UNITAMENTE AL PROSPETTO INFORMATIVO, DI CUI AL MOD.

TERMINE PAGAMENTO PREMI PREMIO CADENZA RATE PREMIO

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

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-Contraente.

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-Contraente 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-Contraente ha sempre la facoltà di revocare la proposta.

L'Investitore-Contraente 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-Contraente entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di revoca.

DIRITTO DI RECESSO

Ai sensi del D. Lgs. n. 209/2005, l'Investitore-Contraente 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 del 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-Contraente il premio da questi corrisposto, al netto delle spese di emissione indicate alla voce "Spese" in prima facciata.

DICHIARAZIONI DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO (ove diverso dall'Investitore-Contraente)

L'Investitore-Contraente dichiara:

- di aver ricevuto la Parte I e II del Prospetto Informativo – di cui il presente modulo è parte integrante e necessaria – e le Condizioni Contrattuali;
- di essere stato informato della possibilità di ottenere, facendone richiesta, la parte III del Prospetto Informativo.

FIRMA
DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

L'Investitore-Contraente, essendo consapevole del contenuto del contratto per averlo letto prima della sottoscrizione del presente modulo, dichiara di aver compreso ed accettato 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

PER ASSICURATI MINORENNI O
INCAPACI IL GENITORE O IL
TUTORE ESERCENTE LA POTESTÀ

FIRMA
DELL'ASSICURATO (se persona diversa)

TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

L'Investitore-Contraente e l'Assicurato 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 medesima.

FIRMA
DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

FIRMA
DELL'ASSICURATO (se persona diversa)

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

Bipiemme Vita S.p.A.
Il Presidente

[Firma]

SPAZIO RISERVATO ALL'INTERMEDIARIO

Il sottoscritto incaricato della Banca:

- attesta l'autenticità delle firme apposte sul presente modulo e la corretta identificazione dell'Investitore-Contraente (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-Contraente;
- 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

LARGE vs. MID

*Prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked a premio unico
Codice Prodotto 21JE*

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 Contrattuali, 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 del Contratto in caso di vita dell'Assicurato

Il Contratto, mediante il pagamento di un Premio, consente l'acquisto di un prodotto finanziario-assicurativo (il "**Prodotto**") le cui prestazioni sono collegate all'andamento del valore del titolo obbligazionario strutturato (il "**Titolo Strutturato**") descritto al seguente articolo 5.

Poiché la Società non garantisce un rendimento finanziario minimo, la corresponsione della cedola fissa (la "**Cedola fissa**") e delle cedole variabili (le "**Cedole Variabili**") liquidabili al verificarsi delle condizioni stabilite nel Regolamento del Titolo Strutturato (il "**Regolamento**"), nonché, il rimborso del capitale a scadenza (il "**Capitale Nominale**"), sono condizionati anche dalla solvibilità dell'Emittente.

Premesso quanto sopra il Contratto prevede:

- il 19 dicembre 2008, ("**Data di Pagamento della Cedola Fissa**") la corresponsione all'Investitore-Contraente di un importo pari al Capitale Nominale moltiplicato per il valore percentuale della cedola eventualmente pagata a tale data dal Titolo Strutturato descritto al seguente articolo 5;
- il 19 dicembre 2009, ("**Prima Data di Pagamento di Cedola Variabile**"), la corresponsione all'Investitore-Contraente di un importo pari al Capitale Nominale moltiplicato per il valore percentuale della cedola eventualmente pagata a tale data dal Titolo Strutturato descritto al seguente articolo 5;
- il 19 dicembre 2010, ("**Seconda Data di Pagamento di Cedola Variabile**") la corresponsione all'Investitore-Contraente di un importo pari al Capitale Nominale moltiplicato per il valore percentuale della cedola eventualmente pagata a tale data dal Titolo Strutturato descritto al seguente articolo 5;
- il 19 dicembre 2011, ("**Terza Data di Pagamento di Cedola Variabile**") la corresponsione all'Investitore-Contraente di un importo pari al Capitale Nominale moltiplicato per il valore percentuale della cedola eventualmente pagata a tale data dal Titolo Strutturato descritto al seguente articolo 5;
- il 19 dicembre 2012, ("**Data di Scadenza**" o "**Data di Rimborso**") il rimborso del Capitale Nominale, nonché la corresponsione di un ulteriore importo pari al prodotto tra il Capitale Nominale stesso ed il valore percentuale della cedola eventualmente pagata a tale data dal Titolo Strutturato descritto al seguente articolo 5.

Articolo 3 – Prestazioni in caso di morte dell'Assicurato prima della scadenza del Contratto

In caso di decesso dell'Assicurato prima della Data di Scadenza, verrà liquidato agli aventi diritto un importo pari al Capitale Nominale moltiplicato per il Valore di Mercato del Titolo Strutturato (il "**Valore di Mercato del Titolo Strutturato**"), diviso 100.

La richiesta di liquidazione deve essere corredata della documentazione completa indicata all'Articolo 15 delle Condizioni Contrattuali ed inoltrata alla Società.

Per tutte le richieste di liquidazione pervenute, complete della documentazione richiesta, tra il primo ed il quindicesimo giorno di ciascun mese il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello determinato dall'Agente di Calcolo il mese precedente rispetto alla data di ricezione della richiesta di liquidazione da parte della Società.

Per tutte le richieste di liquidazione pervenute, complete della documentazione richiesta, tra il 16 e l'ultimo giorno di ciascun mese il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello determinato dall'Agente di Calcolo nel mese di ricezione della richiesta da parte della Società.

Anche in questa ipotesi la Società non garantisce un rendimento finanziario minimo.

Il pagamento dell'importo sopra descritto è condizionato anche dalla solvibilità dell'Emittente.

Oltre all'ammontare sopra illustrato verrà liquidata agli aventi diritto anche una somma, in ogni caso mai superiore a € 100.000,00 (centomila/00), pari al prodotto tra il Capitale Nominale 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 così 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 del Contratto verrà corrisposta all'avente diritto salvo quanto previsto all'articolo "16 – Limitazioni ed esclusioni" delle presenti Condizioni Contrattuali.

Articolo 4 – Rischio di 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 5 – Titolo Strutturato

I pagamenti dovuti ai sensi del presente Contratto sono collegati all'andamento del valore del Titolo Strutturato "Banca Popolare di Milano 19 Dicembre 2007/2012 LARGE vs. MID" (cod. Isin IT0004295363), emesso da Banca Popolare di Milano S. C. a r. l..

Il Titolo Strutturato, denominato in Euro, ha una durata pari a cinque anni dal 19 dicembre 2007 ("Data di Rilevazione Iniziale" o "Data di Regolamento") al 19 dicembre 2012 ("Data di Rimborso" o "Data di Scadenza").

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.

N. B. Bipiemme Vita S.p.A. non offre alcuna garanzia relativa al pagamento delle prestazioni previste dal Regolamento del Titolo Strutturato. Nel caso in cui l'Emittente non fosse in grado per effetto di un deterioramento della situazione patrimoniale di far fronte agli obblighi assunti, il rischio finanziario ricadrà sull'Investitore-Contrattante.

Alla Data di Rilevazione Iniziale il rendimento ed il valore di rimborso del Titolo Strutturato sono legati all'andamento di due indici azionari ossia:

(1) **Dow Jones Stoxx 50 Price Index;**

(2) **Dow Jones Stoxx Mid 200 Index.**

Il Titolo Strutturato prevede le seguenti prestazioni:

<i>Data di Rilevazione Iniziale o Data di Regolamento</i>	19 Dicembre 2007		
<i>Data di Rimborso o Data di Scadenza</i>	19 Dicembre 2012		
<i>Sottostanti di Riferimento</i>	i	Indici di Riferimento	Codice Bloomberg
	1	Dow Jones Stoxx 50 Price Index	SX5P Index
	2	Dow Jones Stoxx Mid 200 Index	MCXP Index
<i>Cedola Fissa</i>	• 6,00% x Capitale Nominale ("NA")		
<i>Data di Pagamento della Cedola Fissa</i>	• 19 Dicembre 2008		
<i>Overperformance Index</i>	<p>I due Indici di Riferimento sono utilizzati per creare un indice Sintetico con rolling giornaliero che misura l'overperformance dell'Indice Dow Jones Stoxx 50 Price Index rispetto all'Indice Dow Jones Stoxx Mid 200 Index. L'Indice è calcolato in base alla seguente formula:</p> $\text{Overperformance Index}_d = \text{Overperformance Index}_{d-1} \times \left(100\% + \frac{\text{Indice}_d^1}{\text{Indice}_{d-1}^1} - \frac{\text{Indice}_d^2}{\text{Indice}_{d-1}^2} \right)$ <p>con:</p> <p>$\text{Overperformance Index}_0 = 100\%$</p> <p>$\text{Overperformance Index}_d$ = valore dell'Indice di overperformance in corrispondenza di ciascun giorno d-esimo.</p> <p>Indice_d^j = valore di chiusura dell'Indice i-esimo sottostante in corrispondenza di ciascun giorno d-esimo</p>		
<i>Cedole Variabili</i>	<p>In ciascuna Data di Pagamento Cedola Variabile t-esima il Prodotto corrisponde una Cedola Variabile pari a:</p> <p>qualora si verifichi la seguente condizione:</p> <p>$\text{Perf Overperformance Index}_t > 8\%$ allora $\text{Cedola}_t = 7,50\% \times \text{NA}$</p> <p>altrimenti qualora si verifichi la seguente condizione:</p> <p>$3,5\% < \text{Perf Overperformance Index}_t \leq 8\%$ allora $\text{Cedola}_t = 5,00\% \times \text{NA}$</p> <p>altrimenti qualora si verifichi la seguente condizione:</p> <p>$0\% < \text{Perf Overperformance Index}_t \leq 3,50\%$ allora $\text{Cedola}_t = 2,50\% \times \text{NA}$</p> <p>altrimenti qualora si verifichi la seguente condizione:</p> <p>$\text{Perf Overperformance Index}_t < 0\%$ allora $\text{Cedola}_t = 0$</p> <p>con:</p> $\text{Perf Overperformance Index}_t = \frac{1}{t} \times \frac{\text{Overperformance Index}_t}{\text{Overperformance Index}_0} - 1$ <p>$\text{Overperformance Index}_t$ = Valore dell'indice di overperformance in corrispondenza della Data di Osservazione t-esima;</p> <p>$\text{Overperformance Index}_0$ = Valore dell'indice di overperformance in corrispondenza della Data di Regolamento.</p>		
<i>Date di Pagamento Cedole Variabili</i>	19 Dicembre 2009, 19 Dicembre 2010, 19 Dicembre 2011, 19 Dicembre 2012		
<i>Date di Osservazione</i>	ottavo giorno lavorativo antecedente ciascuna Data di Pagamento Cedola Variabile		

Articolo 6 – Premio

Il Contratto 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 cinque anni dalle ore ventiquattro del 19 dicembre 2007 (la "**Data di Decorrenza**") alle ore ventiquattro del 19 dicembre 2012 (la "**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 l'Investitore-Contraente concludesse il proprio rapporto con i citati Istituti di Credito, ha comunque diritto a proseguire il Contratto.

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 del Soggetto Distributore dal quale 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

Mancata rilevazione degli Indici di Riferimento

Qualora la Data di Rilevazione Iniziale o una qualsiasi Data di Osservazione (la Data di Rilevazione Iniziale e le Date di Osservazione insieme sono definite "**Date di Riferimento**" e, ciascuna separatamente, viene definita "**Data di Riferimento**") non coincidano con un Giorno di Mercato Aperto, la rilevazione del Valore di Chiusura degli Indici di Riferimento verrà effettuata nel primo Giorno di Mercato Aperto immediatamente successivo compreso nei cinque giorni successivi a tale Data di Riferimento, fatto salvo quanto previsto nei casi di "**Eventi di Turbativa inerenti agli Indici di Riferimento**" ed "**Eventi Straordinari inerenti agli Indici di Riferimento**" (come di seguito definiti). Qualora, in corrispondenza delle date sopra indicate, non sia stato possibile rilevare il Valore di Chiusura degli Indici di Riferimento, 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 degli Indici di Riferimento.

Eventi di Turbativa Inerenti agli Indici "Dow Jones Stoxx 50 Price Index" e "Dow Jones Stoxx Mid 200 Index" (o Indici di Riferimento)

Qualora, in occasione di una qualsiasi delle Date di Riferimento, l'Agente di Calcolo abbia accertato che si sia verificato o persista in relazione agli Indici di Riferimento uno o più dei seguenti eventi (gli "**Eventi di Turbativa Inerenti agli Indici di Riferimento**" e ciascun "**Evento di Turbativa Inerente agli Indici di Riferimento**"):

- (1) una sospensione o una limitazione degli scambi di titoli che costituiscano almeno il 20% di ciascun Indice di Riferimento in tale data;
- (2) un'interruzione o una riduzione della possibilità di effettuare scambi od ottenere valori di mercato su titoli che costituiscano almeno il 20% di ciascun Indice di Riferimento;
- (3) la chiusura anticipata dei mercati relativi ai titoli che costituiscano almeno il 20% di ciascun Indice di Riferimento 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 di ciascun Indice di Riferimento nel primo Giorno di Mercato Aperto successivo alla cessazione dell'Evento di Turbativa inerente allo specifico Indice di Riferimento.

Qualora l'Evento di Turbativa inerente gli Indici di Riferimento si protragga per cinque Giorni di Mercato Aperto successivi ad una Data di Riferimento, l'Agente di Calcolo determinerà il Valore di Chiusura di ciascun Indice di Riferimento 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 ciascun Indice di Riferimento, 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 nello specifico Indice di Riferimento.

Eventi Straordinari inerenti agli Indici "Dow Jones Stoxx 50 Price Index" e "Dow Jones Stoxx Mid 200 Index" (o Indici di Riferimento)

Nel caso in cui, durante la vita del Contratto, si verifichi un Evento Straordinario inerente gli Indici di Riferimento (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 gli Indici di Riferimento**"):

- (1) qualora lo specifico Indice di Riferimento 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 dello specifico Indice di Riferimento così calcolato e pubblicamente comunicato da tale diverso ente;
- (2) qualora lo specifico Indice di Riferimento sia sostituito da un indice (l'**"Indice Equivalente"**) che utilizzi, a giudizio dell'Agente di Calcolo, i medesimi o equivalenti metodi di calcolo di quelli utilizzati nel calcolo dell'Indice di Riferimento, l'Indice rilevante per la determinazione delle cedole variabili sarà l'Indice Equivalente;
- (3) qualora la formula o il metodo di calcolo degli Indici di Riferimento 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 degli specifici Indici di Riferimento nel periodo immediatamente precedente alle predette modifiche;
- (4) qualora né lo Sponsor né altro ente calcolino e comunichino pubblicamente il valore degli Indici di Riferimento, oppure, ricorrendo l'ipotesi di cui al precedente punto (1), il valore degli Indici di Riferimento 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 verificano 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, apporrà 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-Contraente, per esercitare il diritto di riscatto deve presentare una richiesta scritta alla filiale del Soggetto Distributore dal quale ha acquistato il Prodotto ovvero deve inviare lettera raccomandata alla Società, accompagnata dalla documentazione richiesta.

Il pagamento di quanto dovuto estingue il Contratto.

Per tutte le richieste pervenute tra il primo ed il quindicesimo giorno di ciascun mese il valore di riscatto (il "**Valore di Riscatto**") sarà pari al 96% (novantasei per cento) del prodotto tra il Capitale Nominale ed il Valore di Mercato del Titolo Strutturato diviso 100.

Il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello calcolato dall'Agente di Calcolo 1 mese precedente rispetto alla data di ricezione della richiesta di riscatto da parte della Società stessa.

Per tutte le richieste pervenute dal giorno 16 all'ultimo giorno del mese il Valore di Riscatto sarà pari al 96% (novantasei per cento) del prodotto tra il Capitale Nominale ed il Valore di Mercato del Titolo Strutturato diviso 100.

Il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello calcolato dall'Agente di Calcolo nel mese di ricezione della richiesta di riscatto da parte della Società.

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.

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 pignoratorio 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 del Contratto ed a seguito della richiesta di recesso o di riscatto totale, quindi per tutti i pagamenti dovuti dalla Società in caso di vita dell'Assicurato, ad esclusione delle somme periodiche pagabili in corso di Contratto come individuate 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:

- 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 pignoratorio in caso di polizza vincolata o sottoposta a pegno.

Per i pagamenti conseguenti al decesso dell'Assicurato, oltre alla documentazione sopra elencata,debbono inoltre essere consegnati:

- il certificato di morte;

- nel caso in cui l'Assicurato e 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 evidenzia 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.

L'Investitore-Contraente, per esercitare i diritti di cui sopra deve presentare una richiesta scritta alla filiale dei Soggetti Distributori dai quali ha acquistato il Prodotto ovvero inviare una lettera raccomandata indirizzata alla Società, accompagnata dalla documentazione richiesta.

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

I dati 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.

PAGINA BIANCA