

**PARTE I DEL PROSPETTO D'OFFERTA – INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO E SULLE COPERTURE ASSICURATIVE**

**La Parte I del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-Contrante, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.**

Data di deposito in Consob della Parte I: **30/03/2012**

Data di validità della Parte I: dal **30/03/2012**

**A) INFORMAZIONI GENERALI****1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

Bipiemme Vita S.p.A. (la "**Compagnia**" o l'"**Impresa**") è la Società Capogruppo del Gruppo assicurativo Bipiemme Vita, iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 045; ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Covéa Société de Groupe d'Assurance Mutuelles SGAM (il "**Gruppo Covéa**").

La sede legale e la direzione generale sono in Via del Lauro, 1 - 20121 Milano - Italia.

Recapito telefonico 02 -77.00.24.05

Sito internet: [www.bipiemmevita.it](http://www.bipiemmevita.it)

Indirizzo di posta elettronica: [info.generale@bpmvita.it](mailto:info.generale@bpmvita.it)

Per ulteriori informazioni sulla Compagnia e sul gruppo di appartenenza si rinvia alla Parte III, Sezione A, paragrafo 1 del Prospetto d'offerta.

**2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I rischi connessi all'investimento finanziario collegato al presente contratto sono legati all'andamento del Valore della Quota di un Fondo Interno assicurativo scelto dall'Investitore-Contrante tra quelli collegati al contratto. Detti rischi sono di seguito illustrati:

**a) rischio connesso alla variazione del prezzo:** l'andamento del valore di quota dei Fondi Interni a cui il prodotto può essere collegato è influenzato da fattori imprevedibili. Il valore del capitale investito in quote dei Fondi Interni può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento.

A titolo esemplificativo questi fattori possono essere ricondotti a:

- volatilità, ovvero la frequenza e l'ampiezza dei movimenti degli strumenti finanziari in cui i Fondi Interni possono essere investiti; è impossibile prevedere l'andamento futuro dei mercati azionari e obbligazionari sulla base dei rispettivi andamenti storici;
- eventi economici, di natura militare, finanziaria, normativa, politica, terroristica o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati finanziari e, in particolare, sui mercati azionari e obbligazionari di riferimento;
- tassi d'interesse e rendimenti di mercato. Poiché alcuni Fondi Interni prevedono la possibilità di investire in titoli di debito, l'investimento in questi Fondi Interni comporta il rischio che variazioni positive dei tassi di interesse riducano il loro valore di mercato; questa non rappresenta tuttavia una lista completa dei fattori che possono avere incidenza sul valore di quota dei Fondi Interni;

**b) rischio connesso alla 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 generale i titoli 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 rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

**c) rischio valutario:** la performance di alcuni dei Fondi Interni disponibili per l'investimento può essere influenzata in misura significativa dalla volatilità dei cambi contro l'Euro, in quanto sono possibili investimenti in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa dall'Euro;

**d) rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati:** l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio amplificate rispetto a quanto sarebbe possibile tramite un investimento diretto nei sottostanti a cui il derivato fa riferimento (effetto leva). Di conseguenza, una lieve variazione nei prezzi di mercato dei sottostanti gli strumenti finanziari derivati può avere un impatto amplificato in termini di guadagno o perdita sul valore di riscatto o della prestazione assicurata. Tuttavia si evidenzia che i Fondi Interni a cui il prodotto è collegato non prevedono la possibilità di assumere posizioni in leva per un valore complessivo superiore al valore dei Fondi Interni medesimi;

**Si sottolinea tuttavia che la Compagnia si riserva la possibilità di utilizzare strumenti finanziari derivati, in coerenza con i profili di rischio e le caratteristiche dei Fondi Interni, con il solo scopo di realizzare un'efficace gestione del portafoglio o di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie sottostanti e comunque sempre nel rispetto della normativa vigente.**

**e) rischio di controparte:** è il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non siano in grado di rispettare le obbligazioni contrattualmente pattuite, per effetto di un deterioramento della loro solidità patrimoniale. Il rischio legato alla solvibilità della controparte ricade sull'Investitore-Contraente;

**f) altri fattori di rischio:** le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'Investitore-Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli Investitori-Contraenti. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del Paese di appartenenza degli emittenti.

**Il valore del capitale investito in quote dei Fondi Interni può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento, come indicato nella Sez. B.1).**

### 3. CONFLITTI DI INTERESSE

Si richiama l'attenzione dell'Investitore-Contraente sulla circostanza che il contratto descritto nella presente Nota informativa può essere promosso o distribuito da Banca Popolare di Milano S.c. a r.l., Banca di Legnano S.p.A e Banca Popolare di Mantova S.p.A..

In tal caso i soggetti distributori hanno, direttamente o indirettamente, un proprio interesse alla promozione ed alla distribuzione del contratto, sia in virtù della partecipazione detenuta da Banca Popolare di Milano S.c. a r.l. (Capogruppo del Gruppo Bipiemme di cui Banca di Legnano S.p.A. e Banca Popolare di Mantova S.p.A. fanno parte) nel capitale sociale di Bipiemme Vita S.p.A., sia perché percepiscono, quale compenso per l'attività di distribuzione del contratto, parte delle commissioni che Bipiemme Vita S.p.A. trattiene dai premi versati.

Si segnala che nella gestione di tali attivi, possono essere compiute operazioni su strumenti finanziari, ivi comprese parti di OICR, emessi o gestiti da una delle controparti di cui all'art. 5 del Regolamento ISVAP del 27 maggio 2008, n. 25.

Attualmente, tra Bipiemme Vita S.p.A. e terze parti, non sono in vigore accordi di retrocessione di commissioni. In caso di eventuali accordi futuri tali retrocessioni saranno poste a beneficio degli Investitori-Contraenti ed i rendiconti annuali daranno evidenza delle utilità ricevute e retrocesse agli Investitori-Contraenti stessi.

Si precisa che Bipiemme Vita S.p.A., nell'adempimento dei propri obblighi derivanti dal contratto, anche in presenza di conflitto di interesse, è tenuta ad operare in modo da non arrecare pregiudizio agli Investitori-Contraenti e si impegna, in ogni caso, ad ottenere per gli Investitori-Contraenti il miglior risultato possibile.

In particolare, la Compagnia può effettuare operazioni in cui ha, direttamente o indirettamente, un interesse in conflitto, a condizione che sia comunque assicurato un equo trattamento degli Investitori-Contraenti e sia data garanzia che l'investimento non sia gravato da alcun costo altrimenti evitabile.

La Compagnia è dotata di idonee procedure per il monitoraggio e la gestione delle situazioni di conflitto di interesse che prevedono:

- l'individuazione dei casi in cui le condizioni contrattuali convenute con soggetti terzi confliggono con gli interessi degli Investitori-Contraenti;
- la condotta dell'attività in modo tale da contenere i costi a carico degli Investitori-Contraenti ed ottenere il miglior risultato possibile;
- la realizzazione di operazioni nell'interesse degli Investitori-Contraenti alle migliori condizioni possibili.

In particolare, la Compagnia ha istituito un Comitato di Controllo che effettua un monitoraggio continuativo della presenza di situazioni di conflitto di interessi. Tale Comitato si riunisce trimestralmente elaborando una relazione di aggiornamento delle suddette situazioni.

#### **4. RECLAMI**

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 - Italia.

Fax 02-85.96.44.40,

e-mail: [reclami@bpmvita.it](mailto:reclami@bpmvita.it)

Per eventuali consultazioni è disponibile il sito internet : [www.bipiemmevita.it](http://www.bipiemmevita.it)

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro in quarantacinque giorni, potrà rivolgersi, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Compagnia:

- per questioni attinenti al contratto, all'ISVAP – Servizio Tutela degli Utenti – Via del Quirinale, 21 – 00187 Roma, telefono 06.421331;

- 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;

- per ulteriori questioni, alle altre Autorità amministrative competenti.

**B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO-ASSICURATIVO DI TIPO UNIT LINKED****5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI****5.1 CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO**

Il contratto, consente mediante la corresponsione di un unico versamento (il "**Premio**") e di eventuali versamenti aggiuntivi (i "**Premi Aggiuntivi**") di investire con grado di rischio variabile in quote dei Fondi Interni sottostanti alla proposta d'investimento.

In caso di vita dell'Assicurato alla data di scadenza (la "**Data di Scadenza**") il contratto riconosce agli aventi diritto una somma (il "**Controvalore delle Quote**") pari al prodotto tra il numero delle quote assicurate da liquidare e il relativo valore unitario della quota (il "**Valore della Quota**").

In caso di morte dell'Assicurato prima della Data di Scadenza il contratto riconosce una maggiorazione del Controvalore delle Quote.

**5.2 DURATA DEL CONTRATTO**

Il contratto ha una durata computata in anni interi, fissa e pari a vent'anni. Per durata del contratto si intende l'arco di tempo che intercorre tra le ore ventiquattro della data di decorrenza delle garanzie (la "**Data di Decorrenza**") e le ore ventiquattro della Data di Scadenza delle stesse.

**5.3 VERSAMENTO DEI PREMI**

All'atto della sottoscrizione del contratto, a fronte delle prestazioni assicurate, è dovuto un premio unico (il "**Premio**") mai inferiore a € 20.000,00 (ventimila/00). È facoltà dell'Investitore-Contraente, in qualsiasi momento in corso di contratto, effettuare versamenti aggiuntivi (i "**Premi Aggiuntivi**") ciascuno dei quali mai inferiore a € 1.000,00 (mille/00).

**B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

L'Investitore-Contraente, sulla base della propria propensione al rischio e delle proprie aspettative di rendimento, investe il Premio e i Premi Aggiuntivi, al netto di tutti i costi (il "**Capitale Investito**"), in quote di uno dei Fondi Interni collegati al contratto ossia BipiemmeVita Aggressivo, BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo, BipiemmeVita Equilibrato e BipiemmeVita Prudente.

Si riportano di seguito le informazioni sull'investimento finanziario di cui alla presente Sez. B.1) redatte distintamente per ciascuna proposta d'investimento finanziario.

#### **6.A TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA AGGRESSIVO**

**a) Tipologia di gestione:** a Benchmark con stile di gestione "attivo".

**b) Obiettivo della gestione:** lo stile di gestione adottato è di tipo attivo nei confronti del Benchmark dichiarato. Ciò comporta che certe asset class o emittenti possano essere tatticamente sottopesati o sovrappesati nei confronti della composizione del Benchmark. La strategia di gestione prevede la selezione, in funzione di parametri quantitativi e qualitativi, di OICR che presentano le migliori possibilità di sovraperformare i rispettivi mercati di riferimento.

L'obiettivo della gestione finanziaria del Fondo Interno, in funzione del profilo di rischio proprio del Fondo, è quello di massimizzare il rendimento della gestione rispetto al Benchmark.

**c) Valuta di denominazione:** Euro.

#### **7.A ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO PER IL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA AGGRESSIVO**

In funzione delle caratteristiche del Fondo Interno, l'orizzonte temporale di investimento consigliato è pari a 10 anni.

#### **8.A PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA AGGRESSIVO**

**d) Grado di rischio:** alto.

Il grado di rischio dipende in larga misura dalla composizione del Fondo Interno BipiemmeVita Aggressivo e, in particolare, dalle oscillazioni che si registrano nel valore unitario della quota dei singoli strumenti finanziari nei quali può essere investito il Fondo Interno.

Il grado di rischio alto è il quinto livello di rischiosità in una scala sei classi qualitative, ordinate in modo crescente, così composta: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.

**e) Scostamento dal Benchmark:** rilevante.

Il livello di scostamento "rilevante" è il terzo livello in una scala di tre classi qualitative, ordinate in modo crescente, così composta: "contenuto", "significativo", "rilevante".

**9.A POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO  
BIPIEMMEVITA AGGRESSIVO**

**f) Categoria:** Azionario Europa (Assogestioni).

**g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

la politica di investimento prevede un'allocazione dinamica orientata principalmente verso quote di più OICR armonizzati che investono in strumenti del mercato monetario, azioni di società ed altri titoli equivalenti ad azioni di società, obbligazioni ed altri titoli di debito sia dell'Area Euro che internazionale.

Le attività del Fondo Interno potranno essere investite, anche interamente, in OICR promossi, istituiti o gestiti da una società di gestione del risparmio o da una società di gestione armonizzata appartenente al Gruppo di cui Bipemme Vita S.p.A. fa parte.

Gli OICR di tipo monetario sono costituiti principalmente da strumenti di natura monetaria ed obbligazionaria negoziati nei mercati regolamentati degli Stati appartenenti all'Area Euro.

Questi strumenti sono emessi principalmente da Stati sovrani o organismi internazionali ed in maniera contenuta da emittenti societari, aventi sede principalmente nei paesi dell'area Euro.

Tutti questi strumenti sono principalmente denominati in Euro.

Gli OICR di tipo obbligazionario sono costituiti principalmente da strumenti di natura obbligazionaria negoziati nei mercati regolamentati degli Stati appartenenti all'Area Euro e residualmente all'Area ex Euro.

Questi strumenti sono emessi prevalentemente da Stati sovrani, organismi internazionali ed in maniera contenuta da emittenti societari, aventi sede principalmente nei paesi dell'Area Euro e residualmente dell'Area ex Euro.

Possono essere inoltre inseriti nel portafoglio anche OICR flessibili o con obiettivo total return.

Tutti questi strumenti sono principalmente denominati in Euro.

Gli OICR di tipo azionario sono costituiti prevalentemente da azioni denominate in valuta estera ed in misura significativa da azioni denominate in Euro.

Gli emittenti sono a vario grado di capitalizzazione, con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici, quotati nei mercati regolamentati europei, americani e del Pacifico.

Possono inoltre essere effettuati investimenti tramite OICR che investono in percentuale contenuta in azioni emesse da soggetti aventi sede nei Paesi emergenti e/o in via di sviluppo.

Possono essere inoltre inseriti nel portafoglio anche OICR flessibili o con obiettivo total return.

La componente azionaria può arrivare fino ad un massimo dell'85% del portafoglio del Fondo Interno ed è esposta, per la quota investita non in Euro, al rischio di cambio verso l'Euro.

**g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento:**

prevalentemente area Europa e in modo significativo area America , Pacifico e Paesi emergenti e/o in via di sviluppo.

**g.3) Categorie di emittenti:**



OICR armonizzati di tipo azionario (fino all'85%) e OICR armonizzati di tipo obbligazionario (emittenti governativi e societari, organismi sovranazionali) e monetario.

**g.4) Specifici fattori di rischio:**

- Tassi di interesse. Il livello di rischio associato è sostanzialmente riconducibile alla composizione del Benchmark di riferimento che è composto per il 30% da indici obbligazionari. La Compagnia, nell'ambito di una gestione attiva di portafoglio, può aumentare o diminuire la componente obbligazionaria di portafoglio rispetto alla percentuale sopra riportata.
- Rischio di credito. L'esposizione al rischio di credito del Fondo Interno è principalmente legata ad emittenti governativi, Enti sovranazionali e societari di tipo Investment Grade.
- Rischio legato alla fluttuazione dei corsi azionari. L'esposizione del Fondo Interno ai mercati azionari può arrivare fino ad un massimo dell'85% ed è diversificata nelle aree Europa, America, Pacifico e Paesi emergenti e/o in via di sviluppo.
- Rischio di cambio. Sebbene siano previste strategie di copertura del rischio di cambio è possibile che la quota del Fondo Interno possa risentire di tale fattore di rischio, principalmente per la parte investita nella componente azionaria internazionale.
- Paesi Emergenti. È consentito l'investimento, in modo contenuto, in strumenti finanziari di emittenti di Paesi emergenti e/o in via di sviluppo.

**g.5) Operazioni in strumenti derivati:** non è esclusa la possibilità di utilizzare strumenti finanziari derivati, in coerenza con il profilo di rischio del Fondo Interno, con lo scopo sia di realizzare una efficace gestione del portafoglio, sia di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie. Si evidenzia comunque che non è prevista la possibilità di assumere posizioni in leva.

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

**h) Tecnica di gestione:**

la Compagnia provvede ad attuare una diversificazione di portafoglio sulla base delle proprie aspettative sull'andamento dei mercati, concentrando o suddividendo opportunamente gli investimenti tra aree geografiche e settori di investimento.

Le scelte d'investimento avvengono in base a parametri quantitativi e qualitativi, finalizzati ad individuare i migliori OICR con gestione attiva e passiva che presentano le migliori possibilità di sovraperformare i rispettivi mercati di riferimento.

Gli OICR potranno essere emessi sia da asset manager terzi sia da società di gestione del risparmio o da una società di gestione armonizzata appartenente al Gruppo di cui Bipemme Vita S.p.A. fa parte.

**i) Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo Interno utilizza tecniche di gestione dei rischi come illustrato nella Parte III, Sez. B) del Prospetto d'offerta.

**j) Destinazione dei proventi:** il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.



| Scala qualitativa dei termini di rilevanza indicativi degli investimenti e degli elementi caratterizzanti in termini qualitativi. |                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Definizione                                                                                                                       | Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo dei Fondi |
| Principale:                                                                                                                       | Superiore al 70%                                                        |
| Prevalente:                                                                                                                       | Compreso fra il 50% ed il 70%                                           |
| Significativo:                                                                                                                    | Compreso fra il 30% ed il 50%                                           |
| Contenuto:                                                                                                                        | Compreso fra il 10% ed il 30%                                           |
| Residuale:                                                                                                                        | Inferiore al 10%                                                        |

### 10.A GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto l'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote del Fondo Interno a cui sono collegate le prestazioni contrattuali e, di conseguenza, esiste la possibilità di ricevere, alla scadenza del contratto o in corso di contratto, sia in caso di vita che in caso di decesso dell'Assicurato, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

### 11.A PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA AGGRESSIVO

Di seguito si riporta la composizione del Benchmark del Fondo Interno BipiemmeVita Aggressivo.

| Fondo Interno                      | Benchmark                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>BipiemmeVita<br/>Aggressivo</b> | 30 % MSCI EMU <b>(1)</b><br>13 % MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)* <b>(2)</b><br>15 % MSCI USA (in Euro)* <b>(3)</b><br>7% MSCI All Countries Asia Pacific (in Euro)* <b>(4)</b><br>5% MSCI Emerging markets (in Euro)* <b>(5)</b><br>8% JP Morgan GBI EMU <b>(6)</b><br>7% B of A Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate <b>(7)</b><br>15% MTS BOT Lordo <b>(8)</b> |

**(1)** L'indice MSCI EMU esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei mercati azionari dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna.

All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.

I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:

- rappresentatività per settore merceologico;
- massima liquidità;
- massimo flottante.

L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDLEMU) e Thomson Financial (ticker MSEMUIL, data-type ND).

**(2)** L'indice MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)\* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei mercati azionari della Danimarca, Norvegia, Svezia, Svizzera e Regno Unito. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.

I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:

- rappresentatività per settore merceologico;
- massima liquidità;
- massimo flottante.

L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDUEXEU) e Thomson Financial (ticker MSEXEM\$, data-type ND).

**(3)** L'indice MSCI USA (in Euro)\* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi del mercato azionario statunitense.

All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.

I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:

- rappresentatività per settore merceologico;
- massima liquidità;
- massimo flottante.

L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.

Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDLUS) e Thomson Financial (ticker MSUSAM\$, data-type ND).

**(4)** L'indice MSCI All Countries Asia Pacific (in Euro)\* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei principali mercati azionari dell'Estremo Oriente e Oceania di seguito elencati: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malesia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Taiwan e Thailandia.

All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della

tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.

I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:

- rappresentatività per settore merceologico;
- massima liquidità;
- massimo flottante.

L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.

Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDUEACAP) e Thomson Financial (ticker MSAAPF\$, data-type ND).

**(5)** L'indice MSCI Emerging Markets (in Euro)\* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei principali mercati azionari dei Paesi emergenti internazionali di seguito elencati: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea, Egitto, Filippine, Giordania, India, Indonesia, Israele, Malesia, Marocco, Messico, Pakistan, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria e Venezuela.

All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.

I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:

- rappresentatività per settore merceologico;
- massima liquidità;
- massimo flottante.

L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDUEEGF) e Thomson Financial (ticker MSEMKF\$, data-type ND).

**(6)** L'indice JP Morgan GBI EMU esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna.

All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato.

I titoli inseriti nell'indice devono avere vita residua non inferiore ai 12 mesi.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere".

I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.

In particolare, ogni strumento rimane nell'indice per un minimo di sei mesi e quando è escluso non può rientrare per almeno sei mesi.

Mediante uno strumento rimane nell'indice per oltre quattro anni e quando ha una vita residua di 12 mesi viene automaticamente escluso dall'indice stesso.

L'indice ignora i costi di transazione e gli oneri fiscali vigenti.

Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker JPMGEMLC) e Thomson Financial (ticker JAGALLE, data-type RI).

**(7)** L'indice B of A Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate esprime l'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da Emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere". I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso ed avere vita residua non inferiore ai 12 mesi. Inoltre i titoli considerati devono essere stati emessi per un ammontare minimo di 500 milioni di Euro ed avere un rating di credito pari ad almeno Baa (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's).

L'indice ignora i costi di transazione e gli oneri fiscali vigenti.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker ERL0) e Thomson Financial (ticker MLCPLCE, data-type RI).

**(8)** L'indice MTS BOT Lordo esprime l'andamento del rendimento dei BOT; viene elaborato con software "Benchmark" della società Analysis S.p.A. di Milano per conto dell'M.T.S. Sulla base di rilevazioni statistiche è stato osservato che l'andamento dell'indice è fortemente correlato con un paniere di BOT pesati sulla base del valore delle emissioni quotate sull'M.T.S. L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker MTSIBOT5) e Thomson Financial (ticker ITSLBOT).

---

Tutti gli indici utilizzati sono "total return", ossia comprendono il reinvestimento delle cedole lorde dei titoli obbligazionari e dei dividendi, netti della tassazione alla fonte.

*\* L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al tasso di cambio WM Reuters codice Thomson Financial USEURSP.*

**12.A RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI DEL FONDO INTERNO  
BIPIEMMEVITA AGGRESSIVO**

La proposta d'investimento prevede la possibilità di investire un premio unico di importo non inferiore a € 20.000,00 (ventimila/00) ed eventuali premi aggiuntivi di importo non inferiore a € 1.000,00 (mille/00) cadauno.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

La scomposizione è stata effettuata relativamente a un contratto avente un importo di Premio pari a € 20.000,00 (ventimila/00) ed un Assicurato di 45 anni.

|                                                 |                                            | Momento della sottoscrizione | Orizzonte temporale d'investimento consigliato<br>(valori su base annua) |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |                                            |                              |                                                                          |
| A                                               | Costi di caricamento                       | 1,25%                        | 0,125%                                                                   |
| B                                               | Commissioni di gestione                    |                              | 2,30%                                                                    |
| C                                               | Costi delle garanzie e/o di immunizzazione | 0%                           | 0%                                                                       |
| D                                               | Altri costi contestuali al versamento      | 0%                           | 0%                                                                       |
| E                                               | Altri costi successivi al versamento       |                              | 0%                                                                       |
| F                                               | Bonus, premi e riconoscimenti di quote     | 0%                           | 0%                                                                       |
| G                                               | Costi delle coperture assicurative         | 0,097%                       | 0,0097%                                                                  |
| H                                               | Spese di emissione                         | 0%                           | 0%                                                                       |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |                                            |                              |                                                                          |
| I                                               | Premio versato                             | 100%                         |                                                                          |
| $L = (I - (G + H))$                             | Capitale Nominale                          | 99,903%                      |                                                                          |
| $M = L - (A + C + D + F)$                       | Capitale Investito                         | 98,653%                      |                                                                          |

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

\*\*\*\*\*

**6.B TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA MODERATAMENTE AGGRESSIVO**

**a) Tipologia di gestione:** a Benchmark con stile di gestione "attivo".

**b) Obiettivo della gestione:**

lo stile di gestione adottato è di tipo attivo nei confronti del Benchmark dichiarato. Ciò comporta che certe asset class o emittenti possano essere tatticamente sottopesati o sovrappesati nei confronti della composizione del Benchmark. La strategia di gestione prevede la selezione, in funzione di parametri quantitativi e qualitativi, di OICR che presentano le migliori possibilità di sovraperformare i rispettivi mercati di riferimento.

L'obiettivo della gestione finanziaria del Fondo Interno, in funzione del profilo di rischio proprio del Fondo, è quello di massimizzare il rendimento della gestione rispetto al Benchmark.

**c) Valuta di denominazione:** Euro.

**7.B ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO PER IL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA MODERATAMENTE AGGRESSIVO**

In funzione delle caratteristiche del Fondo Interno, l'orizzonte temporale di investimento consigliato è pari a 9 anni.

**8.B PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA MODERATAMENTE AGGRESSIVO**

**d) Grado di rischio:** medio-alto.

Il grado di rischio dipende in larga misura dalla composizione del Fondo Interno BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo e, in particolare, dalle oscillazioni che si registrano nel valore unitario della quota dei singoli strumenti finanziari nei quali può essere investito il Fondo Interno.

Il grado di rischio medio-alto è il quarto livello di rischiosità in una scala sei classi qualitative, ordinate in modo crescente, così composta: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.

**e) Scostamento dal Benchmark:** significativo.

Il livello di scostamento "significativo" è il secondo livello in una scala di tre classi qualitative, ordinate in modo crescente, così composta: "contenuto", "significativo", "rilevante".

**9.B POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO  
BIPIEMMEVITA MODERATAMENTE AGGRESSIVO**

**f) Categoria:** Bilanciato (Assogestioni).

**g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

la politica di investimento prevede un'allocazione dinamica orientata principalmente verso quote di più OICR armonizzati che investono in strumenti del mercato monetario, azioni di società ed altri titoli equivalenti ad azioni di società, obbligazioni ed altri titoli di debito sia dell'Area Euro che internazionale.

Le attività del Fondo Interno potranno essere investite, anche interamente, in OICR promossi, istituiti o gestiti da una società di gestione del risparmio o da una società di gestione armonizzata appartenente al Gruppo di cui Bipemme Vita S.p.A. fa parte.

Gli OICR di tipo monetario sono costituiti principalmente da strumenti di natura monetaria ed obbligazionaria negoziati nei mercati regolamentati degli Stati appartenenti all'Area Euro.

Questi strumenti sono emessi principalmente da Stati sovrani o organismi internazionali ed in maniera contenuta da emittenti societari, aventi sede principalmente nei paesi dell'area Euro.

Tutti questi strumenti sono principalmente denominati in Euro.

Gli OICR di tipo obbligazionario sono costituiti principalmente da strumenti di natura obbligazionaria negoziati nei mercati regolamentati degli Stati appartenenti all'Area Euro e residualmente all'Area ex Euro.

Questi strumenti sono emessi prevalentemente da Stati sovrani, organismi internazionali ed in maniera contenuta da emittenti societari, aventi sede principalmente nei paesi dell'Area Euro e residualmente dell'Area ex Euro.

Possono essere inoltre inseriti nel portafoglio anche OICR flessibili o con obiettivo total return.

Tutti questi strumenti sono principalmente denominati in Euro.

Gli OICR di tipo azionario sono costituiti prevalentemente da azioni denominate in Euro ed in misura significativa da azioni denominate in valuta estera.

Gli emittenti sono a vario grado di capitalizzazione, con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici, quotati nei mercati regolamentati europei, americani e dei Paesi del Pacifico.

Possono inoltre essere effettuati investimenti tramite OICR che investono in modo contenuto in azioni emesse da soggetti aventi sede nei Paesi emergenti e/o in via di sviluppo.

Possono essere inoltre inseriti nel portafoglio anche OICR flessibili o con obiettivo total return.

La componente azionaria può arrivare fino ad un massimo del 60% del portafoglio del Fondo Interno ed è esposta, per la quota investita non in Euro, al rischio di cambio verso l'Euro.

**g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento:**

principalmente area Europa ed in percentuale contenuta area America, Pacifico e Paesi emergenti e/o in via di sviluppo.



**g.3) Categorie di emittenti:**

OICR armonizzati di tipo azionario (fino al 60%) e OICR armonizzati di tipo obbligazionario (emittenti governativi e societari, organismi sovranazionali) e monetario.

**g.4) Specifici fattori di rischio:**

- Tassi di interesse. Il livello di rischio associato è sostanzialmente riconducibile alla composizione del Benchmark di riferimento che è composto per il 50% da indici obbligazionari. La Compagnia, nell'ambito di una gestione attiva di portafoglio, può aumentare o diminuire la componente obbligazionaria di portafoglio rispetto alla percentuale sopra riportata.
- Rischio di credito. L'esposizione al rischio di credito del Fondo Interno è principalmente legata ad emittenti governativi, Enti sovranazionali e societari di tipo Investment Grade.
- Rischio legato alla fluttuazione dei corsi azionari. La rilevanza dell'esposizione del Fondo Interno ai mercati azionari è limitata ad un massimo del 60% ed è diversificata nelle aree Europa, America e Pacifico.
- Rischio di cambio. Sebbene siano previste strategie di copertura del rischio di cambio è possibile che la quota del Fondo Interno possa risentire di tale fattore di rischio, principalmente per la parte investita nella componente azionaria internazionale.
- Paesi Emergenti. È consentito l'investimento, in modo contenuto, in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti e/o in via di sviluppo.

**g.5) Operazioni in strumenti derivati:**

non è esclusa la possibilità di utilizzare strumenti finanziari derivati, in coerenza con il profilo di rischio del Fondo Interno, con lo scopo sia di realizzare una efficace gestione del portafoglio, sia di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie. Si evidenzia comunque che non è prevista la possibilità di assumere posizioni in leva. La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

**h) Tecnica di gestione:**

la Compagnia provvede ad attuare una diversificazione di portafoglio sulla base delle proprie aspettative sull'andamento dei mercati, concentrando o suddividendo opportunamente gli investimenti tra aree geografiche e settori di investimento. Le scelte d'investimento avvengono in base a parametri quantitativi e qualitativi, finalizzati ad individuare i migliori OICR con gestione attiva e passiva che presentano le migliori possibilità di sovraperformare i rispettivi mercati di riferimento.

Gli OICR potranno essere emessi sia da asset manager terzi sia da società di gestione del risparmio o da una società di gestione armonizzata appartenente al Gruppo di cui Bipemme Vita S.p.A. fa parte.

**i) Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo Interno utilizza tecniche di gestione dei rischi come illustrato nella Parte III, Sez. B) del Prospetto d'offerta.

**j) Destinazione dei proventi:** il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.

**Scala qualitativa dei termini di rilevanza indicativi degli investimenti e degli elementi caratterizzanti in termini qualitativi.**

| <b>Definizione</b> | <b>Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo dei Fondi</b> |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Principale:        | Superiore al 70%                                                               |
| Prevalente:        | Compreso fra il 50% ed il 70%                                                  |
| Significativo:     | Compreso fra il 30% ed il 50%                                                  |
| Contenuto:         | Compreso fra il 10% ed il 30%                                                  |
| Residuale:         | Inferiore al 10%                                                               |

**10.B GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto l'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote del Fondo Interno a cui sono collegate le prestazioni contrattuali e, di conseguenza, esiste la possibilità di ricevere, alla scadenza del contratto o in corso di contratto, sia in caso di vita che in caso di decesso dell'Assicurato, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

**11.B PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA MODERATAMENTE AGGRESSIVO**

Di seguito si riporta la composizione del Benchmark del Fondo Interno BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo.

| <b>Fondo Interno</b>                                 | <b>Benchmark</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>BipiemmeVita<br/>Moderatamente<br/>Aggressivo</b> | 27% MSCI EMU <b>(1)</b><br>10 % MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)* <b>(2)</b><br>8% MSCI USA (in Euro)* <b>(3)</b><br>5% MSCI All Countries Asia Pacific (in Euro)* <b>(4)</b><br>10% JP Morgan GBI EMU <b>(5)</b><br>10% B of A Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate <b>(6)</b><br>30% MTS BOT Lordo <b>(7)</b> |

**(1)** L'indice MSCI EMU esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei mercati azionari dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna.

All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.

I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:

- rappresentatività per settore merceologico;
- massima liquidità;
- massimo flottante.

L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDLEMU) e Thomson Financial (ticker MSEMUIL, data-type ND).

**(2)** L'indice MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)\* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei mercati azionari della Danimarca, Norvegia, Svezia, Svizzera e Regno Unito. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.

I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:

- rappresentatività per settore merceologico;
- massima liquidità;
- massimo flottante.

L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDUEXEU) e Thomson Financial (ticker MSEXEM\$, data-type ND).

**(3)** L'indice MSCI USA (in Euro)\* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi del mercato azionario statunitense.

All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.

I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:

- rappresentatività per settore merceologico;
- massima liquidità;
- massimo flottante.

L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.

Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDLUS) e Thomson Financial (ticker MSUSAM\$, data-type ND).

**(4)** L'indice MSCI All Countries Asia Pacific (in Euro)\* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei principali mercati azionari dell'Estremo Oriente e Oceania di seguito elencati: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malesia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Taiwan e Thailandia. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.

I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:

- rappresentatività per settore merceologico;
- massima liquidità;
- massimo flottante.

L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.

Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDUEACAP) e Thomson Financial (ticker MSAAPF\$, data-type ND).

**(5)** L'indice JP Morgan GBI EMU esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato.

I titoli inseriti nell'indice devono avere vita residua non inferiore ai 12 mesi.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere".

I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.

In particolare, ogni strumento rimane nell'indice per un minimo di sei mesi e quando è escluso non può rientrare per almeno sei mesi.

Mediamente uno strumento rimane nell'indice per oltre quattro anni e quando ha una vita residua di 12 mesi viene automaticamente escluso dall'indice stesso.

L'indice ignora i costi di transazione e gli oneri fiscali vigenti.

Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker JPMGEMLC) e Thomson Financial (ticker JAGALLE, data-type RI).

**(6)** L'indice B of A Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate esprime l'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da Emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere". I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso ed avere vita residua non inferiore ai 12 mesi. Inoltre i titoli considerati devono essere stati emessi per un ammontare minimo di 500 milioni di

Euro ed avere un rating di credito pari ad almeno Baa (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's).

L'indice ignora i costi di transazione e gli oneri fiscali vigenti.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker ERL0) e Thomson Financial (ticker MLCPLCE, data-type RI).

**(7)** L'indice MTS BOT Lordo esprime l'andamento del rendimento dei BOT; viene elaborato con software "Benchmark" della società Analysis S.p.A. di Milano per conto dell'M.T.S. Sulla base di rilevazioni statistiche è stato osservato che l'andamento dell'indice è fortemente correlato con un paniere di BOT pesati sulla base del valore delle emissioni quotate sull'M.T.S. L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker MTSIBOT5) e Thomson Financial (ticker ITSLBOT).

---

Tutti gli indici utilizzati sono "total return", ossia comprendono il reinvestimento delle cedole lorde dei titoli obbligazionari e dei dividendi, netti della tassazione alla fonte.

*\* L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al tasso di cambio WM Reuters codice Thomson Financial USEURSP.*

## **12.B RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA MODERATAMENTE AGGRESSIVO**

La proposta d'investimento prevede la possibilità di investire un premio unico di importo non inferiore a € 20.000,00 (ventimila/00) ed eventuali premi aggiuntivi di importo non inferiore a € 1.000,00 (mille/00) cadauno.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

La scomposizione è stata effettuata relativamente a un contratto avente un importo di Premio pari a € 20.000,00 (ventimila/00) ed un Assicurato di 45 anni.

|                                                 |                                            | Momento della sottoscrizione | Orizzonte temporale d'investimento consigliato<br>(valori su base annua) |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |                                            |                              |                                                                          |
| A                                               | Costi di caricamento                       | 1,25%                        | 0,139%                                                                   |
| B                                               | Commissioni di gestione                    |                              | 2,10%                                                                    |
| C                                               | Costi delle garanzie e/o di immunizzazione | 0%                           | 0%                                                                       |
| D                                               | Altri costi contestuali al versamento      | 0%                           | 0%                                                                       |
| E                                               | Altri costi successivi al versamento       |                              | 0%                                                                       |
| F                                               | Bonus, premi e riconoscimenti di quote     | 0%                           | 0%                                                                       |
| G                                               | Costi delle coperture assicurative         | 0,097%                       | 0,011%                                                                   |
| H                                               | Spese di emissione                         | 0%                           | 0%                                                                       |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |                                            |                              |                                                                          |
| I                                               | Premio versato                             | 100%                         |                                                                          |
| $L = (I - (G + H))$                             | Capitale Nominale                          | 99,903%                      |                                                                          |
| $M = L - (A + C + D - F)$                       | Capitale Investito                         | 98,653%                      |                                                                          |

**Avvertenza:** La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

\*\*\*\*\*

## **6.C TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA EQUILIBRATO**

**a) Tipologia di gestione:** a Benchmark con stile di gestione "attivo".

**b) Obiettivo della gestione:**

lo stile di gestione adottato è di tipo attivo nei confronti del Benchmark dichiarato. Ciò comporta che certe asset class o emittenti possano essere tatticamente sottopesati o sovrappesati nei confronti della composizione del Benchmark. La strategia di gestione prevede la selezione, in funzione di parametri quantitativi e qualitativi, di OICR che presentano le migliori possibilità di sovraperformare i rispettivi mercati di riferimento.

L'obiettivo della gestione finanziaria del Fondo Interno, in funzione del profilo di rischio proprio del Fondo, è quello di massimizzare il rendimento della gestione rispetto al Benchmark.

**c) Valuta di denominazione:** Euro.

## **7.C ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO PER IL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA EQUILIBRATO**

In funzione delle caratteristiche del Fondo Interno, l'orizzonte temporale di investimento consigliato è pari a 7 anni.

## **8.C PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA EQUILIBRATO**

**d) Grado di rischio:** medio-alto.

Il grado di rischio dipende in larga misura dalla composizione del Fondo Interno BipiemmeVita Equilibrato e, in particolare, dalle oscillazioni che si registrano nel valore unitario della quota dei singoli strumenti finanziari nei quali può essere investito il Fondo Interno.

Il grado di rischio medio-alto è il quarto livello di rischiosità in una scala sei classi qualitative, ordinate in modo crescente, così composta: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.

**e) Scostamento dal Benchmark:** rilevante.

Il livello di scostamento "rilevante" è il terzo livello in una scala di tre classi qualitative, ordinate in modo crescente, così composta: "contenuto", "significativo", "rilevante".

## **9.C POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA EQUILIBRATO**

**f) Categoria:** Bilanciato Obbligazionario (Assogestioni).

**g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** la politica di investimento prevede un'allocazione dinamica orientata principalmente



verso quote di più OICR armonizzati che investono in strumenti del mercato monetario, azioni di società ed altri titoli equivalenti ad azioni di società, obbligazioni ed altri titoli di debito sia dell'Area Euro che internazionale.

Le attività del Fondo Interno potranno essere investite, anche interamente, in OICR promossi, istituiti o gestiti da una società di gestione del risparmio o da una società di gestione armonizzata appartenente al Gruppo di cui Bipemme Vita S.p.A. fa parte.

Gli OICR di tipo monetario sono costituiti principalmente da strumenti di natura monetaria ed obbligazionaria negoziati nei mercati regolamentati degli Stati appartenenti all'Area Euro.

Questi strumenti sono emessi principalmente da Stati sovrani o organismi internazionali ed in maniera contenuta da emittenti societari, aventi sede principalmente nei paesi dell'area Euro.

Tutti questi strumenti sono principalmente denominati in Euro.

Gli OICR di tipo obbligazionario sono costituiti principalmente da strumenti di natura obbligazionaria negoziati nei mercati regolamentati degli Stati appartenenti all'Area Euro e residualmente all'Area ex Euro.

Questi strumenti sono emessi prevalentemente da Stati sovrani, organismi internazionali ed in maniera contenuta da emittenti societari, aventi sede principalmente nei paesi dell'Area Euro e residualmente dell'Area ex Euro.

Possono essere inoltre inseriti nel portafoglio anche OICR flessibili o con obiettivo total return.

Tutti questi strumenti sono principalmente denominati in Euro.

Gli OICR di tipo azionario sono costituiti principalmente da azioni denominate in Euro e/o altre valute Europee ed in percentuale contenuta da azioni denominate in dollari.

Gli emittenti sono a vario grado di capitalizzazione, con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici, quotati nei mercati regolamentati europei e americani.

Possono inoltre essere effettuati investimenti tramite OICR che investono residualmente in azioni emesse da soggetti aventi sede nei Paesi emergenti..

Possono essere inoltre inseriti nel portafoglio anche OICR flessibili o con obiettivo total return.

La componente azionaria può arrivare fino ad un massimo del 40% del portafoglio del Fondo Interno ed è esposta, per la quota investita non in Euro, al rischio di cambio verso l'Euro.

## **g2) Aree geografiche/mercati di riferimento:**

principalmente area Euro ed in maniera contenuta area Europa Ex Euro e America.

## **g.3) Categorie di emittenti:**

prevalentemente in OICR armonizzati che investono nel mercato monetario ed obbligazionario (emittenti governativi e societari, organismi sovranazionali) ed in misura significativa in OICR armonizzati che investono nei mercati azionari dell'area Europa ed America.

**g.4) Specifici fattori di rischio:**

- Tassi di interesse. Il livello di rischio associato è sostanzialmente riconducibile alla composizione del Benchmark di riferimento che è composto per il 70% da indici obbligazionari. La Compagnia, nell'ambito di una gestione attiva di portafoglio, può aumentare o diminuire la componente obbligazionaria di portafoglio rispetto alla percentuale sopra riportata.
- Rischio di credito. L'esposizione al rischio di credito del Fondo Interno è principalmente legata ad emittenti governativi, Enti sovranazionali e societari di tipo Investment Grade.
- Rischio legato alla fluttuazione dei corsi azionari. La rilevanza dell'esposizione del Fondo Interno ai mercati azionari è limitata ad un massimo del 40% ed è diversificata nelle aree Europa ed America.
- Rischio di cambio. Sebbene siano previste strategie di copertura del rischio di cambio è possibile che la quota del Fondo Interno possa risentire di tale fattore di rischio, principalmente per la parte investita nella componente azionaria internazionale.
- Paesi Emergenti. La quota investita indirettamente in azioni emesse da soggetti appartenenti a Paesi Emergenti è residuale.

**g.5) Operazioni in strumenti derivati:**

non è esclusa la possibilità di utilizzare strumenti finanziari derivati, in coerenza con il profilo di rischio del Fondo Interno, con lo scopo sia di realizzare una efficace gestione del portafoglio, sia di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie. Si evidenzia comunque che non è prevista la possibilità di assumere posizioni in leva. La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

**h) Tecnica di gestione:**

la Compagnia provvede ad attuare una diversificazione di portafoglio sulla base delle proprie aspettative sull'andamento dei mercati, concentrando o suddividendo opportunamente gli investimenti tra aree geografiche e settori di investimento. Le scelte d'investimento avvengono in base a parametri quantitativi e qualitativi, finalizzati ad individuare i migliori OICR con gestione attiva e passiva che presentano le migliori possibilità di sovraperformare i rispettivi mercati di riferimento.

Gli OICR potranno essere emessi sia da asset manager terzi sia da società di gestione del risparmio o da una società di gestione armonizzata appartenente al Gruppo di cui Bipemme Vita S.p.A. fa parte.

**i) Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo Interno utilizza tecniche di gestione dei rischi come illustrato nella Parte III, Sez. B) del Prospetto d'offerta.

**j) Destinazione dei proventi:** il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.

**Scala qualitativa dei termini di rilevanza indicativi degli investimenti e degli elementi caratterizzanti in termini qualitativi.**

| <b>Definizione</b>    | <b>Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo dei Fondi</b> |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Principale:</i>    | <i>Superiore al 70%</i>                                                        |
| <i>Prevalente:</i>    | <i>Compreso fra il 50% ed il 70%</i>                                           |
| <i>Significativo:</i> | <i>Compreso fra il 30% ed il 50%</i>                                           |
| <i>Contenuto:</i>     | <i>Compreso fra il 10% ed il 30%</i>                                           |
| <i>Residuale:</i>     | <i>Inferiore al 10%</i>                                                        |

**10.C GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto l'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote del Fondo Interno a cui sono collegate le prestazioni contrattuali e, di conseguenza, esiste la possibilità di ricevere, alla scadenza del contratto o in corso di contratto, sia in caso di vita che in caso di decesso dell'Assicurato, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

**11.C PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA EQUILIBRATO**

Di seguito si riporta la composizione del Benchmark del Fondo Interno BipiemmeVita Equilibrato.

| <b>Fondo Interno</b>                | <b>Benchmark</b>                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>BipiemmeVita<br/>Equilibrato</b> | 20% MSCI EMU <b>(1)</b><br>5% MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)* <b>(2)</b><br>5% MSCI USA (in Euro)* <b>(3)</b><br>14% JP Morgan GBI EMU <b>(4)</b><br>14% B of A Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate <b>(5)</b><br>42% MTS BOT Lordo <b>(6)</b> |

**(1)** L'indice MSCI EMU esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei mercati azionari dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.

I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:

- rappresentatività per settore merceologico;
- massima liquidità;
- massimo flottante.

L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDLEMU) e Thomson Financial (ticker MSEMUIL, data-type ND).

**(2)** L'indice MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)\* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei mercati azionari della Danimarca, Norvegia, Svezia, Svizzera e Regno Unito. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.

I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:

- rappresentatività per settore merceologico;
- massima liquidità;
- massimo flottante.

L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDUEXEU) e Thomson Financial (ticker MSEXEM\$, data-type ND).

**(3)** L'indice MSCI USA (in Euro)\* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi del mercato azionario statunitense.

All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.

I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:

- rappresentatività per settore merceologico;
- massima liquidità;
- massimo flottante.

L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.

Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDLUS) e Thomson Financial (ticker MSUSAM\$, data-type ND).

**(4)** L'indice JP Morgan GBI EMU esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato.

I titoli inseriti nell'indice devono avere vita residua non inferiore ai 12 mesi.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere".

I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.

In particolare, ogni strumento rimane nell'indice per un minimo di sei mesi e quando è escluso non può rientrare per almeno sei mesi.

Mediamente uno strumento rimane nell'indice per oltre quattro anni e quando ha una vita residua di 12 mesi viene automaticamente escluso dall'indice stesso.

L'indice ignora i costi di transazione e gli oneri fiscali vigenti.

Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker JPMGEMLC) e Thomson Financial (ticker JAGALLE, data-type RI).

**(5)** L'indice B of A Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate esprime l'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da Emittenti privati.

All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere". I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso ed avere vita residua non inferiore ai 12 mesi. Inoltre i titoli considerati devono essere stati emessi per un ammontare minimo di 500 milioni di Euro ed avere un rating di credito pari ad almeno Baa (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's).

L'indice ignora i costi di transazione e gli oneri fiscali vigenti.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker ERL0) e Thomson Financial (ticker MLCPLCE, data-type RI).

**(6)** L'indice MTS BOT Lordo esprime l'andamento del rendimento dei BOT; viene elaborato con software "Benchmark" della società Analysis S.p.A. di Milano per conto dell'M.T.S. Sulla base di rilevazioni statistiche è stato osservato che l'andamento dell'indice è fortemente correlato con un paniere di BOT pesati sulla base del valore delle emissioni quotate sull'M.T.S. L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker MTSIBOT5) e Thomson Financial (ticker ITSLBOT).

---

Tutti gli indici utilizzati sono "total return", ossia comprendono il reinvestimento delle cedole lorde dei titoli obbligazionari e dei dividendi, netti della tassazione alla fonte.

*\* L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al tasso di cambio WM Reuters codice Thomson Financial USEURSP.*

## **12.C RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI DEL FONDO INTERNO BIPiemmevita EQUILIBRATO**

La proposta d'investimento prevede la possibilità di investire un premio unico di importo non inferiore a € 20.000,00 (ventimila/00) ed eventuali premi aggiuntivi di importo non inferiore a € 1.000,00 (mille/00) cadauno.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

La scomposizione è stata effettuata relativamente a un contratto avente un importo di Premio pari a € 20.000,00 (ventimila/00) ed un Assicurato di 45 anni.

|                                                 |                                            | Momento della sottoscrizione | Orizzonte temporale d'investimento consigliato<br>(valori su base annua) |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |                                            |                              |                                                                          |
| A                                               | Costi di caricamento                       | 1,25%                        | 0,179%                                                                   |
| B                                               | Commissioni di gestione                    |                              | 1,60%                                                                    |
| C                                               | Costi delle garanzie e/o di immunizzazione | 0%                           | 0%                                                                       |
| D                                               | Altri costi contestuali al versamento      | 0%                           | 0%                                                                       |
| E                                               | Altri costi successivi al versamento       |                              | 0%                                                                       |
| F                                               | Bonus, premi e riconoscimenti di quote     | 0%                           | 0%                                                                       |
| G                                               | Costi delle coperture assicurative         | 0,097%                       | 0,014%                                                                   |
| H                                               | Spese di emissione                         | 0%                           | 0%                                                                       |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |                                            |                              |                                                                          |
| I                                               | Premio versato                             | 100%                         |                                                                          |
| $L = (I - (G + H))$                             | Capitale Nominale                          | 99,903%                      |                                                                          |
| $M = L - (A + C + D - F)$                       | Capitale Investito                         | 98,653%                      |                                                                          |

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

\*\*\*\*\*



**6.D TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA PRUDENTE**

**a) Tipologia di gestione:** a Benchmark con stile di gestione “attivo”.

**b) Obiettivo della gestione:** lo stile di gestione adottato è di tipo attivo nei confronti del Benchmark dichiarato. Ciò comporta che certe asset class o emittenti possano essere tatticamente sottopesati o sovrappesati nei confronti della composizione del Benchmark. La strategia di gestione prevede la selezione, in funzione di parametri quantitativi e qualitativi, di OICR che presentano le migliori possibilità di sovraperformare i rispettivi mercati di riferimento.

L’obiettivo della gestione finanziaria del Fondo Interno, in funzione del profilo di rischio proprio del Fondo, è quello di massimizzare il rendimento della gestione rispetto al Benchmark.

**c) Valuta di denominazione:** Euro.

**7.D ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO PER IL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA PRUDENTE**

In funzione delle caratteristiche del Fondo Interno, l’orizzonte temporale di investimento consigliato è pari a 6 anni.

**8.D PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA PRUDENTE**

**d) Grado di rischio:** medio.

Il grado di rischio dipende in larga misura dalla composizione del Fondo Interno BipiemmeVita Prudente e, in particolare, dalle oscillazioni che si registrano nel valore unitario della quota dei singoli strumenti finanziari nei quali può essere investito il Fondo Interno.

Il grado di rischio medio è il terzo livello di rischiosità in una scala sei classi qualitative, ordinate in modo crescente, così composta: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.

**e) Scostamento dal Benchmark:** significativo.

Il livello di scostamento “significativo” è il secondo livello in una scala di tre classi qualitative, ordinate in modo crescente, così composta: “contenuto”, “significativo”, “rilevante”.

**9.D POLITICA D’INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA PRUDENTE**

**f) Categoria:** Bilanciato Obbligazionario (Assogestioni).

**g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

la politica di investimento prevede un’allocazione dinamica orientata principalmente verso quote di più OICR armonizzati che investono in strumenti del mercato

monetario, azioni di società ed altri titoli equivalenti ad azioni di società, obbligazioni e altri titoli di debito sia dell'Area Euro che internazionale.

Le attività del Fondo Interno potranno essere investite, anche interamente, in OICR promossi, istituiti o gestiti da una società di gestione del risparmio o da una società di gestione armonizzata appartenente al Gruppo di cui Bipemme Vita S.p.A. fa parte.

Gli OICR di tipo monetario sono costituiti principalmente da strumenti di natura monetaria ed obbligazionaria negoziati nei mercati regolamentati degli Stati appartenenti all'Area Euro.

Questi strumenti sono emessi principalmente da Stati sovrani o organismi internazionali ed in maniera contenuta da emittenti societari, aventi sede principalmente nei paesi dell'area Euro.

Tutti questi strumenti sono principalmente denominati in Euro.

Gli OICR di tipo obbligazionario sono costituiti principalmente da strumenti di natura obbligazionaria negoziati nei mercati regolamentati degli Stati appartenenti all'Area Euro e residualmente all'Area ex Euro.

Questi strumenti sono emessi prevalentemente da Stati sovrani, organismi internazionali ed in maniera contenuta da emittenti societari, aventi sede principalmente nei paesi dell'Area Euro e residualmente dell'Area ex Euro.

Possono essere inoltre inseriti nel portafoglio anche OICR flessibili o con obiettivo total return.

Tutti questi strumenti sono principalmente denominati in Euro.

Gli OICR di tipo azionario sono costituiti principalmente da azioni denominate in Euro ed in maniera contenuta da azioni denominate in altre valute Europee.

Gli emittenti sono a vario grado di capitalizzazione, con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici, quotati nei mercati regolamentati Europei. Possono inoltre essere effettuati investimenti tramite OICR che investono residualmente in azioni emesse da soggetti aventi sede nei Paesi emergenti.

Possono essere inoltre inseriti nel portafoglio anche OICR flessibili o con obiettivo total return.

La componente azionaria può arrivare fino ad un massimo del 25% del portafoglio del Fondo Interno ed è esposta, per la quota investita non in Euro, al rischio di cambio verso l'Euro.

### **g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento:**

principalmente area Euro e residualmente area Ex Euro.

### **g.3) Categorie di emittenti:**

principalmente OICR armonizzati che investono nel mercato monetario ed obbligazionario (emittenti governativi, societari ed organismi sovranazionali) ed in misura contenuta in OICR armonizzati che investono nel mercato azionario dell'area Europa.

### **g.4) Specifici fattori di rischio:**

- Tassi di interesse. Il livello di rischio associato è sostanzialmente riconducibile alla composizione del Benchmark di riferimento che è composto per il 85% da indici obbligazionari. La Compagnia, nell'ambito di una gestione attiva di portafoglio, può

aumentare o diminuire la componente obbligazionaria di portafoglio rispetto alla percentuale sopra riportata.

- **Rischio di credito.** L'esposizione al rischio di credito del Fondo Interno è principalmente legata ad emittenti governativi, Enti sovranazionali e societari di tipo Investment Grade.
- **Rischio legato alla fluttuazione dei corsi azionari.** La rilevanza dell'esposizione del Fondo Interno ai mercati azionari è limitata ad un massimo del 25% ed è diversificata nelle aree Euro ed Europa Ex Euro.
- **Rischio di cambio.** Sebbene siano previste strategie di copertura del rischio di cambio è possibile che la quota del Fondo Interno possa risentire di tale fattore di rischio, principalmente per la parte investita nella componente azionaria internazionale.
- **Paesi Emergenti.** La quota investita indirettamente in azioni emesse da soggetti appartenenti a Paesi Emergenti è residuale.

#### **g.5) Operazioni in strumenti derivati:**

non è esclusa la possibilità di utilizzare strumenti finanziari derivati, in coerenza con il profilo di rischio del Fondo Interno, con lo scopo sia di realizzare una efficace gestione del portafoglio, sia di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie. Si evidenzia comunque che non è prevista la possibilità di assumere posizioni in leva. La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

#### **h) Tecnica di gestione:**

la Compagnia provvede ad attuare una diversificazione di portafoglio sulla base delle proprie aspettative sull'andamento dei mercati, concentrando o suddividendo opportunamente gli investimenti tra aree geografiche e settori di investimento. Le scelte d'investimento avvengono in base a parametri quantitativi e qualitativi, finalizzati ad individuare i migliori OICR con gestione attiva e passiva che presentano le migliori possibilità di sovraperformare i rispettivi mercati di riferimento.

Gli OICR potranno essere emessi sia da asset manager terzi sia da società di gestione del risparmio o da una società di gestione armonizzata appartenente al Gruppo di cui Bipemme Vita S.p.A. fa parte.

**i) Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo Interno utilizza tecniche di gestione dei rischi come illustrato nella Parte III, Sez. B) del Prospetto d'offerta.

**j) Destinazione dei proventi:** il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.

| <b>Scala qualitativa dei termini di rilevanza indicativi degli investimenti e degli elementi caratterizzanti in termini qualitativi.</b> |                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Definizione</b>                                                                                                                       | <b>Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo dei Fondi</b> |
| <i>Principale:</i>                                                                                                                       | <i>Superiore al 70%</i>                                                        |
| <i>Prevalente:</i>                                                                                                                       | <i>Compreso fra il 50% ed il 70%</i>                                           |
| <i>Significativo:</i>                                                                                                                    | <i>Compreso fra il 30% ed il 50%</i>                                           |
| <i>Contenuto:</i>                                                                                                                        | <i>Compreso fra il 10% ed il 30%</i>                                           |
| <i>Residuale:</i>                                                                                                                        | <i>Inferiore al 10%</i>                                                        |

**10.D GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto l'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote del Fondo Interno a cui sono collegate le prestazioni contrattuali e, di conseguenza, esiste la possibilità di ricevere, alla scadenza del contratto o in corso di contratto, sia in caso di vita che in caso di decesso dell'Assicurato, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

**11.D PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA PRUDENTE**

Di seguito si riporta la composizione del Benchmark del Fondo Interno BipiemmeVita Prudente.

| Fondo Interno                    | Benchmark                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>BipiemmeVita<br/>Prudente</b> | 10% MSCI EMU <b>(1)</b><br>5% MSCI EUROPE EX EURO (in Euro) * <b>(2)</b><br>20% JP Morgan GBI EMU <b>(3)</b><br>15% B of A Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate <b>(4)</b><br>50% MTS BOT Lordo <b>(5)</b> |

**(1)** L'indice MSCI EMU esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei mercati azionari dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.

I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:

- rappresentatività per settore merceologico;
- massima liquidità;
- massimo flottante.

L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDLEMU) e Thomson Financial (ticker MSEMUIL, data-type ND).

**(2)** L'indice MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)\* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei mercati azionari della Danimarca, Norvegia, Svezia, Svizzera e Regno unito. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.

I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:

- rappresentatività per settore merceologico;

- massima liquidità;
- massimo flottante.

L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDUEXEU) e Thomson Financial (ticker MSEXEM\$, data-type ND).

**(3)** L'indice JP Morgan GBI EMU esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato.

I titoli inseriti nell'indice devono avere vita residua non inferiore ai 12 mesi.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere".

I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.

In particolare, ogni strumento rimane nell'indice per un minimo di sei mesi e quando è escluso non può rientrare per almeno sei mesi.

Mediamente uno strumento rimane nell'indice per oltre quattro anni e quando ha una vita residua di 12 mesi viene automaticamente escluso dall'indice stesso.

L'indice ignora i costi di transazione e gli oneri fiscali vigenti.

Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker JPMGEMLC) e Thomson Financial (ticker JAGALLE, data-type RI).

**(4)** L'indice B of A Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate esprime l'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da Emittenti privati.

All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere". I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso ed avere vita residua non inferiore ai 12 mesi. Inoltre i titoli considerati devono essere stati emessi per un ammontare minimo di 500 milioni di Euro ed avere un rating di credito pari ad almeno Baa (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's).

L'indice ignora i costi di transazione e gli oneri fiscali vigenti.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker ERL0) e Thomson Financial (ticker MLCPLCE, data-type RI).

**(5)** L'indice MTS BOT Lordo esprime l'andamento del rendimento dei BOT; viene elaborato con software "Benchmark" della società Analysis S.p.A. di Milano per conto dell'M.T.S. Sulla base di rilevazioni statistiche è stato osservato che l'andamento dell'indice è fortemente correlato con un paniere di BOT pesati sulla base del valore delle emissioni quotate sull'M.T.S. L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker MTSIBOT5) e Thomson Financial (ticker ITSLBOT).

---

Tutti gli indici utilizzati sono "total return", ossia comprendono il reinvestimento delle cedole lorde dei titoli obbligazionari e dei dividendi, netti della tassazione alla fonte.

*\* L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al tasso di cambio WM Reuters codice Thomson Financial USEURSP.*

## **12.D RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA PRUDENTE**

La proposta d'investimento prevede la possibilità di investire un premio unico di importo non inferiore a € 20.000,00 (ventimila/00) ed eventuali premi aggiuntivi di importo non inferiore a € 1.000,00 (mille/00) cadauno.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

La scomposizione è stata effettuata relativamente a un contratto avente un importo di Premio pari a € 20.000,00 (ventimila/00) ed un Assicurato di 45 anni.

|                                                 |                                            | Momento della sottoscrizione | Orizzonte temporale d'investimento consigliato<br>(valori su base annua) |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |                                            |                              |                                                                          |
| A                                               | Costi di caricamento                       | 1,25%                        | 0,208%                                                                   |
| B                                               | Commissioni di gestione                    |                              | 1,25%                                                                    |
| C                                               | Costi delle garanzie e/o di immunizzazione | 0%                           | 0%                                                                       |
| D                                               | Altri costi contestuali al versamento      | 0%                           | 0%                                                                       |
| E                                               | Altri costi successivi al versamento       |                              | 0%                                                                       |
| F                                               | Bonus, premi e riconoscimenti di quote     | 0%                           | 0%                                                                       |
| G                                               | Costi delle coperture assicurative         | 0,097%                       | 0,016%                                                                   |
| H                                               | Spese di emissione                         | 0%                           | 0%                                                                       |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |                                            |                              |                                                                          |
| I                                               | Premio versato                             | 100%                         |                                                                          |
| $L=(I-(G+H))$                                   | Capitale Nominale                          | 99,903%                      |                                                                          |
| $M= L-(A+C+D-F)$                                | Capitale Investito                         | 98,653%                      |                                                                          |

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

\*\*\*\*\*



**B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO****14. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)**

In caso di vita dell'Assicurato alla data di scadenza (la "**Data di Scadenza**") la Compagnia riconosce una somma pari al prodotto tra il numero delle quote assicurate e il relativo valore unitario della quota. Pertanto l'ammontare della somma dovuta agli aventi diritto per questa ipotesi è direttamente collegata al valore unitario della quota del Fondo Interno prescelto dall'Investitore-Contrahente, fermo restando quanto previsto in caso di pattuizione degli automatismi contemplati dall'opzione "*Programma Life Cycle*" ("**Life Cycle**") e dalla opzione "*Riscatti Parziali Programmati*" (**RPP**).

Il valore unitario della quota di ciascun Fondo Interno viene determinato settimanalmente ogni mercoledì e pubblicato giornalmente sul quotidiano M. F.. Tale valore è già al netto di qualsiasi onere a carico dei Fondi Interni.

Qualora la giornata di mercoledì coincida con un giorno festivo o di chiusura della Compagnia o comunque di borsa chiusa oppure qualora a causa di eventi di turbativa dei mercati non fosse possibile calcolare il valore unitario della quota, detto valore verrà determinato il primo giorno lavorativo utile successivo.

Il valore unitario della quota si ottiene dividendo il valore complessivo netto del Fondo Interno, calcolato con le modalità illustrate nel Regolamento dei Fondi Interni, per il numero delle quote afferenti lo stesso Fondo in circolazione nello stesso giorno di valorizzazione.

**La Compagnia non garantisce alcun importo minimo, pertanto la somma da corrispondere alla Data di Scadenza in caso di vita dell'Assicurato potrebbe risultare inferiore al capitale investito.**

**L'Impresa di Assicurazione non attribuisce all'Investitore-Contrahente gli eventuali crediti di imposta maturati.**

**Per l'illustrazione completa dei costi gravanti sul capitale maturato si rinvia alla Sezione C, paragrafo 19.**

**15. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE**

Il prodotto riconosce all'Investitore-Contrahente la facoltà di riscattare, totalmente o parzialmente, il controvalore delle prestazioni assicurate purché sia trascorso almeno un anno dalla Data di Decorrenza del contratto e l'Assicurato sia in vita.

Il valore di riscatto è pari al prodotto tra il numero di quote riscattate ed il Valore della Quota del relativo Fondo Interno, l'ammontare così ottenuto viene diminuito di una percentuale variabile in base al tempo trascorso dalla Data di Decorrenza del

contratto con l'applicazione di una penalità di riscatto (il "**Costo di Riscatto**") di cui alla Sez. C, paragrafo 19.1.4 – "*Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. costi di riscatto)*".

Il Valore della Quota da utilizzarsi per il calcolo del valore di riscatto sarà determinato il primo giorno di riferimento utile successivo alla data di ricezione da parte della Compagnia della relativa richiesta.

Si rinvia alla Sez. D, paragrafo 23 – "*Modalità di riscatto del capitale maturato*" per le informazioni circa le modalità di riscatto.

In caso di riscatto totale il contratto si risolve e si estingue definitivamente.

L'investimento del patrimonio dei Fondi Interni in quote di OICR di diritto italiano comporterebbe la maturazione per i Fondi Interni stessi di un credito d'imposta: Tale credito non parteciperebbe alla formazione del risultato finanziario dei Fondi Interni.

**La Compagnia di Assicurazione non attribuisce all'Investitore-Contraente i crediti d'imposta.**

**Si evidenzia che l'Investitore-Contraente sopporta il rischio di ottenere un rimborso inferiore all'investimento finanziario.**

Essendo il contratto a premio unico, non è prevista la riduzione.

## **16. OPZIONI CONTRATTUALI**

### Opzione attivabile alla sottoscrizione del contratto:

Al momento della sottoscrizione del contratto, l'Investitore-Contraente può aderire al programma Life Cycle.

Life Cycle è un meccanismo di allocazione automatica degli investimenti e prevede che, alla Data di Decorrenza e a determinate ricorrenze annuali della Data di Decorrenza il Capitale Investito sia impiegato, secondo una sequenza predefinita, in uno dei Fondi Interni previsti dal contratto in funzione del tempo trascorso dalla Data di Decorrenza.

### Opzione attivabile in corso di contratto

In caso di riscatto anticipato del contratto, gli Investitori-Contraenti con età superiore a sessant'anni, qualora siano decorsi almeno cinque anni dalla Data di Decorrenza, potranno chiedere, in luogo della liquidazione del Controvalore delle prestazioni assicurate in unica soluzione, di esercitare il programma "*Riscatti Parziali Programmati*" ("**RPP**").

Il programma RPP, di durata quinquennale o decennale, potrà essere richiesto esclusivamente qualora la durata residua del contratto sia compatibile con il periodo di erogazione rateale richiesto.

Opzione attivabile entro la scadenza del contratto:

l'Investitore-contraente potrà chiedere, la conversione (totale o parziale) del capitale pagabile in caso di vita dell'Assicurato, in una delle seguenti prestazioni di rendita:

- rendita vitalizia;
- rendita con garanzia di pagamento per 5 o 10 anni e successivamente vitalizia;
- rendita vitalizia reversibile.

La conversione in rendita verrà effettuata alle condizioni che saranno allora in vigore al momento della relativa richiesta

### **B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)**

#### **17. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO**

Il contratto prevede le seguenti coperture assicurative:

- Prestazione per il caso di decesso dell'Assicurato in corso di contratto.

##### **17.1 COPERTURA ASSICURATIVA CASO MORTE**

In caso di decesso dell'Assicurato nell'arco della durata contrattuale, Bipiemme Vita S.p.A., liquiderà agli aventi diritto, una somma pari al prodotto tra il controvalore delle quote assicurate ed il "*Coefficiente per il calcolo della somma liquidabile per il decesso dell'Assicurato*" di seguito illustrato.

Il controvalore delle quote al decesso dell'Assicurato è pari al prodotto tra il numero di quote assicurate ed il Valore della Quota del relativo Fondo Interno.

Il disinvestimento delle quote assicurate ed il calcolo del relativo controvalore viene effettuato in base al Valore della Quota determinato il primo giorno di riferimento utile successivo alla ricezione da parte della Compagnia della richiesta di liquidazione delle prestazioni effettuata dagli aventi diritto dopo la data di decesso dell'Assicurato (la "**Data di Decesso**").

Il "*Coefficiente per il calcolo della somma liquidabile per il decesso dell'Assicurato*" viene definito in funzione dell'età dell'Assicurato alla Data di Decesso così come illustrato nella tabella seguente:

| <b><i>Età dell'Assicurato (x)<br/>al momento del decesso</i></b> | <b><i>Coefficiente per il<br/>calcolo della<br/>somma liquidabile<br/>in caso di decesso<br/>dell'Assicurato</i></b> |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 18 anni $\leq$ x < 64 anni e sei mesi                            | 101,00%                                                                                                              |
| 64 anni e sei mesi $\leq$ x < 74 anni e sei mesi                 | 100,75%                                                                                                              |
| 74 anni e sei mesi $\leq$ x < 79 anni e sei mesi                 | 100,50%                                                                                                              |
| 79 anni e sei mesi $\leq$ x < 95 anni e sei mesi                 | 100,25%                                                                                                              |

**17.2 ALTRE COPERTURE ASSICURATIVE**

Il contratto qui descritto non prevede altre coperture assicurative.

**18. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI**

Il contratto qui descritto non prevede altre opzioni contrattuali.

**C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)****19. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO****19.1 COSTI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE****19.1.1 SPESE DI EMISSIONE**

Il contratto qui descritto non prevede spese di emissione.

**19.1.2 COSTI DI CARICAMENTO**

Per la copertura dei costi commerciali e delle spese amministrative del contratto grava direttamente sul Premio e sugli eventuali Premi Aggiuntivi corrisposti il seguente costo percentuale (il "**Caricamento**") calcolato in base all'ammontare complessivo dei versamenti effettuati:

| <b>C O S T I   D I   C A R I C A M E N T O</b>                       |            |   |            |                    |
|----------------------------------------------------------------------|------------|---|------------|--------------------|
| <b>Ammontare complessivo dei premi versati</b><br>(espresso in Euro) |            |   |            | <b>Caricamento</b> |
| da                                                                   | 20.000,00  | a | 49.999,99  | 1,25%              |
| da                                                                   | 50.000,00  | a | 199.999,99 | 1%                 |
| da                                                                   | 200.000,00 | a | 299.999,99 | 0,5%               |
| da                                                                   | 300.000,00 |   |            | 0%                 |

**19.1.3 COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE PREVISTE DAL CONTRATTO**

Sul Premio e sui Premi Aggiuntivi al netto dei caricamenti, grava direttamente il costo per la copertura per il caso di morte dell'Assicurato. Tale costo varia in funzione dell'età dell'Assicurato ma non è determinato in relazione al sesso dello stesso.

A titolo esemplificativo, il costo per la copertura per il decesso di un Assicurato di 45 anni al perfezionamento del contratto è pari allo 0,098% del Premio versato al netto dei caricamenti.

#### 19.1.4 COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA (C.D. COSTI DI RISCATTO)

Solo se il riscatto è richiesto prima della quinta ricorrenza annuale, è previsto un Costo di Riscatto.

Il Costo di Riscatto è una somma pari al prodotto tra il Controvalore delle Quote riscattate e la percentuale di penalizzazione determinata in base ai parametri riportati nella seguente tabella:

| COSTO DI RISCATTO                                                             |                            |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Data di ricezione della richiesta di riscatto da parte della Compagnia</b> | <b>% di penalizzazione</b> |
| Riscatto tra la prima e la seconda Ricorrenza Annuale meno un giorno          | 2%                         |
| Riscatto tra la seconda e la terza Ricorrenza Annuale meno un giorno          | 1,5%                       |
| Riscatto tra la terza e la quarta Ricorrenza Annuale meno un giorno           | 1%                         |
| Riscatto tra la quarta e la quinta Ricorrenza Annuale meno un giorno          | 0,5%                       |
| Riscatto dalla quinta Ricorrenza Annuale                                      | nessuna                    |

#### 19.1.5 COSTI DI SWITCH

Il contratto qui descritto non prevede spese di switch (lo “**Switch**”).

#### 19.2 COSTI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

##### **a) Oneri di gestione**

La commissione di gestione è calcolata e imputata settimanalmente al patrimonio netto dei Fondi Interni.

La commissione di gestione viene calcolata settimanalmente sul valore patrimoniale del Fondo, al netto delle passività e delle spese riportate nel seguente punto 19.3 “Altri costi”, e prelevata dalle disponibilità del Fondo nell’ultimo giorno di ogni mese;

I costi di gestione per ciascun Fondo Interno sono fissati nella seguente misura annua:

| <b>FONDO INTERNO</b>                  | <b>COMMISSIONE DI GESTIONE ANNUA</b> |
|---------------------------------------|--------------------------------------|
| BipiemmeVita Aggressivo               | 2,30%                                |
| BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo | 2,10%                                |
| BipiemmeVita Equilibrato              | 1,60%                                |
| BipiemmeVita Prudente                 | 1,25%                                |

| <b>FONDO INTERNO</b>                  | <b>COMMISSIONE DI INCENTIVO</b> |
|---------------------------------------|---------------------------------|
| BipiemmeVita Aggressivo               | n e s s u n a                   |
| BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo | n e s s u n a                   |
| BipiemmeVita Equilibrato              | n e s s u n a                   |
| BipiemmeVita Prudente                 | n e s s u n a                   |

**b) Commissioni di performance:**  
non previste.

**c) Costo della eventuale garanzia prestata:**

relativamente al contratto qui descritto non viene prestata alcuna garanzia di rendimento o di rimborso delle somme investite e, di conseguenza, non è previsto alcun costo.

**d) Commissioni massime di gestione e di performance gravanti sugli OICR in cui il Fondo interno investe:**

Poiché il patrimonio dei Fondi Interni viene investito anche in quote di OICR esterni alla Compagnia, si precisa che fra gli oneri a carico del Fondo Interno, indirettamente gravano anche quei costi che sono impliciti nei prezzi di acquisizione di tali quote. Più precisamente, alla data di redazione della presente nota:

- le commissioni di gestione direttamente a carico di detti OICR nella misura massima del 2,25% su base annua;
- possono essere previste inoltre commissioni di incentivo che - sommate alle commissioni di gestione - non potranno comunque superare il 10% del valore netto degli OICR stessi.

### **19.3 ALTRI COSTI**

Fermi restando gli oneri di gestione indicati al punto 19.2 "*Costi indirettamente a carico dell'Investitore-Contraente*", sono a carico dei Fondi Interni anche i seguenti costi:

- gli eventuali oneri dovuti alla banca depositaria per l'incarico svolto;
- i costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del fondo (ad es. i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari);
- le spese di pubblicazione del Valore delle Quota e dei prospetti periodici del Fondo Interno;
- i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti (ad esempio, gli avvisi inerenti l'eventuale liquidazione del Fondo Interno);

- le eventuali spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o dalle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo Interno, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo Interno e per le spese connesse (ad esempio, ove presenti, le spese di istruttoria);
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo Interno;
- gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo Interno.

## **20. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE**

Il contratto qui descritto non prevede agevolazioni finanziarie.

## **21. REGIME FISCALE**

Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun Investitore-Contrante, o del Beneficiario qualora diverso, e può essere soggetto a modifiche in futuro.

È riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

### **21.1 DETRAZIONE FISCALE DEI PREMI**

Il premio corrisposto, nei limiti della quota afferente le coperture assicurative (caso morte) per un importo massimo di 1.291,14 euro, dà diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dall'investitore-contrante nella misura stabilita dalla legge. Per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'Assicurato, se persona diversa dall'Investitore-Contrante, risulti fiscalmente a carico di quest'ultimo. L'ammontare della parte di Premio afferente la copertura assicurativa caso morte è chiaramente indicata dalla Compagnia.

### **21.2 TASSAZIONE DELLE SOMME CORRISPOSTE**

Le somme dovute da Bipiemme Vita S.p.A. in dipendenza del contratto, se corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato, sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni. Negli altri casi, il rendimento finanziario è soggetto ad imposta sostitutiva.

Per maggiori informazioni consultare la Parte III del Prospetto d'offerta.

## **D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH**

## **22. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO**

### **22.1 MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE**

Il contratto si considera perfezionato nel momento in cui, sottoscritta la Proposta/Polizza, l'importo del Premio al perfezionamento viene corrisposto dall'Investitore-Contrante.



L'addebito del Premio al perfezionamento è previsto alla data di decorrenza delle garanzie (la "**Data di Decorrenza**") riportata in Proposta/Polizza, con valuta alla medesima data.

Tutti i versamenti devono essere effettuati mediante addebito sul conto corrente o sul libretto nominativo di risparmio intrattenuto dall'Investitore-Contraente presso una delle Banche aderenti al Gruppo Bipiemme, ovvero presso uno degli Istituti di Credito che distribuiscono i prodotti di Bipiemme Vita S.p.A..

La Compagnia, entro dieci giorni dall'investimento, invierà all'Investitore-Contraente una lettera di conferma dell'investimento stesso, si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta per il relativo contenuto.

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

#### **22.2 MODALITÀ DI REVOCA DELLA PROPOSTA/POLIZZA**

L'Investitore-Contraente può revocare la Proposta/Polizza prima della conclusione del contratto. A tal fine, l'Investitore-Contraente deve inoltrare una richiesta scritta alla competente Agenzia della rete distributiva, oppure inviare alla Compagnia una lettera raccomandata A.R. con l'indicazione di tale volontà, restituendo in ogni caso la copia della Proposta/Polizza di propria pertinenza.

La Compagnia è tenuta al rimborso delle somme eventualmente già pagate dall'Investitore-Contraente entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di revoca.

#### **22.3 DIRITTO DI RECESSO DAL CONTRATTO**

L'Investitore-Contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla sua conclusione. A tal fine deve inoltrare una richiesta scritta alla competente Agenzia della rete distributiva, oppure inviare alla Compagnia una lettera raccomandata A.R. con l'indicazione di tale volontà, restituendo, in ogni caso, la copia della Proposta/Polizza di propria pertinenza.

Gli obblighi assunti dall'Investitore-Contraente e di Bipiemme Vita S.p.A. cessano dal momento del ricevimento della richiesta di recesso da parte della Compagnia.

Entro trenta giorni dal ricevimento dell'originale di Proposta/Polizza, delle eventuali appendici al contratto e della comunicazione di recesso, la Compagnia rimborserà al Contraente il controvalore delle quote assicurate a cui verrà sommato l'importo effettivamente corrisposto a titolo di caricamento.

Il disinvestimento e la valorizzazione delle quote assicurate viene effettuata il primo giorno di riferimento utile successivo alla data di ricezione della richiesta di recesso da parte della Compagnia ed il corrispettivo in euro sarà liquidato agli aventi diritto previa ricezione di tutta la documentazione, prevista per questa ipotesi, elencata all'articolo 13 – "*Pagamenti da parte della Compagnia*" delle Condizioni di Assicurazione.

**23. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO**

L'Investitore-Contraente, per richiedere il riscatto del capitale, anche in misura parziale, deve presentare alla Compagnia una richiesta scritta.

L'Investitore-Contraente può chiedere informazioni sul valore di riscatto alla competente Agenzia della rete distributiva oppure direttamente alla Compagnia. Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 8.

Contestualmente alla liquidazione delle somme riscattate la Compagnia invierà all'Investitore-Contraente la lettera di conferma del riscatto; si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta per il relativo contenuto.

**24. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI INTERNI (C.D. SWITCH)**

L'Investitore-Contraente, tramite richiesta scritta e purché siano trascorsi almeno tre mesi dalla data di decorrenza del contratto, può chiedere di trasferire il Controvalore di tutte le Quote assicurate, da un Fondo Interno (il "**Fondo di Origine**") ad altro Fondo Interno previsto dal contratto (il "**Fondo di Destinazione**"). In ogni anno solare sono consentiti due Switch. Non è mai consentito uno Switch parziale.

Il controvalore delle quote del Fondo di Origine ed il numero delle quote assicurate del Fondo di Destinazione si determinano in base al Valore della Quota di ciascun Fondo Interno interessato alla conversione, determinato il primo giorno di riferimento utile successivo alla data di ricezione della relativa richiesta da parte della competente Agenzia della rete distributiva o della Compagnia.

**E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE****25. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO**

Al contratto si applica la legge italiana in caso di mancata scelta delle parti. In caso di scelta delle parti, prevalgono comunque le norme imperative di diritto italiano.

**26. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO**

Il contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana in caso di mancata scelta delle parti. In caso di scelta delle parti, l'impresa propone la lingua italiana.

**27. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI**

Bipiemme Vita S.p.A. calcola settimanalmente il Valore della Quota di ciascun Fondo Interno, pubblica detto valore giornalmente sul quotidiano MF e sul sito della Compagnia.

Si precisa che il Valore della Quota pubblicato è al netto degli oneri a carico del Fondo Interno.

Il giorno di valorizzazione del Fondo Interno, o giorno di riferimento, coincide con il mercoledì di ogni settimana. Nel caso in cui tale mercoledì fosse un giorno festivo o di chiusura della Compagnia o comunque di borsa chiusa oppure qualora a causa di eventi di turbativa dei mercati non fosse possibile calcolare il Valore della Quota detto valore verrà determinato il primo giorno lavorativo utile successivo.

La Compagnia provvederà ad inviare all'Investitore-Contraente una lettera di conferma dell'investimento di ogni versamento e una lettera di conferma delle operazioni di disinvestimento.

La Compagnia comunica all'Investitore-Contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta o nel Regolamento dei Fondi Interni intervenute anche per effetto di eventuali modifiche alle Condizioni di Assicurazione ed alla normativa applicabile nonché le informazioni relative ai Fondi Interni di nuova istituzione non contenute nel Prospetto d'offerta inizialmente pubblicato.

La Compagnia inoltre è tenuta a trasmettere, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, un estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:

- cumulo dei premi versati dal perfezionamento del contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e controvalore delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di Switch;
- numero e controvalore delle quote liquidate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- numero delle quote complessivamente assegnate, del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.

La Compagnia comunicherà annualmente all'Investitore-Contraente i dati periodici aggiornati contenuti nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, relativi ai fondi cui sono legate le prestazioni del contratto.

La Compagnia è tenuta a comunicare tempestivamente all'Investitore-Contraente le variazioni delle informazioni del Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, i profilo di rischio del prodotto.

La Compagnia è tenuta inoltre a dare comunicazione per iscritto all'Investitore-Contraente dell'eventualità che il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto, in corso di contratto, di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti, e a comunicare 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 Compagnia 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, le imprese consegnano 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 (o il Fascicolo in caso di prodotti di ramo I) informativo del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

Tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito [www.bipiemmevita.it](http://www.bipiemmevita.it) dove possono essere acquisite su supporto duraturo. Sul medesimo sito è inoltre disponibile il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione dei Fondi Interni, nonché il Regolamento dei Fondi Interni stessi.

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

**L'Impresa di assicurazione Bipiemme Vita S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.**

**Il Rappresentante legale  
Richard Leon Ellero**



## PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA

### ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO E COSTI EFFETTIVI DELL'INVESTIMENTO

La Parte II del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-Contrante, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

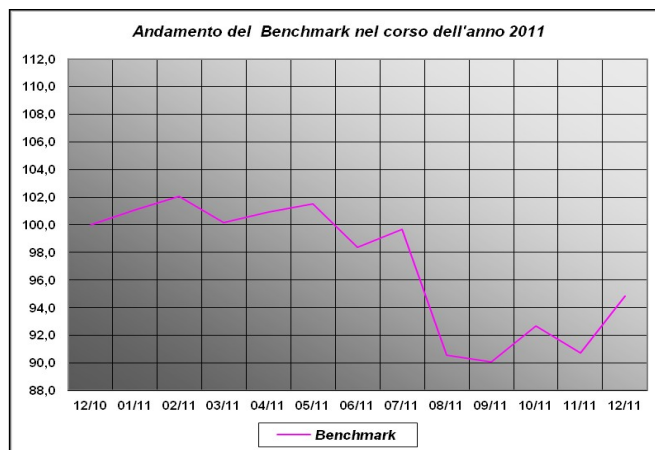
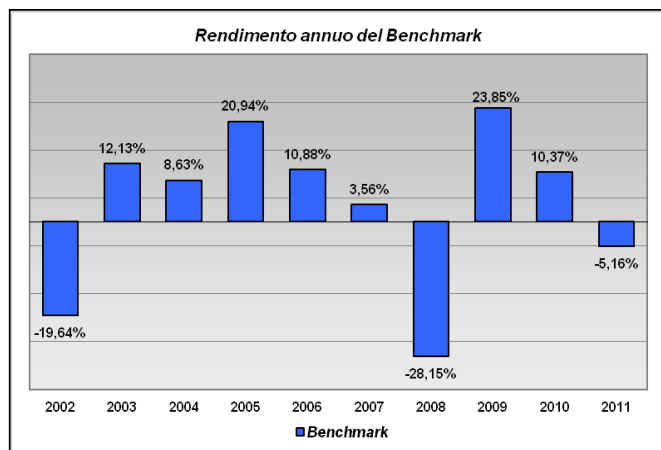
Data di deposito in Consob della Parte II: **30/03/2012**

Data di validità della Parte II: dal **30/03/2012**

#### A) DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA AGGRESSIVO

| Fondo Interno           | BipiemmeVita Aggressivo                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Categoria               | Azionario Europa (Assogestioni).                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Valuta di denominazione | Euro                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Grado di rischio        | Alto                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Benchmark               | 30 % MSCI EMU<br>13 % MSCI EUROPE EX EURO <i>(in Euro)</i><br>15 % MSCI USA <i>(in Euro)</i><br>7% MSCI All Countries Asia Pacific <i>(in Euro)</i><br>5% MSCI Emerging markets <i>(in Euro)</i><br>8% JP Morgan GBI EMU<br>7% B of A Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate<br>15% MTS BOT Lordo |

Poiché il Fondo Interno BipiemmeVita Aggressivo è di recente costituzione nel grafico a barre sottostante sono riportati i soli rendimenti fatti registrare dal benchmark negli ultimi dieci anni solari, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono e, di conseguenza, nel grafico lineare è rappresentato l'andamento del solo benchmark nell'ultimo anno solare.



### L'andamento del benchmark non è indicativo delle future performance del Fondo Interno

| <b>Rendimento annuo</b>       | <b>Anno 2011</b> |
|-------------------------------|------------------|
| Fondo BipiemmeVita Aggressivo | non disponibile  |
| Benchmark                     | -5,16%           |

| <b>Rendimento medio annuo composto</b> | <b>Ultimi 3 anni</b> | <b>Ultimi 5 anni</b> |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fondo BipiemmeVita Aggressivo          | non disponibile      | non disponibile      |
| Benchmark                              | 8,09%                | -0,79%               |

### I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Poiché il Fondo Interno BipiemmeVita Aggressivo è di recente istituzione, non sono disponibili i dati sul suo rendimento medio annuo composto degli ultimi tre e cinque anni solari.

|                                  |                       |
|----------------------------------|-----------------------|
| Gestore                          | Bipiemme Vita S.p.A.  |
| Data inizio operatività          | 01/02/2012            |
| Durata del Fondo Interno         | Scadenza non prevista |
| Patrimonio Netto al 31/12/2011   | Non disponibile       |
| Valore della quota al 31/12/2011 | Non disponibile       |

|                                |                                               |
|--------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Commissioni di gestione</b> | <b>Quota parte retrocessa ai distributori</b> |
| <b>2,30%</b>                   | <b>61%</b>                                    |

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA AGGRESSIVO**

Poiché il Fondo Interno BipiemmeVita Aggressivo è di recente costituzione non è possibile evidenziare il relativo Total Expense Ratio (TER).

**BIPIEMMEVITA AGGRESSIVO: ALTRE INFORMAZIONI**

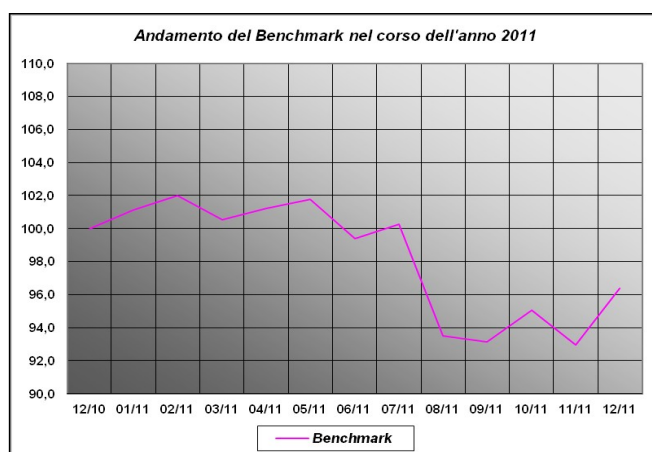
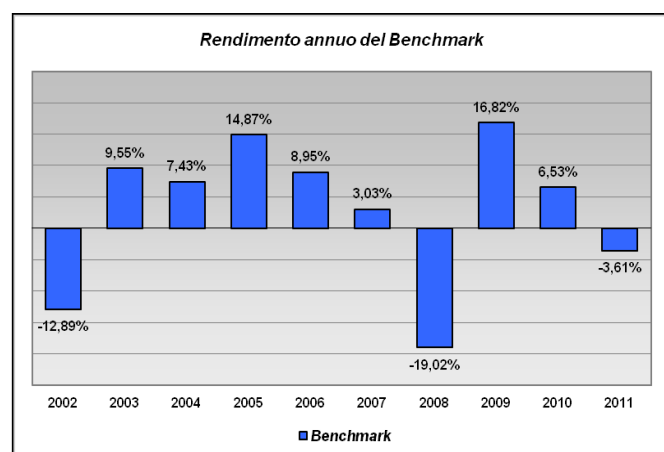
Poiché il Fondo Interno BipiemmeVita Aggressivo è di recente costituzione non è possibile evidenziare il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa di assicurazione.



**B) DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO INTERNO  
BIPIEMMEVITA MODERATAMENTE AGGRESSIVO**

| Fondo Interno           | BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Categoria               | Bilanciato (Assogestioni).                                                                                                                                                                                                     |
| Valuta di denominazione | Euro                                                                                                                                                                                                                           |
| Grado di rischio        | Medio-Alto                                                                                                                                                                                                                     |
| Benchmark               | 27% MSCI EMU<br>10 % MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)<br>8% MSCI USA (in Euro)<br>5% MSCI All Countries Asia Pacific (in Euro)<br>10% JP Morgan GBI EMU<br>10% B of A Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate<br>30% MTS BOT Lordo |

Poiché il Fondo Interno BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo è di recente costituzione nel grafico a barre sottostante sono riportati i soli rendimenti fatti registrare dal benchmark negli ultimi dieci anni solari, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono e, di conseguenza, nel grafico lineare è rappresentato l'andamento del solo benchmark nell'ultimo anno solare.



**L'andamento del benchmark non è indicativo delle future performance del Fondo Interno**

| <b>Rendimento annuo</b>                     | <b>Anno 2011</b> |
|---------------------------------------------|------------------|
| Fondo BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo | non disponibile  |
| Benchmark                                   | -3,61%           |

| <b>Rendimento medio annuo composto</b>      | <b>Ultimi 3 anni</b> | <b>Ultimi 5 anni</b> |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fondo BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo | non disponibile      | non disponibile      |
| Benchmark                                   | 5,42%                | -0,41%               |

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Poiché il Fondo Interno BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo è di recente istituzione, non sono disponibili i dati sul suo rendimento medio annuo composto degli ultimi tre e cinque anni solari.

|                                  |                       |
|----------------------------------|-----------------------|
| Gestore                          | Bipiemme Vita S.p.A.  |
| Data inizio operatività          | 01/02/2012            |
| Durata del Fondo Interno         | Scadenza non prevista |
| Patrimonio Netto al 31/12/2011   | Non disponibile       |
| Valore della quota al 31/12/2011 | Non disponibile       |

|                                |                                               |
|--------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Commissioni di gestione</b> | <b>Quota parte retrocessa ai distributori</b> |
| <b>2,10%</b>                   | <b>43%</b>                                    |

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA MODERATAMENTE AGGRESSIVO**

Poiché il Fondo Interno BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo è di recente costituzione non è possibile evidenziare il relativo Total Expense Ratio (TER).

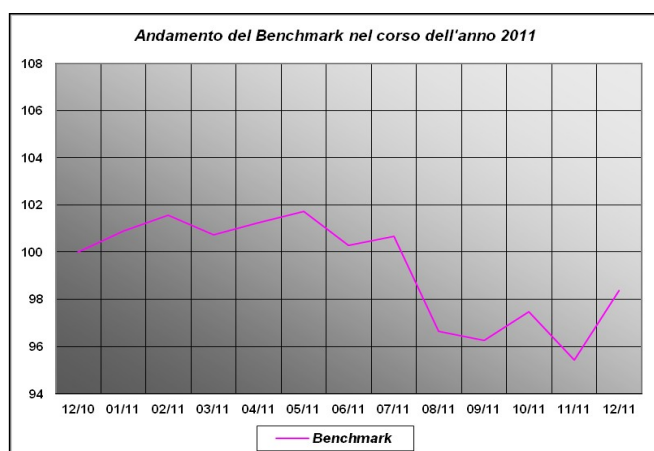
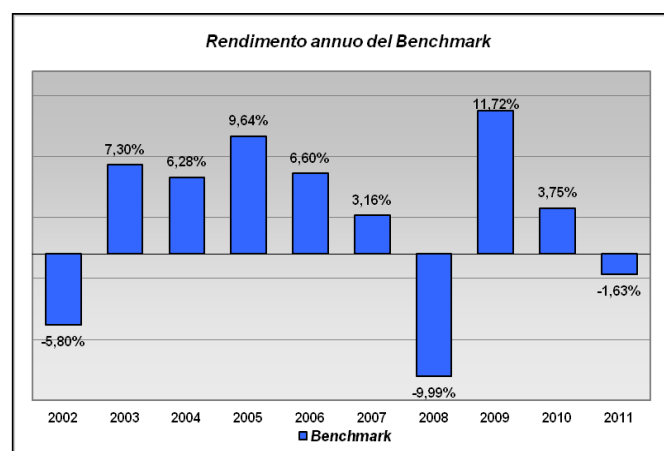
**BIPIEMMEVITA MODERATAMENTE AGGRESSIVO: ALTRE INFORMAZIONI**

Poiché il Fondo Interno BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo è di recente costituzione non è possibile evidenziare il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa di assicurazione.

**C) DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO INTERNO  
BIPIEMMEVITA EQUILIBRATO**

| Fondo Interno           | BipiemmeVita Equilibrato                                                                                                                                                     |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Categoria               | Bilanciato Obbligazionario (Assogestioni).                                                                                                                                   |
| Valuta di denominazione | Euro                                                                                                                                                                         |
| Grado di rischio        | Medio-Alto                                                                                                                                                                   |
| Benchmark               | 20% MSCI EMU<br>5% MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)<br>5% MSCI USA (in Euro)<br>14% JP Morgan GBI EMU<br>14% B of A Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate<br>42% MTS BOT Lordo |

Poiché il Fondo Interno BipiemmeVita Equilibrato è di recente costituzione nel grafico a barre sottostante sono riportati i soli rendimenti fatti registrare dal benchmark negli ultimi dieci anni solari, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono e, di conseguenza, nel grafico lineare è rappresentato l'andamento del solo benchmark nell'ultimo anno solare.



**L'andamento del benchmark non è indicativo delle future performance del Fondo Interno**

| Rendimento annuo               | Anno 2011       |
|--------------------------------|-----------------|
| Fondo BipiemmeVita Equilibrato | non disponibile |
| Benchmark                      | -1,63%          |

| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni   | Ultimi 5 anni   |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Fondo BipiemmeVita Equilibrato  | non disponibile | non disponibile |
| Benchmark                       | 3,84%           | 0,70%           |

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Poiché il Fondo Interno BipiemmeVita Equilibrato è di recente istituzione, non sono disponibili i dati sul suo rendimento medio annuo composto degli ultimi tre e cinque anni solari.

|                                  |                       |
|----------------------------------|-----------------------|
| Gestore                          | Bipiemme Vita S.p.A.  |
| Data inizio operatività          | 01/02/2012            |
| Durata del Fondo Interno         | Scadenza non prevista |
| Patrimonio Netto al 31/12/2011   | Non disponibile       |
| Valore della quota al 31/12/2011 | Non disponibile       |

|                                |                                               |
|--------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Commissioni di gestione</b> | <b>Quota parte retrocessa ai distributori</b> |
| <b>1,60%</b>                   | <b>44%</b>                                    |

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA EQUILIBRATO**

Poiché il Fondo Interno BipiemmeVita Equilibrato è di recente costituzione non è possibile evidenziare il relativo Total Expense Ratio (TER).

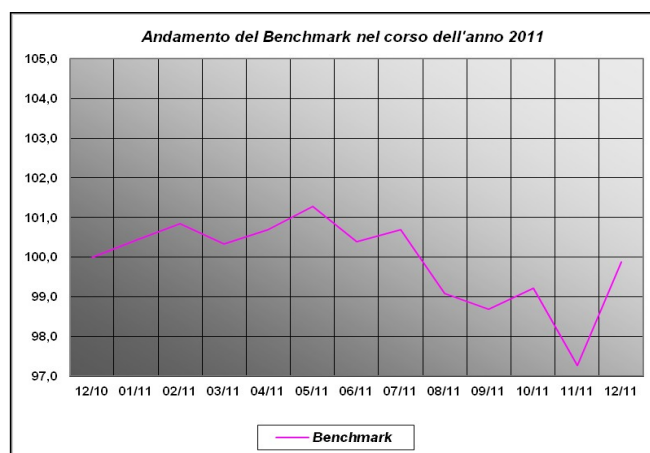
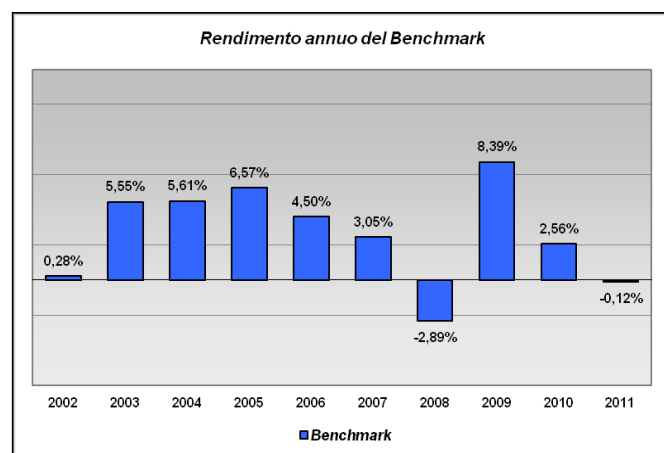
**BIPIEMMEVITA EQUILIBRATO: ALTRE INFORMAZIONI**

Poiché il Fondo Interno BipiemmeVita Equilibrato è di recente costituzione non è possibile evidenziare il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa di assicurazione.

**D) DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO INTERNO  
BIPIEMMEVITA PRUDENTE**

| Fondo Interno           | BipiemmeVita Prudente                                                                                                                               |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Categoria               | Bilanciato Obbligazionario (Assogestioni).                                                                                                          |
| Valuta di denominazione | Euro                                                                                                                                                |
| Grado di rischio        | medio                                                                                                                                               |
| Benchmark               | 10% MSCI EMU<br>5% MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)<br>20% JP Morgan GBI EMU<br>15% B of A Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate<br>50% MTS BOT Lordo |

Poiché il Fondo Interno BipiemmeVita Prudente è di recente costituzione nel grafico a barre sottostante sono riportati i soli rendimenti fatti registrare dal benchmark negli ultimi dieci anni solari, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono e, di conseguenza, nel grafico lineare è rappresentato l'andamento del solo benchmark nell'ultimo anno solare.



**L'andamento del benchmark non è indicativo delle future performance del Fondo Interno**

| Rendimento annuo      | Anno 2011       |
|-----------------------|-----------------|
| BipiemmeVita Prudente | non disponibile |
| Benchmark             | -0,12%          |

| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni   | Ultimi 5 anni   |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Fondo BipiemmeVita Prudente     | non disponibile | non disponibile |
| Benchmark                       | 3,16%           | 1,75%           |

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Poiché il Fondo Interno BipiemmeVita Prudente è di recente istituzione, non sono disponibili i dati sul suo rendimento medio annuo composto degli ultimi tre e cinque anni solari.

|                                  |                       |
|----------------------------------|-----------------------|
| Gestore                          | Bipiemme Vita S.p.A.  |
| Data inizio operatività          | 01/02/2012            |
| Durata del Fondo Interno         | Scadenza non prevista |
| Patrimonio Netto al 31/12/2011   | Non disponibile       |
| Valore della quota al 31/12/2011 | Non disponibile       |

|                                |                                               |
|--------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Commissioni di gestione</b> | <b>Quota parte retrocessa ai distributori</b> |
| <b>1,25%</b>                   | <b>30%</b>                                    |

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA PRUDENTE**

Poiché il Fondo Interno BipiemmeVita Prudente è di recente costituzione non è possibile evidenziare il relativo Total Expense Ratio (TER).

**BIPIEMMEVITA PRUDENTE: ALTRE INFORMAZIONI**

Poiché il Fondo Interno BipiemmeVita Prudente è di recente costituzione non è possibile evidenziare il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa di assicurazione.

**PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA – ALTRE INFORMAZIONI**

**La Parte III del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-Contrahente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.**

Data di deposito in Consob della Parte III: **30/03/2012**

Data di validità della Parte III: dal **30/03/2012**

**A) INFORMAZIONI GENERALI****1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

Bipiemme Vita S.p.A. (la "**Compagnia**" o **Impresa**") è una società per azioni autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con D.M. 17/03/1994 (G.U. n. 68 del 23/03/1994) esteso con provvedimenti ISVAP n. 1208 del 07/07/1999 (G.U. n. 164 del 15/07/1999) e n. 2023 del 24/01/2002 (G.U. n. 31 del 06/02/2002).

Bipiemme Vita S.p.A. è la Società Capogruppo del Gruppo assicurativo Bipiemme Vita, iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 045; ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Covéa Société de Groupe d'Assurance Mutuelle SGAM (il "**Gruppo Covéa**").

La durata della Compagnia, come previsto dal proprio Statuto è fissata fino al 31 dicembre 2050 e può essere prorogata una o più volte. La chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

Le attività esercitate dalla Compagnia sono le seguenti:

- la prestazione di servizi assicurativi e finanziari realizzata attraverso l'emissione, la promozione e l'organizzazione di prodotti assicurativi e finanziari collegati a gestioni assicurative separate e a Fondi Interni o Esterni d'investimento, curando l'amministrazione dei rapporti con gli Investitori-Contrahenti;
- lo svolgimento delle assicurazioni malattia ed infortuni;
- lo svolgimento di operazioni di capitalizzazione;
- lo svolgimento dell'attività di consulenza assicurativa e previdenziale in materia di assicurazioni sulla vita e di prodotti di previdenza complementare.

La Compagnia può esplicare in genere qualsiasi attività e compiere ogni operazione che sia inerente, connessa o utile al conseguimento dello scopo sociale, anche mediante la partecipazione in società o Enti italiani o stranieri.

Il Gruppo Covéa è tra i leader di mercato nell'assicurazione danni in Francia. Offre soluzioni assicurative sia alla clientela privata che a quella aziendale grazie al lavoro delle tre compagnie che fanno parte del Gruppo ossia: MAAF, assicurazione

generalista, MMA, compagnia multi specialista e GMF, assicurazione di riferimento per i dipendenti pubblici. Il Gruppo Covéa attualmente è presente anche in Spagna, Gran Bretagna, Lussemburgo, U.S.A. e Canada.

Il Gruppo è attivo anche nel ramo vita che arriva a rappresentare una quota significativa della raccolta premi.

Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta il capitale sociale di Bipiemme Vita S.p.A., sottoscritto e interamente versato, ammonta ad Euro 180.500.000,00 (centottantamilionicinquecentomila/00).

Il controllo della Compagnia è esercitato secondo quanto specificato nella seguente tabella:

| <b>Soggetto che può esercitare il controllo</b> | <b>Quota detenuta</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------|
| Assurances Mutuelles de France                  | 27%                   |
| MAAF Assurances                                 | 27%                   |
| MMA VIE Assurances Mutuelles                    | 13,5%                 |
| MMA IARD Assurances Mutuelles                   | 13,5%                 |
| Banca Popolare di Milano S. C. a R. L.          | 19%                   |

Alla data di redazione del Prospetto d'offerta, il Consiglio di Amministrazione della Compagnia è composto da nove membri. Si riportano di seguito i nominativi degli attuali membri del Consiglio di Amministrazione unitamente ad una descrizione delle principali attività, svolte dai soggetti in questione, significative in relazione alla carica ricoperta presso la Compagnia.

#### **Presidente:**

- Mario Artali, nato a Bologna il 18/11/1938 - Laurea in giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Milano; diploma di perfezionamento in Economia d'Azienda presso l'Università Bocconi di Milano, Grande Ufficiale dell'Ordine al Merito della Repubblica (1981). Ha maturato la propria esperienza nel settore bancario e industriale. Attualmente ricopre la carica di Presidente di Wise sgr S.p.A., Vicepresidente di Banca Popolare di Milano S. C. a R. L., è Consigliere di Amministrazione di Sigma-Tau Finanziaria. Inoltre è componente del collegio Nazionale dei Probiviri di Confindustria e fa parte della giunta di Federchimica.

#### **Vice Presidente:**

- Thierry Derez, nato a Biarritz (Francia) - il 18/02/1957 - cittadino francese - Laurea in giurisprudenza, ha esercitato la professione di avvocato e ha ricoperto la carica di Secrétaire della *Conference du stage des Avocats* alla Corte d'Appello di Parigi. Attualmente è Presidente e Amministratore Delegato di Covéa, MAAF Assurances, GMF Assurances e Presidente di MMA. È inoltre membro del Bureau della *Federation Française des Sociétés d'Assurances*, Vice presidente della *Federation Française des Sociétés d'Assurances Mutuelles* e amministratore di Amice l'associazione delle compagnie mutualistiche e cooperative di assicurazione in Europa.



**Amministratore Delegato:**

- Richard Leon Ellero, nato a Merlebach (Francia) il 06/09/1956 - cittadino francese – *Diplome d'Etudes Approfondies d'Economie Europeenne* e Master in Econometria presso l'Università di Strasburgo. Ha operato sempre in campo assicurativo, principalmente nell'ambito vita e malattia. Nel 2011 Presidente e Direttore Generale di SAIM e Direttore Generale di DAS una compagnia assicuratrice specializzata nella tutela legale e nella copertura da perdite pecuniarie.

**Consiglieri:**

- Dominique Salvy, nato a La Rochelle (Francia) il 12/11/1957 - cittadino francese – da anni lavora in ambito internazionale, sud America, Antille e Italia. Nel 2004 diventa Direttore Generale di Covéa Risks e nel 2005 Direttore Centrale Finanza di MMA. Dal 2007 è Direttore delle attività internazionali di Covéa.

- Jean Eugene Alfred Fleury, nato a Chantilly (Francia) il 01/05/1949 - cittadino francese – dal 1971 opera nell'ambito delle compagnie del Gruppo Covéa, dapprima nella direzione informatica poi al controllo di gestione quindi membro del Consiglio Direttivo di AZUR GMF poi Vicedirettore Generale della stessa compagnia ed infine, a partire dal 2006, Vicedirettore Generale e Segretario generale di Covéa.

- Etienne Jean Marie Bernard Couturier, nato a Vouhé (Francia) il 15/11/1951 - cittadino francese – Ha frequentato l'*Ecole Superieure des Sciences Economiques et Commerciales* e il *Centre des Hautes Etudes d'Assurances*. Da sempre opera in campo assicurativo sia in ambito commerciale che della gestione dei sinistri. Attualmente è Direttore Generale di MAAF Assurances, Direttore Generale del Groupe MAAF e Vicedirettore Generale del Gruppo Covéa.

- Roberto Fusilli, nato a Milano il 27/01/1942 – Laurea in Economia e Commercio presso l'Università Bocconi di Milano. Ha lavorato dapprima nell'ambito informatico dal 1996 nel Gruppo Bipiemme. Attualmente è Consigliere di Amministrazione in Banca di Legnano S.p.A. e in Banca Popolare di Milano S. C. a R. L.

- Paolo Salvaderi, nato a Milano il 15/10/1953 - Laurea conseguita presso l'Università Bocconi di Milano, dottore commercialista e revisore contabile. Parallelamente all'esercizio della professione ha sviluppato esperienze nella consulenza a primari gruppi multinazionali. Attualmente è partner dello studio Rovetta Salvaderi Zanello e Associati e ricopre incarichi di controllo e di amministrazione di primarie società.

- Michele Zefferino, nato a Roma il 4 marzo 1947 – Laurea in Scienze Politiche. Ha maturato la propria esperienza all'interno di Banca Popolare di Milano S. c. a r. l. Attualmente ricopre la carica di Consigliere di Banca Popolare di Milano S.c. a r.l., Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A. e We@Service S.p.A.

Alla data di redazione del Prospetto Informativo il Collegio Sindacale della Compagnia è composto dai seguenti membri:

**Presidente:**

- Alberto Balestreri nato a Firenze il 21/11/1960 - Laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Firenze. iscritto all'albo dei Dottori Commercialisti e nel registro dei Revisori Contabili.

Attualmente è titolare dello Studio Balestrieri. Insegna "*Analisi della performance degli intermediari finanziari*" presso la sede di Forlì dell'Università di Bologna, è sindaco effettivi in alcune primarie società.

**Sindaci effettivi:**

- Paolo Golia nato a Verona il 29/07/1944 - Laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Padova. Ha ricoperto la carica di Commissario giudiziale in società in amministrazione controllata e in concordato preventivo. Attualmente è professore di "*Metodologie e Determinazioni Quantitative d'Azienda*" presso l'Università Cattolica del S. Cuore di Milano e svolge l'attività di dottore commercialista con studio in Milano. È iscritto all'albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano e nel registro dei Revisori Contabili.

- Pier Andrea Frè Torelli Massini nato a Roma il 06/02/1961 - Laurea in Economia e Commercio presso l'Università LUISS di Roma, iscritto all'albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Roma, iscritto nel registro dei Revisori Contabili. Attualmente svolge la propria attività quale socio dello studio "Carabba & Partners" in Roma ed è sindaco o consigliere di amministrazione in numerose primarie società.

**Sindaci supplenti:**

- Susanna Servi nata a Terni il 26/09/1975 - Laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Perugia, iscritta all'albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Terni, iscritta nel registro dei Revisori Contabili. Ha svolto attività amministrativa presso alcune aziende e ha collaborato con alcuni studi professionali. Attualmente collabora con lo studio Carabba & Partners di Roma. Ricopre la carica di Amministratore di Santa Eurasia S.r.L., è sindaco effettivo di ICV S.p.A. di Milano e sindaco supplente di Antognolla S.p.A. di Bologna.

- Anna Maria Sanchirico nata a Tursi (Mt) il 05/01/1960 - Laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Napoli, iscritta all'albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano, iscritta nel registro dei Revisori Contabili. Ha insegnato per alcuni anni presso Istituti tecnici Statali. Attualmente esercita l'attività di Dottore Commercialista e ricopre la carica di amministratore, consigliere di amministrazione e sindaco in aziende di piccole e medie dimensioni.

Alla data del Prospetto d'offerta le funzioni direttive aziendali sono esercitate da:

**Amministratore Delegato:**

Richard Leon Ellero, nato a Merlebach (Francia) il 06/09/1956

**Direttore Generale pro tempore:**

Richard Leon Ellero, nato a Merlebach (Francia) il 06/09/1956

*Direttore Tecnico e Attuariale:*

Marta Calisse, nata a Roma il 3 settembre 1968

*Direttore Commerciale:*

Maurizio Cavarani, nato a Fiorenzuola D'Arda (PC) il 24 gennaio 1956

*Direttore Amministrazione e Bilancio:*

Maurizio Bellini, nato a Milano il 14 marzo 1957

*Direttore Compliance:*

Francesco Campominosi, nato ad Aosta il 31 luglio 1968

*Direttore Sistemi Informativi:*

Fabio Terenzi, nato a Milano il 10 agosto 1960

Le informazioni relative agli altri prodotti finanziari assicurativi offerti dalla Compagnia sono disponibili sul sito [www.bipiemmevita.it](http://www.bipiemmevita.it).

## 2. I FONDI INTERNI

### 2.1 FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA AGGRESSIVO

La data di inizio dell'operatività di BipiemmeVita Aggressivo è il 01/02/2012.

Il benchmark di BipiemmeVita Aggressivo è così composto:

| Indici di riferimento | Pesi   | Caratteristiche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| MSCI EMU              | 30,00% | <p>L'indice MSCI EMU esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei mercati azionari dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna.</p> <p>All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.</p> <p>I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rappresentatività per settore merceologico;</li> <li>- massima liquidità;</li> <li>- massimo flottante.</li> </ul> |

|                                |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                |        | <p>L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDLEMU) e Thomson Financial (ticker MSEMUIL, data-type ND).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)* | 13,00% | <p>L'indice MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei mercati azionari della Danimarca, Norvegia, Svezia, Svizzera e Regno Unito. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.</p> <p>I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rappresentatività per settore merceologico;</li> <li>- massima liquidità;</li> <li>- massimo flottante.</li> </ul> <p>L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDUEXEU) e Thomson Financial (ticker MSEXEM\$, data-type ND).</p> |
| MSCI USA (in Euro)*            | 15,00% | <p>L'indice MSCI USA (in Euro)* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi del mercato azionario statunitense.</p> <p>All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                                            |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                            |       | <p>dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.</p> <p>I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rappresentatività per settore merceologico;</li> <li>- massima liquidità;</li> <li>- massimo flottante.</li> </ul> <p>L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDLUS) e Thomson Financial (ticker MSUSAM\$, data-type ND).</p>                                                                                                                                            |
| MSCI ALL COUNTRIES ASIA PACIFIC (in Euro)* | 7,00% | <p>L'indice MSCI All Countries Asia Pacific (in Euro)* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei principali mercati azionari dell'Estremo Oriente e Oceania di seguito elencati: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malesia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Taiwan e Thailandia.</p> <p>All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.</p> <p>I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rappresentatività per settore merceologico;</li> <li>- massima liquidità;</li> <li>- massimo flottante.</li> </ul> <p>L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi</p> |

|                                  |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  |       | <p>mercati di riferimento.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDUEACAP) e Thomson Financial (ticker MSAAPF\$, data-type ND).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| MSCI EMERGING MARKETS (in Euro)* | 5,00% | <p>L'indice MSCI Emerging Markets (in Euro)* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei principali mercati azionari dei Paesi emergenti internazionali di seguito elencati: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea, Egitto, Filippine, Giordania, India, Indonesia, Israele, Malesia, Marocco, Messico, Pakistan, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Russia, Sud Africa, Taiwan, Tailandia, Turchia, Ungheria e Venezuela.</p> <p>All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.</p> <p>I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rappresentatività per settore merceologico;</li> <li>- massima liquidità;</li> <li>- massimo flottante.</li> </ul> <p>L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDUEEGF) e Thomson Financial (ticker MSEMKF\$, data-type ND).</p> |
| JP MORGAN GBI EMU                | 8,00% | L'indice JP Morgan GBI EMU esprime                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|                                                     |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------------------------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                     |       | <p>l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna.</p> <p>All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato.</p> <p>I titoli inseriti nell'indice devono avere vita residua non inferiore ai 12 mesi.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere".</p> <p>I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.</p> <p>In particolare, ogni strumento rimane nell'indice per un minimo di sei mesi e quando è escluso non può rientrare per almeno sei mesi.</p> <p>Mediamente uno strumento rimane nell'indice per oltre quattro anni e quando ha una vita residua di 12 mesi viene automaticamente escluso dall'indice stesso.</p> <p>L'indice ignora i costi di transazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker JPMGEMLC) e Thomson Financial (ticker JAGALLE, data-type RI)</p> |
| B of A MERRILL LYNCH<br>EURO LARGE CAP<br>CORPORATE | 7,00% | <p>L'indice B of A Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate esprime l'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da Emittenti privati.</p> <p>All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere". I titoli</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |



|               |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |        | <p>inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso ed avere vita residua non inferiore ai 12 mesi. Inoltre i titoli considerati devono essere stati emessi per un ammontare minimo di 500 milioni di Euro ed avere un rating di credito pari ad almeno Baa (Moody's) o BBB- (Standard &amp; Poor's).</p> <p>L'indice ignora i costi di transazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.mlindex.ml.com">www.mlindex.ml.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker ERL0) e Thomson Financial (ticker MLCPLCE, data-type RI).</p>                                            |
| MTS BOT LORDO | 15,00% | <p>L'indice MTS BOT Lordo esprime l'andamento del rendimento dei BOT; viene elaborato con software "Benchmark" della società Analysis S.p.A. di Milano per conto dell'M.T.S. Sulla base di rilevazioni statistiche è stato osservato che l'andamento dell'indice è fortemente correlato con un paniere di BOT pesati sulla base del valore delle emissioni quotate sull'M.T.S. L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker MTSIBOT5) e Thomson Financial (ticker ITSLBOT).</p> |

\* Gli indici di riferimento vengono calcolati in dollari e convertiti in Euro al tasso di cambio WM Reuters codice Thomson Financial USEURSP

Tutti gli indici utilizzati sono "total return", ossia comprendono il reinvestimento delle cedole lorde dei titoli obbligazionari e dei dividendi, netti della tassazione alla fonte.

Per i benchmark composti da più indici, i pesi di ciascun indice sono mantenuti costanti tramite ribilanciamento su base giornaliera.

**La Compagnia non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del contratto.**



**L'Investitore-Contrainte assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote del Fondo Interno pertanto esiste la possibilità di ricevere al momento del rimborso un ammontare inferiore all'investimento finanziario.**

## **2.2 FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA MODERATAMENTE AGGRESSIVO**

La data di inizio dell'operatività di BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo è il 01/02/2012.

Il benchmark di BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo è così composto:

| <b>Indici di riferimento</b>   | <b>Pesi</b> | <b>Caratteristiche</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| MSCI EMU                       | 27,00%      | <p>L'indice MSCI EMU esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei mercati azionari dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna.</p> <p>All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.</p> <p>I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rappresentatività per settore merceologico;</li> <li>- massima liquidità;</li> <li>- massimo flottante.</li> </ul> <p>L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDLEMU) e Thomson Financial (ticker MSEMUIL, data-type ND).</p> |
| MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)* | 10,00%      | <p>L'indice MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei mercati azionari della Danimarca, Norvegia, Svezia, Svizzera e Regno Unito. All'interno</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                     |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     |       | <p>dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.</p> <p>I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rappresentatività per settore merceologico;</li> <li>- massima liquidità;</li> <li>- massimo flottante.</li> </ul> <p>L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDUEXEU) e Thomson Financial (ticker MSEXEM\$, data-type ND).</p> |
| MSCI USA (in Euro)* | 8,00% | <p>L'indice MSCI USA (in Euro)* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi del mercato azionario statunitense.</p> <p>All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.</p> <p>I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rappresentatività per settore merceologico;</li> <li>- massima liquidità;</li> <li>- massimo flottante.</li> </ul> <p>L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.</p>                                                                                                                                                                                                                                  |

|                                            |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                            |        | <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDLUS) e Thomson Financial (ticker MSUSAM\$, data-type ND).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| MSCI ALL COUNTRIES ASIA PACIFIC (in Euro)* | 5,00%  | <p>L'indice MSCI All Countries Asia Pacific (in Euro)* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei principali mercati azionari dell'Estremo Oriente e Oceania di seguito elencati: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malesia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Taiwan e Thailandia.</p> <p>All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.</p> <p>I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rappresentatività per settore merceologico;</li> <li>- massima liquidità;</li> <li>- massimo flottante.</li> </ul> <p>L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDUEACAP) e Thomson Financial (ticker MSAAPF\$, data-type ND).</p> |
| JP MORGAN GBI EMU                          | 10,00% | <p>L'indice JP Morgan GBI EMU esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia,</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|                                                     |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                     |        | <p>Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna.</p> <p>All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato.</p> <p>I titoli inseriti nell'indice devono avere vita residua non inferiore ai 12 mesi.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere".</p> <p>I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.</p> <p>In particolare, ogni strumento rimane nell'indice per un minimo di sei mesi e quando è escluso non può rientrare per almeno sei mesi.</p> <p>Mediamente uno strumento rimane nell'indice per oltre quattro anni e quando ha una vita residua di 12 mesi viene automaticamente escluso dall'indice stesso.</p> <p>L'indice ignora i costi di transazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker JPMGEMLC) e Thomson Financial (ticker JAGALLE, data-type RI)</p> |
| B of A MERRILL LYNCH<br>EURO LARGE CAP<br>CORPORATE | 10,00% | <p>L'indice B of A Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate esprime l'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da Emittenti privati.</p> <p>All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere". I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso ed avere vita residua non inferiore ai 12 mesi.</p> <p>Inoltre i titoli considerati devono essere stati</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|               |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |        | <p>emessi per un ammontare minimo di 500 milioni di Euro ed avere un rating di credito pari ad almeno Baa (Moody's) o BBB- (Standard &amp; Poor's).</p> <p>L'indice ignora i costi di transazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.mlindex.ml.com">www.mlindex.ml.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker ERL0) e Thomson Financial (ticker MLCPLCE, data-type RI).</p>                                                                                                                                                                                              |
| MTS BOT LORDO | 30,00% | <p>L'indice MTS BOT Lordo esprime l'andamento del rendimento dei BOT; viene elaborato con software "Benchmark" della società Analysis S.p.A. di Milano per conto dell'M.T.S. Sulla base di rilevazioni statistiche è stato osservato che l'andamento dell'indice è fortemente correlato con un paniere di BOT pesati sulla base del valore delle emissioni quotate sull'M.T.S. L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker MTSIBOT5) e Thomson Financial (ticker ITSLBOT).</p> |

\* Gli indici di riferimento vengono calcolati in dollari e convertiti in Euro al tasso di cambio WM Reuters codice Thomson Financial USEURSP.

Tutti gli indici utilizzati sono "total return", ossia comprendono il reinvestimento delle cedole lorde dei titoli obbligazionari e dei dividendi, netti della tassazione alla fonte.

Per i benchmark composti da più indici, i pesi di ciascun indice sono mantenuti costanti tramite ribilanciamento su base giornaliera.

**La Compagnia non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del contratto.**

**L'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote del Fondo Interno pertanto esiste la possibilità di ricevere al momento del rimborso un ammontare inferiore all'investimento finanziario.**

### **2.3 FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA EQUILIBRATO**

La data di inizio dell'operatività di BipiemmeVita Equilibrato è il 01/02/2012.

Il benchmark di BipiemmeVita Equilibrato è così composto:

| <b>Indici di riferimento</b>   | <b>Pesi</b> | <b>Caratteristiche</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| MSCI EMU                       | 20,00%      | <p>L'indice MSCI EMU esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei mercati azionari dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna.</p> <p>All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.</p> <p>I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rappresentatività per settore merceologico;</li> <li>- massima liquidità;</li> <li>- massimo flottante.</li> </ul> <p>L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDLEMU) e Thomson Financial (ticker MSEMUIL, data-type ND).</p> |
| MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)* | 5,00%       | <p>L'indice MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei mercati azionari della Danimarca, Norvegia, Svezia, Svizzera e Regno Unito. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|                     |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     |       | <p>proporzionato al peso della relativa capitalizzazione. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.</p> <p>I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rappresentatività per settore merceologico;</li> <li>- massima liquidità;</li> <li>- massimo flottante.</li> </ul> <p>L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDUEXEU) e Thomson Financial (ticker MSEXEM\$, data-type ND).</p> |
| MSCI USA (in Euro)* | 5,00% | <p>L'indice MSCI USA (in Euro)* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi del mercato azionario statunitense.</p> <p>All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.</p> <p>I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rappresentatività per settore merceologico;</li> <li>- massima liquidità;</li> <li>- massimo flottante.</li> </ul> <p>L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che</p>                                                                                 |

|                                               |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                               |        | <p>procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDLUS) e Thomson Financial (ticker MSUSAM\$, data-type ND).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| JP MORGAN GBI EMU                             | 14,00% | <p>L'indice JP Morgan GBI EMU esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna.</p> <p>All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato.</p> <p>I titoli inseriti nell'indice devono avere vita residua non inferiore ai 12 mesi.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere".</p> <p>I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.</p> <p>In particolare, ogni strumento rimane nell'indice per un minimo di sei mesi e quando è escluso non può rientrare per almeno sei mesi.</p> <p>Mediamente uno strumento rimane nell'indice per oltre quattro anni e quando ha una vita residua di 12 mesi viene automaticamente escluso dall'indice stesso.</p> <p>L'indice ignora i costi di transazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker JPMGEMLC) e Thomson Financial (ticker JAGALLE, data-type RI)</p> |
| B of A MERRILL LYNCH EURO LARGE CAP CORPORATE | 14,00% | <p>L'indice B of A Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate esprime l'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da Emittenti privati.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |



|               |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |        | <p>All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere". I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso ed avere vita residua non inferiore ai 12 mesi. Inoltre i titoli considerati devono essere stati emessi per un ammontare minimo di 500 milioni di Euro ed avere un rating di credito pari ad almeno Baa (Moody's) o BBB- (Standard &amp; Poor's).</p> <p>L'indice ignora i costi di transazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.mlindex.ml.com">www.mlindex.ml.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker ERL0) e Thomson Financial (ticker MLCPLCE, data-type RI).</p> |
| MTS BOT LORDO | 42,00% | <p>L'indice MTS BOT Lordo esprime l'andamento del rendimento dei BOT; viene elaborato con software "Benchmark" della società Analysis S.p.A. di Milano per conto dell'M.T.S. Sulla base di rilevazioni statistiche è stato osservato che l'andamento dell'indice è fortemente correlato con un paniere di BOT pesati sulla base del valore delle emissioni quotate sull'M.T.S. L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker MTSIBOT5) e Thomson Financial (ticker ITSLBOT).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

\* Gli indici di riferimento vengono calcolati in dollari e convertiti in Euro al tasso di cambio WM Reuters codice Thomson Financial USEURSP

Tutti gli indici utilizzati sono "total return", ossia comprendono il reinvestimento delle cedole lorde dei titoli obbligazionari e dei dividendi, netti della tassazione alla fonte.

Per i benchmark composti da più indici, i pesi di ciascun indice sono mantenuti costanti tramite ribilanciamento su base giornaliera.

**La Compagnia non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del contratto.**

**L'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote del Fondo Interno pertanto esiste la possibilità di ricevere al momento del rimborso un ammontare inferiore all'investimento finanziario.**

#### **2.4 FONDO INTERNO BIPIEMMEVITA PRUDENTE**

La data di inizio dell'operatività di BipiemmeVita Prudente è il 01/02/2012.

Il benchmark di BipiemmeVita Prudente è così composto:

| <b>Indici di riferimento</b> | <b>Pesi</b> | <b>Caratteristiche</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| MSCI EMU                     | 10,00%      | <p>L'indice MSCI EMU esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei mercati azionari dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna.</p> <p>All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.</p> <p>I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rappresentatività per settore merceologico;</li> <li>- massima liquidità;</li> <li>- massimo flottante.</li> </ul> <p>L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili</p> |

|                                |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                |        | <p>alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDLEMU) e Thomson Financial (ticker MSEMUIL, data-type ND).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)* | 5,00%  | <p>L'indice MSCI EUROPE EX EURO (in Euro)* esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei mercati azionari della Danimarca, Norvegia, Svezia, Svizzera e Regno Unito. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso della relativa capitalizzazione. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli più rappresentativi di ciascun mercato/settore.</p> <p>I criteri di selezione si basano sui seguenti principi generali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rappresentatività per settore merceologico;</li> <li>- massima liquidità;</li> <li>- massimo flottante.</li> </ul> <p>L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker NDDUEXEU) e Thomson Financial (ticker MSEXEM\$, data-type ND).</p> |
| JP MORGAN GBI EMU              | 20,00% | <p>L'indice JP Morgan GBI EMU esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna.</p> <p>All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato.</p> <p>I titoli inseriti nell'indice devono avere vita residua non inferiore ai 12 mesi.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere".</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|                                                     |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                     |        | <p>I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.</p> <p>In particolare, ogni strumento rimane nell'indice per un minimo di sei mesi e quando è escluso non può rientrare per almeno sei mesi.</p> <p>Mediamente uno strumento rimane nell'indice per oltre quattro anni e quando ha una vita residua di 12 mesi viene automaticamente escluso dall'indice stesso.</p> <p>L'indice ignora i costi di transazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker JPMGEMLC) e Thomson Financial (ticker JAGALLE, data-type RI)</p>                                                                    |
| B of A MERRILL LYNCH<br>EURO LARGE CAP<br>CORPORATE | 15,00% | <p>L'indice B of A Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate esprime l'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da Emittenti privati.</p> <p>All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.</p> <p>L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere". I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso ed avere vita residua non inferiore ai 12 mesi. Inoltre i titoli considerati devono essere stati emessi per un ammontare minimo di 500 milioni di Euro ed avere un rating di credito pari ad almeno Baa (Moody's) o BBB- (Standard &amp; Poor's).</p> <p>L'indice ignora i costi di transazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo medesimo.</p> |

|               |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |        | Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.mlindex.ml.com">www.mlindex.ml.com</a> e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker ERL0) e Thomson Financial (ticker MLCPLCE, data-type RI).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| MTS BOT LORDO | 50,00% | <p>L'indice MTS BOT Lordo esprime l'andamento del rendimento dei BOT; viene elaborato con software "Benchmark" della società Analysis S.p.A. di Milano per conto dell'M.T.S. Sulla base di rilevazioni statistiche è stato osservato che l'andamento dell'indice è fortemente correlato con un paniere di BOT pesati sulla base del valore delle emissioni quotate sull'M.T.S. L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali vigenti.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker MTSIBOT5) e Thomson Financial (ticker ITSLBOT).</p> |

\* Gli indici di riferimento vengono calcolati in dollari e convertiti in Euro al tasso di cambio WM Reuters codice Thomson Financial USEURSP

Tutti gli indici utilizzati sono "total return", ossia comprendono il reinvestimento delle cedole lorde dei titoli obbligazionari e dei dividendi, netti della tassazione alla fonte.

Per i benchmark composti da più indici, i pesi di ciascun indice sono mantenuti costanti tramite ribilanciamento su base giornaliera.

**La Compagnia non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del contratto.**

**L'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote del Fondo Interno pertanto esiste la possibilità di ricevere al momento del rimborso un ammontare inferiore all'investimento finanziario.**

### 3. SOGGETTI DISTRIBUTORI

Il prodotto è distribuito da:

- **BANCA POPOLARE DI MILANO S.C. a r.l.**, con sede legale principale in Milano, Piazza F. Meda 4, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro Imprese n. 00715120150.
- **BANCA DI LEGNANO S.p.A.**, con sede legale principale in Legnano, Largo F. Tosi, 9, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro Imprese n. 09492720157.
- **BANCA POPOLARE DI MANTOVA S.p.A.**, con sede legale in Via Risorgimento, 69 – 46100 Mantova (MN), Partita IVA 01906000201, codice fiscale e n. iscrizione al Registro Imprese: 00103200762.

#### **4. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI**

Per l'esecuzione delle operazioni in OICR disposte per conto dei Fondi Interni, la Compagnia non si avvale di alcun intermediario in quanto gli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso sugli OICR sottostanti sono inviati direttamente ai Transfer Agent delle controparti.

Per l'esecuzione di altre eventuali operazioni disposte per conto dei Fondi Interni, la Compagnia si avvarrà principalmente di operatori qualificati del mercato nazionale e/o internazionale che offrono garanzie di elevata specializzazione sui mercati di riferimento.

#### **5. LA SOCIETÀ DI REVISIONE**

La società di revisione della Compagnia è: Reconta Ernst & Young S.p.A. – Via della Chiusa 2 – 20123 Milano.

### **B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO**

#### **6.1. TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DEL PORTAFOGLIO DI BIPIEMMEVITA AGGRESSIVO**

La Compagnia nell'ambito della gestione finanziaria del portafoglio del Fondo Interno BipiemmeVita Aggressivo, svolge diverse attività di analisi, controllo e monitoraggio dei rischi di portafoglio.

Periodicamente viene svolta un'attività di controllo sulla composizione dell'investimento.

Per quanto riguarda in modo specifico la componente azionaria, viene monitorata la posizione di rischio azionario e rischio di cambio dei Fondi Interni. Per la componente obbligazionaria viene monitorata la posizione di rischio tasso di interesse (duration) ed il rischio di cambio derivante dalla composizione valutaria.

I controlli e i monitoraggi dei rischi sopra descritti vengono effettuati sia nei confronti del parametro di riferimento (benchmark), sia rispetto alle indicazioni di asset allocation definite periodicamente nell'ambito della normale attività di gestione.

L'attività di monitoraggio viene a sua volta integrata con un'analisi dei seguenti indicatori di rischio/rendimento:

- standard deviation: calcola la volatilità del rendimento del Fondo interno e quindi dà un'indicazione della sua rischiosità;
- Tracking error volatility: dà un'indicazione della rischiosità del portafoglio rispetto al suo benchmark.

## **6.2. TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DEL PORTAFOGLIO DI BIPIEMMEVITA MODERATAMENTE AGGRESSIVO**

La Compagnia nell'ambito della gestione finanziaria del portafoglio del Fondo Interno BipiemmeVita Moderatamente Aggressivo, svolge diverse attività di analisi, controllo e monitoraggio dei rischi di portafoglio.

Periodicamente viene svolta un'attività di controllo sulla composizione dell'investimento.

Per quanto riguarda in modo specifico la componente azionaria, viene monitorata la posizione di rischio azionario e rischio di cambio dei Fondi Interni. Per la componente obbligazionaria viene monitorata la posizione di rischio tasso di interesse (duration) ed il rischio di cambio derivante dalla composizione valutaria.

I controlli e i monitoraggi dei rischi sopra descritti vengono effettuati sia nei confronti del parametro di riferimento (benchmark), sia rispetto alle indicazioni di asset allocation definite periodicamente nell'ambito della normale attività di gestione.

L'attività di monitoraggio viene a sua volta integrata con un'analisi dei seguenti indicatori di rischio/rendimento:

- standard deviation: calcola la volatilità del rendimento del Fondo interno e quindi dà un'indicazione della sua rischiosità;
- Tracking error volatility: dà un'indicazione della rischiosità del portafoglio rispetto al suo benchmark.

## **6.3. TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DEL PORTAFOGLIO DI BIPIEMMEVITA EQUILIBRATO**

La Compagnia nell'ambito della gestione finanziaria del portafoglio del Fondo Interno BipiemmeVita Equilibrato, svolge diverse attività di analisi, controllo e monitoraggio dei rischi di portafoglio.

Periodicamente viene svolta un'attività di controllo sulla composizione dell'investimento.

Per quanto riguarda in modo specifico la componente azionaria, viene monitorata la posizione di rischio azionario e rischio di cambio dei Fondi Interni. Per la componente obbligazionaria viene monitorata la posizione di rischio tasso di interesse (duration) ed il rischio di cambio derivante dalla composizione valutaria.

I controlli e i monitoraggi dei rischi sopra descritti vengono effettuati sia nei confronti del parametro di riferimento (benchmark), sia rispetto alle indicazioni di asset allocation definite periodicamente nell'ambito della normale attività di gestione.

L'attività di monitoraggio viene a sua volta integrata con un'analisi dei seguenti indicatori di rischio/rendimento:

- standard deviation: calcola la volatilità del rendimento del Fondo interno e quindi dà un'indicazione della sua rischiosità;



-Tracking error volatility: dà un'indicazione della rischiosità del portafoglio rispetto al suo benchmark.

#### **6.4. TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DEL PORTAFOGLIO DI BIPIEMMEVITA PRUDENTE**

La Compagnia nell'ambito della gestione finanziaria del portafoglio del Fondo Interno BipiemmeVita Prudente, svolge diverse attività di analisi, controllo e monitoraggio dei rischi di portafoglio.

Periodicamente viene svolta un'attività di controllo sulla composizione dell'investimento.

Per quanto riguarda in modo specifico la componente azionaria, viene monitorata la posizione di rischio azionario e rischio di cambio dei Fondi Interni. Per la componente obbligazionaria viene monitorata la posizione di rischio tasso di interesse (duration) ed il rischio di cambio derivante dalla composizione valutaria.

I controlli e i monitoraggi dei rischi sopra descritti vengono effettuati sia nei confronti del parametro di riferimento (benchmark), sia rispetto alle indicazioni di asset allocation definite periodicamente nell'ambito della normale attività di gestione.

L'attività di monitoraggio viene a sua volta integrata con un'analisi dei seguenti indicatori di rischio/rendimento:

-standard deviation: calcola la volatilità del rendimento del Fondo interno e quindi dà un'indicazione della sua rischiosità;

-Tracking error volatility: dà un'indicazione della rischiosità del portafoglio rispetto al suo benchmark.

### **C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO, RIDUZIONE E SWITCH**

#### **7. SOTTOSCRIZIONE**

All'atto della sottoscrizione del contratto, a fronte delle prestazioni assicurate, è dovuto un premio unico (il "**Premio**") mai inferiore a € 20.000,00 (ventimila/00).

Il contratto si considera perfezionato nel momento in cui, sottoscritta la Proposta/Polizza, l'importo del Premio viene corrisposto dall'Investitore-Contraente. È facoltà dell'Investitore-Contraente, in qualsiasi momento in corso di contratto, effettuare versamenti aggiuntivi (i "**Premi Aggiuntivi**") ciascuno dei quali mai inferiore a € 1.000,00 (mille/00).

L'addebito del Premio al perfezionamento è previsto alla data di decorrenza delle garanzie riportata in Proposta/Polizza, con valuta alla medesima data.

Tutti i versamenti devono essere effettuati mediante addebito sul conto corrente o sul libretto nominativo di risparmio intrattenuto dall'Investitore-Contraente presso una delle Banche aderenti al Gruppo Bipiemme, ovvero presso uno degli Istituti di Credito che distribuiscono i prodotti di Bipiemme Vita S.p.A..



Il Premio e ciascun Premio Aggiuntivo al netto dei costi e più precisamente dei costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative previste dal contratto calcolati sulla base del rischio assunto e dei caricamenti ossia dei costi destinati a coprire gli oneri commerciali e amministrativi della Compagnia, verranno di seguito definiti come capitale investito (il "**Capitale Investito**").

Tutte le operazioni di investimento, vengono effettuate in base al valore unitario della quota (il "**Valore della Quota**") del Fondo Interno interessato all'operazione calcolato in un giorno predeterminato, definito quale giorno di riferimento, che coincide con la giornata di mercoledì.

Il Valore della Quota si ottiene dividendo il valore complessivo netto del Fondo Interno, calcolato con le modalità illustrate all'articolo 6 del Regolamento dei Fondi Interni, per il numero delle quote afferenti lo stesso Fondo in circolazione nello stesso giorno di valorizzazione.

Nel caso in cui il giorno di riferimento fosse un giorno non lavorativo o di borsa chiusa o comunque la Compagnia fosse impossibilitata, indipendentemente dalla propria volontà, a calcolare il valore unitario delle quote, la valorizzazione verrà effettuata il primo giorno utile successivo.

Per i versamenti incassati dalla Compagnia dal martedì al lunedì successivo il corrispondente giorno di riferimento è il primo mercoledì successivo a detto lunedì. Quale data di incasso di ogni versamento si considera quello del relativo accredito sul conto corrente bancario della Compagnia.

Il numero di quote assicurate si ottiene dividendo il Capitale Investito, per il valore unitario della quota determinato il primo giorno di riferimento utile successivo alla data di incasso di ciascun versamento da parte della Compagnia.

La Compagnia invierà all'Investitore-Contrahente, successivamente all'operazione, un'apposita comunicazione contenente l'importo del Premio o del Premio Aggiuntivo versato, il corrispondente valore di Capitale Investito, la Data di Decorrenza della polizza, il numero di quote assicurate, il loro valore unitario nonché il giorno cui tale valore si riferisce.

Il contratto ha una durata computata in anni interi, fissa e pari a vent'anni. Per durata del contratto si intende l'arco di tempo che intercorre tra le ore ventiquattro della data di decorrenza delle garanzie e le ore ventiquattro della data di scadenza delle stesse.

## 8. RISCATTO E RIDUZIONE

Per richiedere il rimborso totale o parziale del controvalore delle prestazioni assicurate prima della scadenza contrattuale (riscatto), l'Investitore-Contrahente deve inoltrare una richiesta scritta alla competente Agenzia della rete distributiva, oppure alla Direzione Generale della Compagnia indicando gli elementi identificativi del contratto ed allegando la documentazione prevista dalle Condizioni di Assicurazione per questa ipotesi.

Modalità di calcolo del valore di riscatto

Il valore di riscatto sarà pari al prodotto tra il numero delle quote riscattate e il Valore della Quota del relativo Fondo Interno, l'ammontare così ottenuto verrà diminuito di una percentuale variabile in base al tempo trascorso dalla Data di Decorrenza del contratto.

Le percentuali di cui sopra sono indicate nella tabella seguente:

| <b>Penalità per riscatto</b>                                                         |                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b><i>Data di ricezione della richiesta di riscatto da parte della Compagnia</i></b> | <b><i>% di penalizzazione</i></b> |
| Riscatto tra la prima e la seconda Ricorrenza Annuale                                | 2%                                |
| Riscatto tra la seconda e la terza Ricorrenza Annuale                                | 1,5%                              |
| Riscatto tra la terza e la quarta Ricorrenza Annuale                                 | 1%                                |
| Riscatto tra la quarta e la quinta Ricorrenza Annuale                                | 0,5%                              |
| Riscatto dopo la quinta Ricorrenza Annuale                                           | nessuna                           |

Il Valore della Quota per calcolare il valore di riscatto sarà determinato il primo giorno di riferimento utile successivo alla data di ricezione della relativa richiesta da parte della competente Agenzia della rete distributiva o della Compagnia.

Il giorno di riferimento si determina secondo quanto previsto all'articolo 10 – “Giorno di riferimento dei Fondi Interni” delle Condizioni di Assicurazione.

Questa tipologia contrattuale non prevede la riduzione del contratto.

## **9. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI INTERNI**

In corso di contratto l'Investitore-Contrahente può chiedere di modificare l'indirizzo del proprio investimento al fine di variane il profilo di rischio (lo “**Switch**”).

Lo Switch comporta il trasferimento del Controvalore di tutte le Quote assicurate, da un Fondo Interno (il “**Fondo di Origine**”) ad altro Fondo Interno previsto dal contratto (il “**Fondo di Destinazione**”). In ogni anno solare sono consentiti due Switch. La prima operazione di Switch può essere richiesta trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza.

Tale operazione prevede il seguente procedimento:

- il calcolo del Controvalore delle Quote del Fondo di Origine, pari al numero di quote assicurate moltiplicato per il Valore della Quota di detto Fondo;
- il calcolo del numero quote assicurate del Fondo di Destinazione, che si ottiene dividendo il Controvalore delle Quote del Fondo di Origine, per il Valore della Quota del Fondo di Destinazione.

Il Controvalore delle Quote del Fondo di Origine ed il numero delle quote assicurate del Fondo di Destinazione si determinano in base al Valore della Quota di ciascun Fondo Interno interessato alla conversione, calcolato il primo giorno di riferimento

utile successivo alla data di ricezione della relativa richiesta da parte della competente Agenzia della rete distributiva o della Compagnia.

Il primo giorno di riferimento utile successivo alla data di ricezione della richiesta di Switch si determina in base a quanto previsto all'articolo 10 – "*Giorno di riferimento dei Fondi Interni*" delle Condizioni di Assicurazione.

I nuovi valori contrattuali vengono riportati in apposita comunicazione che viene inviata all'Investitore-Contraente.

La richiesta di Switch da parte degli Investitori-Contraenti che abbiano aderito al programma Life Cycle equivale alla richiesta di interruzione del programma stesso.

Lo Switch non è consentito agli Investitori-Contraenti che abbiano aderito al programma RPP.

## **D) REGIME FISCALE**

### **10. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE**

#### **10.1 DETRAZIONE FISCALE DEI PREMI**

I premi corrisposti, nei limiti della quota afferente le coperture assicurative (caso morte) per un importo massimo di € 1.291,14, danno diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dall'Investitore-Contraente nella misura stabilita dalla legge. Per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'Assicurato, se persona diversa dall'Investitore-Contraente, risulti fiscalmente a carico di quest'ultimo. L'ammontare della parte di Premio afferente la copertura assicurativa caso morte è chiaramente indicata dalla Compagnia.

#### **10.2 TASSAZIONE DELLE SOMME PERCEPITE IN CASO DI MORTE DELL'ASSICURATO**

In base alla legislazione in vigore alla redazione del presente Prospetto, le somme erogate in dipendenza di contratti di assicurazioni sulla vita, se corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato, sono esenti dall'IRPEF, dall'imposta sulle successioni e dall'imposta sostitutiva applicata sulla differenza tra il capitale dovuto e l'ammontare dei premi pagati.

**10.3 TASSAZIONE DELLE SOMME PERCEPITE IN CASO DI VITA DELL'ASSICURATO**

Sui proventi maturati a decorrere dal 01/01/2012, al netto della quota degli interessi riferibili ai titoli indicati all'articolo 31 del Dpr 601/73, viene applicata una imposta sostitutiva del 20%, mentre sui proventi derivanti dall'investimento in titoli di cui all'articolo 31 del Dpr 601/73 viene applicata una imposta sostitutiva del 12,5%.

**10.4 NON PIGNORABILITÀ E NON SEQUESTRAIBILITÀ**

Ai sensi dell'Art. 1923 del Codice Civile, le somme dovute dalla Compagnia in virtù dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di legge.

**10.5 DIRITTO PROPRIO DEI BENEFICIARI DESIGNATI**

Ai sensi dell'Art. 1920 del Codice Civile, i Beneficiari acquistano, per effetto della designazione, un diritto proprio nei confronti della Compagnia. Pertanto, le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario.