



Bipiemme Vita

Bipiemme Vita S.p.A.
Gruppo Fondiaria SAI

Offerta pubblica di sottoscrizione di

US 4+4

Codice Prodotto 21JF

prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked.

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

Il Prospetto Informativo è stato depositato in Consob in data 19 marzo 2008 e l'offerta di cui al presente Prospetto è valida dal 25 marzo 2008 al 30 aprile 2008.

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

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

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



 **GRUPPO
FONDIARIA SAI**

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

Modello 5427/08

Il presente Prospetto è stato da ultimo aggiornato in data: 18 marzo 2008

La presente Scheda Sintetica è stata depositata in Consob il 19 marzo 2008 ed è valida dal 25 marzo 2008 al 30 aprile 2008

Scheda Sintetica relativa a

US 4+4

Codice Prodotto 21JF

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

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

LE CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

Struttura	<p>Il contratto (il "Contratto") consente mediante il pagamento di un premio unico (il "Premio"), di acquistare un prodotto finanziario-assicurativo (il "Prodotto") il cui rendimento e rimborso sono legati all'andamento di un titolo obbligazionario strutturato (il "Titolo Strutturato") che, in caso di vita dell'Assicurato, prevede:</p> <ul style="list-style-type: none">- il 30 Aprile 2009 (la "Data di Pagamento della Prima Cedola Fissa") il pagamento di un ammontare pari al 4,00% (quattro per cento) del capitale investito maggiorato dei costi di caricamento e delle coperture assicurative come indicati nella tabella di seguito riportata (il "Capitale Nominale");- il 30 Aprile 2010 (la "Data di Pagamento della Seconda Cedola Fissa") il pagamento di un ammontare pari al 4,00% (quattro per cento) del Capitale Nominale;- il 30 Aprile 2013 (la "Data di Scadenza" o la "Data di Rimborso"), il pagamento del Capitale Nominale maggiorato, al verificarsi delle condizioni stabilite nel Regolamento del Titolo Strutturato, di un importo di misura variabile calcolato in percentuale sul Capitale Nominale stesso. <p>La Data di pagamento della Prima Cedola Fissa e la Data di Pagamento della Seconda Cedola Fissa sono insieme definite "Date di Pagamento delle Cedole Fisse".</p> <p>In caso di decesso dell'assicurato (l' "Assicurato") prima del 30 Aprile 2013, il Contratto prevede la liquidazione agli aventi diritto di una somma pari al prodotto tra il Capitale Nominale ed il Valore di Mercato del Titolo Strutturato (il "Valore di Mercato del Titolo Strutturato") diviso 100.</p> <p>La richiesta di liquidazione deve essere corredata della documentazione completa indicata all'articolo 15 delle Condizioni Contrattuali ed inoltrata alla Società.</p> <p>Per tutte le richieste di liquidazione pervenute, complete della documentazione richiesta tra il primo ed il quindicesimo giorno di ciascun mese il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello determinato dall'Agente di Calcolo il mese precedente rispetto alla data di ricezione della richiesta di liquidazione da parte della Società.</p> <p>Per tutte le richieste di liquidazione pervenute, complete della documentazione richiesta, tra il sedicesimo e l'ultimo giorno di ciascun mese il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello determinato dall'Agente di Calcolo nel mese di ricezione della richiesta da parte della Società.</p>
------------------	---

La Società non garantisce un rendimento finanziario minimo.

Detta somma, salvo quanto stabilito all'articolo "16 – Limitazioni ed esclusioni" delle Condizioni Contrattuali, verrà maggiorata di un importo, in ogni caso mai superiore a € 100.000,00 (centomila/00), calcolato in percentuale sul Capitale Nominale. Tale percentuale è in funzione del sesso e dell'età dell'Assicurato al momento della conclusione del Contratto.

L'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Durata	Il Contratto ha una durata di cinque anni dal 30 aprile 2008 (la " Data di Decorrenza ") al 30 aprile 2013.																											
Premio	<p>Il Contratto prevede il pagamento di un Premio anticipato di importo minimo pari a € 2.500,00 (duemilacinquecento/00). Il Premio minimo può essere incrementato per multipli del valore di € 500,00 (cinquecento/00) ciascuno. Non sono ammessi versamenti aggiuntivi durante la vita del Contratto.</p> <p>Il Premio versato, al netto dei costi e delle coperture assicurative (il "Capitale Investito"), è investito in un Titolo Strutturato il cui rendimento e rimborso sono legati alle <i>performance</i> di due indici azionari.</p> <p>Di seguito, viene riprodotta una tabella nella quale viene riportata la scomposizione percentuale del Premio versato:</p> <table border="1"><thead><tr><th>Componenti del premio</th><th colspan="2">Valore %</th></tr></thead><tbody><tr><td>A. Capitale investito, di cui</td><td>A = A1+A2</td><td>94,30%</td></tr><tr><td> A1. Componente obbligazionaria</td><td></td><td>91,16%</td></tr><tr><td> A2. Componente derivativa</td><td></td><td>3,14%</td></tr><tr><td>B. Costi di caricamento</td><td></td><td>5,34%</td></tr><tr><td>C. Coperture assicurative</td><td></td><td>0,36%</td></tr><tr><td>D. Capitale nominale</td><td>C = A+B+C</td><td>100%</td></tr><tr><td>E. Spese di emissione</td><td></td><td>0%</td></tr><tr><td>F. Premio versato</td><td>F = D+E</td><td>100,00%</td></tr></tbody></table>	Componenti del premio	Valore %		A. Capitale investito, di cui	A = A1+A2	94,30%	A1. Componente obbligazionaria		91,16%	A2. Componente derivativa		3,14%	B. Costi di caricamento		5,34%	C. Coperture assicurative		0,36%	D. Capitale nominale	C = A+B+C	100%	E. Spese di emissione		0%	F. Premio versato	F = D+E	100,00%
Componenti del premio	Valore %																											
A. Capitale investito, di cui	A = A1+A2	94,30%																										
A1. Componente obbligazionaria		91,16%																										
A2. Componente derivativa		3,14%																										
B. Costi di caricamento		5,34%																										
C. Coperture assicurative		0,36%																										
D. Capitale nominale	C = A+B+C	100%																										
E. Spese di emissione		0%																										
F. Premio versato	F = D+E	100,00%																										
Investimento finanziario	<p>Il Contratto prevede l'investimento in un Titolo Strutturato, costituito da una componente obbligazionaria che produce un rendimento nominale annuo e da una componente derivativa da cui dipende la parte variabile della prestazione. Il Titolo Strutturato denominato "Banca Popolare di Milano 30 Aprile 2008/2013 - US 4+4" (codice ISIN: IT0004333578) ha una durata di cinque anni, sarà emesso da Banca Popolare di Milano S.C.a.r.l. (l'"Emittente") in data 30 Aprile 2008 e scadrà il 30 Aprile 2013.</p> <p>La componente derivativa è collegata ai seguenti sottostanti:</p> <ul style="list-style-type: none">• l'indice azionario "S&P 500 Index" (Codice Bloomberg: SPX Index) (l'"Indice di Riferimento"); e• il tasso di cambio Euro/Dollaro USA (espresso come numero di Dollari Usa per un Euro) (Codice Reuters: Ecb37) (il "Tasso di Riferimento"). <p>L'Indice di Riferimento ed il Tasso di Riferimento sono insieme definiti i "Sottostanti di Riferimento".</p> <p>Il prezzo di emissione del Titolo Strutturato, secondo valutazioni effettuate in data 12 febbraio 2008, è pari a 94,30 a fronte di un valore nominale di 100 centesimi.</p>																											

La struttura dell'investimento è tale da prevedere, alla prima ed alla seconda Data di Pagamento delle Cedole Fisse, la corresponsione di una cedola fissa pari al 4,00% del Capitale Nominale e, in Data di Rimborso, di una cedola premio (la "**Cedola Premio**"), calcolata in base all'andamento del Titolo Strutturato, secondo quanto meglio specificato di seguito, nella sezione "*Rimborso dell'Investimento*" e nella Parte I del Prospetto Informativo.

Nella tabella successiva si riportano le probabilità di ottenere alla Data di Scadenza un rendimento lordo atteso del capitale investito inferiore, in linea o superiore a quello di un titolo obbligazionario privo di rischio con durata analoga a quella del prodotto, in un'ipotesi di scenario di andamento prudenziale dell'investimento finanziario.

SCENARI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO	PROBABILITA' DELL'EVENTO
Il rendimento atteso è negativo	0%
Il rendimento atteso è <u>positivo ma inferiore</u> a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale di riferimento	96.00%
Il rendimento atteso è <u>positivo e in linea</u> con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale di riferimento	1.50%
Il rendimento atteso è <u>positivo e superiore</u> a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale di riferimento	2.50%

Per maggiori informazioni sulla determinazione dei rendimenti del Premio versato si rinvia alla Parte I sezione B. 2 paragrafo 9.1 del Prospetto Informativo.

Finalità del- l'investimento	Il Prodotto ha come obiettivo quello di cogliere le migliori opportunità di incremento del valore del Capitale Investito durante la vita del contratto, tutelando comunque tale valore alla scadenza da eventuali andamenti negativi.
Orizzonte temporale minimo di investimento	L'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato è pari a cinque anni. Nel par. 9.1 della Parte I del Prospetto Informativo sono illustrati con maggior dettaglio i metodi di simulazione per la determinazione del rendimento atteso del capitale investito a scadenza nello scenario prudenziale.
Grado di rischio	Il grado di rischio dell'investimento finanziario è medio-basso.

Garanzie	<p>L'Investitore-Contraente assume il rischio di credito legato alla solvibilità dell'Emittente in quanto la Società si limiterà a corrispondere allo stesso solo quanto percepito dall'Emittente in relazione al Titolo Strutturato.</p> <p>Bipiemme Vita S.p.A. non offre alcuna garanzia di un rendimento minimo o di rimborso del Premio versato per il caso di inadempimento o di insolvenza dell'Emittente. Vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente per effetto dei rischi finanziari dell'investimento nel Titolo Strutturato ottenga, a scadenza, un ammontare inferiore al Premio versato.</p>
-----------------	---

IL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO (caso vita)	
Rimborso del capitale alla scadenza (caso vita)	<p>In caso di vita dell'Assicurato alla Data di Scadenza del Contratto, il 30 Aprile 2013, sarà rimborsato agli aventi diritto un ammontare pari al Capitale Nominale maggiorato, al verificarsi delle condizioni stabilite dal Regolamento del Titolo Strutturato, di un importo variabile.</p> <p>L'Investitore-Contraente ha inoltre diritto di ricevere in base a quanto stabilito dal Regolamento:</p> <ul style="list-style-type: none"> - al 30 Aprile 2009, Prima Data di Pagamento della Cedola Fissa, il pagamento, di una somma pari al 4% (quattro per cento) del Capitale Nominale; - al 30 Aprile 2010, Data di Pagamento della Seconda Cedola Fissa, il pagamento, di una somma pari al 4,00% (quattro per cento) del Capitale Nominale; <p>Per maggiori informazioni sulla determinazione dei rendimenti del Titolo Strutturato si rinvia alla Parte I del Prospetto Informativo.</p>
Rimborso del capitale prima della scadenza (valore di riscatto)	<p>L'Investitore-Contraente può esercitare il diritto di riscatto purché sia trascorso almeno un anno dal 30 aprile 2008 (la "Data di Decorrenza"), risolvendo in tal modo il Contratto. Non sono consentiti riscatti parziali.</p> <p>Il valore di riscatto (il "Valore di Riscatto") sarà pari al 96% (novantasei per cento) del prodotto tra il Capitale Nominale ed il Valore di Mercato del Titolo Strutturato diviso 100.</p> <p>La richiesta di riscatto deve essere corredata della documentazione completa indicata all'Articolo 15 delle Condizioni di Assicurazioni ed inoltrata alla Società.</p> <p>Per tutte le richieste di riscatto pervenute, complete della documentazione richiesta, tra il primo ed il quindicesimo giorno di ciascun mese il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello del mese precedente rispetto alla data di ricezione della richiesta da parte della Società stessa</p> <p>Per tutte le richieste di riscatto pervenute, complete della documentazione richiesta, tra il sedicesimo e l'ultimo giorno di ciascun mese il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello del mese di ricezione della richiesta da parte della Società stessa.</p> <p>Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore al Premio versato.</p>
Opzioni	<p>L'Investitore-Contraente, alla Data di Scadenza, ha la facoltà di richiedere, totalmente o parzialmente, la conversione del capitale rimborsabile alla scadenza contrattuale, in una delle seguenti forme:</p>

	<ul style="list-style-type: none"> • una rendita annua vitalizia rivalutabile, pagabile fino a che l'Assicurato è in vita; • una rendita annua rivalutabile certa pagabile durante i primi 5 o 10 anni, e successivamente vitalizia; • una rendita vitalizia pagabile fino al decesso dell'Assicurato e successivamente reversibile a favore di un'altra persona designata fino a che questa è in vita. <p>I coefficienti di conversione e le condizioni che regolano l'opzione saranno quelli in vigore alla data di conversione. Le richieste devono essere inoltrate alla Società entro la Data di Scadenza.</p> <p>La Società si impegna ad inviare all'Investitore-Contraente, sessanta giorni prima della Data di Scadenza, una comunicazione contenente una descrizione sintetica delle rendite sopra descritte con evidenza dei relativi costi e delle condizioni economiche in vigore.</p>
--	--

LE COPERTURE ASSICURATIVE PER I RISCHI DEMOGRAFICI

Caso morte	<p>In caso di decesso dell'Assicurato in corso di Contratto, il Prodotto prevede la liquidazione agli aventi diritto del Capitale Nominale moltiplicato per il Valore di Mercato del Titolo Strutturato, diviso 100.</p> <p>La richiesta di liquidazione deve essere corredata della documentazione completa indicata all'Articolo 15 delle Condizioni di Contrattuali ed inoltrata alla Società.</p> <p>Per tutte le richieste di liquidazione pervenute, complete della documentazione richiesta, tra il primo ed il quindicesimo giorno di ciascun mese il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello del mese precedente rispetto alla data di ricezione della richiesta da parte della Società.</p> <p>Per tutte le richieste di liquidazione pervenute, complete della documentazione richiesta, tra il sedicesimo e l'ultimo giorno di ciascun mese il Valore di Mercato del Titolo Strutturato sarà quello del mese di ricezione della richiesta da parte della Società.</p> <p>Detta somma, salvo quanto stabilito all'articolo "16 – <i>Limitazioni ed esclusioni</i>" delle Condizioni Contrattuali, verrà maggiorata di un importo, in ogni caso mai superiore a € 100.000,00 (centomila/00), calcolato in percentuale sul Capitale Nominale. Tale percentuale è in funzione del sesso e dell'età dell'Assicurato al momento della conclusione del Contratto.</p>
Altri eventi assicurati	Non sono previsti altri eventi assicurati.
Altre opzioni contrattuali	Non sono previste altre opzioni contrattuali.

I COSTI DEL CONTRATTO

Spese emissione	di	Non sono previste spese di emissione.
Costi caricamento	di	I costi di caricamento sono pari al 5,34% (cinque virgola trentaquattro) del Premio versato (i " Costi di Caricamento ").
Costi delle coperture assicurative		Il costo della copertura assicurativa per il caso di morte è pari allo 0,36% (zero virgola trentasei per cento) del Premio versato (i " Costi di Coperture Assicurative ").

Costi di rimborso del capitale prima della scadenza	Il Contratto prevede un costo di riscatto pari al 4,00% del prodotto tra il Capitale Nominale ed il valore del portafoglio finanziario strutturato.
--	---

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

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

La presente Parte I è stata depositata in Consob il 19 marzo 2008 ed è valida dal 25 marzo 2008 al 30 aprile 2008

Parte I del Prospetto Informativo

Informazioni sull'investimento finanziario e sulle coperture assicurative

A) INFORMAZIONI GENERALI

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

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

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

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

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

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

a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo del Titolo Strutturato dipende sia dalle caratteristiche peculiari dell'Emittente che dall'andamento dei Sottostanti di Riferimento. In generale, la variazione del prezzo delle azioni componenti l'Indice di Riferimento è connessa alle prospettive reddituali dell'emittente le azioni, e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita dell'importo delle cedole dovute alle relative date di pagamento. Il valore del Titolo Strutturato è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'Emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale a scadenza.

Il rischio finanziario legato all'andamento di tali parametri ricade quindi sull'Investitore-Contraente;

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

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

L'Agente di Calcolo alla Data di Decorrenza del Contratto è: Banca Akros S.p.A.. Nel corso della durata contrattuale La Società si riserva la possibilità di variare, a suo insindacabile giudizio, l'Agente di Calcolo.

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

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

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

g) rischio connesso al fatto che i Sottostanti di Riferimento cui è collegato il Titolo Strutturato potrebbero subire modifiche o non essere più disponibili: il rendimento del Titolo Strutturato è collegato all'andamento dei Sottostanti di Riferimento e quindi influenzato dalle variazioni degli stessi. Ad esempio lo Sponsor di un indice (azionario, obbligazionario ecc.) normalmente si riserva il diritto di modificare la composizione e le modalità di calcolo dello stesso. L'eventuale modifica può provocare una riduzione del valore o del rendimento del Titolo Strutturato ed influire quindi sul suo prezzo. I Sottostanti di Riferimento potrebbero non essere più disponibili o potrebbero non essere calcolati secondo i modelli di calcolo normali a causa di eventi quali: guerre, disastri naturali, nel caso di indici borsistici fallimento dello Sponsor, rilevante riduzione del numero di azioni rappresentative disponibili sul mercato di riferimento, cessata pubblicazione dell'indice, ovvero sospensione o interruzione delle negoziazioni di una o più azioni che compongono l'indice. In tali casi l'Agente di Calcolo determinerà il valore dell'indice ad una certa data utilizzando un metodo di determinazione alternativo, e comunque agendo in buona fede. In genere i metodi di calcolo

alternativi sono volti a produrre un valore analogo al valore risultante dall'applicazione del metodo di calcolo originario. Tuttavia è improbabile che l'utilizzo di un metodo alternativo produca un valore identico a quello risultante dall'applicazione del metodo di calcolo originario. Qualora si ricorra ad un metodo alternativo per determinare il valore dei Sottostanti di Riferimento, il valore del Titolo Strutturato, ovvero il relativo rendimento, potranno essere inferiori al valore che avrebbero avuto altrimenti.

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

3. SITUAZIONI DI CONFLITTO D'INTERESSE

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

B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO ASSICURATIVO DI TIPO INDEX LINKED

4. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

4.1 CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO

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

- al 30 Aprile 2009 (la "**Data di Pagamento della Prima Cedola Fissa**") il pagamento di un ammontare pari al 4,00% (quattro per cento) del Capitale Nominale (pari al Capitale Investito maggiorato dei Costi di Caricamento e dei Costi delle Coperture Assicurative). Gli elementi che compongono il Capitale Investito ed il Capitale Nominale sono indicati nella tabella riportata al seguente punto 4.4.
- al 30 Aprile 2010 (la "**Data di Pagamento della Seconda Cedola Fissa**") il pagamento di un ammontare pari al 4,00% (quattro per cento) del Capitale Nominale;
- al 30 Aprile 2013 (la "**Data di Scadenza**" o la "**Data di Rimborso**"), la liquidazione del Capitale Nominale, maggiorato, al verificarsi delle condizioni stabilite nel Regolamento del Titolo Strutturato (il "**Regolamento**"), di un importo il cui ammontare dipende dall'andamento del valore del Titolo Strutturato stesso;

Il Contratto prevede, inoltre, un'integrazione assicurativa in caso di morte dell'Assicurato in corso di Contratto. Nel rispetto di quanto stabilito dagli articoli "15 – *Pagamento delle prestazioni da parte della Società*" e "16 – *Limitazioni ed esclusioni*" delle Condizioni Contrattuali, il Contratto, alla data di ricezione da parte della Società della comunicazione di decesso dell'Assicurato, prevede la corresponsione agli aventi diritto di un ammontare pari al prodotto tra il Capitale Nominale ed il valore di mercato del Titolo Strutturato diviso 100, maggiorato di un importo, mai comunque superiore a € 100.000,00 (centomila/00), pari al Premio versato moltiplicato per il "Coefficiente per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte" quest'ultimo determinato in funzione del sesso e dell'età dell'Assicurato alla Data di Decorrenza del Contratto ed illustrato nella seguente tabella.

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

4.2 DURATA DEL CONTRATTO DEL CONTRATTO

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

4.3 ORIZZONTE TEMPORALE MINIMO DI INVESTIMENTO

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

4.4 VERSAMENTO DEI PREMI

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

Componenti del premio	Valore %	
A. Capitale Investito, di cui	A = A1+A2	94,30%
A1. Componente obbligazionaria		91,16%
A2. Componente derivativa		3,14%
B. Costi di caricamento		5,34%
C. Coperture assicurative		0,36%
D. Capitale Nominale	C = A+B+C	100%
E. Spese di emissione		0%
F. Premio versato	F = D+E	100,00%

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il Premio versato al netto dei Costi di Caricamento e dei Costi delle Coperture Assicurative (il "**Capitale Investito**"), è investito in un Titolo Strutturato, costituito da una componente obbligazionaria e da una componente derivativa.

Quest'ultima è collegata all'andamento di due Sottostanti di Riferimento ossia all'andamento dell'Indice azionario S&P 500 Index (Codice Bloomberg: SPX Index) (l'"**Indice di Riferimento**") e all'andamento del tasso di cambio Euro/Dollaro USA (Codice Reuters: Ecb37) espresso come numero di Dollari Usa per un Euro (il "**Tasso di Cambio**").

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

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

Di conseguenza esiste la possibilità che l'Investitore-Contraente riceva un rendimento alle Date di Pagamento inferiore a quanto previsto dal Regolamento del Titolo Strutturato nonché un Valore di Riscatto, una prestazione in caso di decesso dell'Assicurato in corso di Contratto o un rimborso alla Data di Scadenza inferiore al Premio versato o, addirittura non riceva alcun pagamento.

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

A) Denominazione: “Banca Popolare di Milano 30 Aprile 2008/2013 - US 4+4” ; codice ISIN: IT0004333578;

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

C) Valuta di denominazione: Euro;

D) Durata: 5 anni – dal 30 Aprile 2008 al 30 Aprile 2013;

E) Valore di emissione del portafoglio strutturato: 94,30% del valore nominale del portafoglio strutturato;

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

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

H) Criterio di indicizzazione: Il Titolo Strutturato è indicizzato ai seguenti Sottostanti di Riferimento: l'Indice di Riferimento azionario S&P 500 Index (Codice Bloomberg: SPX Index) ed il tasso di cambio Euro/Dollaro USA (Codice Reuters: Ecb37) espresso come numero di Dollari Usa per un Euro (il “**Tasso di Riferimento**”). Per calcolare l'importo della cedola variabile pagabile alla Data di Scadenza viene calcolata la “Performance Euro/Dollaro Usa” (intesa come performance del tasso di cambio Euro/Dollaro Usa rilevato il 30 aprile 2008 (la “**Data di Regolamento**” o “**Data di Rilevazione**”) rispetto al tasso di cambio Euro/Dollaro Usa rilevato 10 giorni lavorativi antecedenti la Data di Rimborso) e la “Performance dell'indice S&P 500 Index”. La “Performance dell'indice S&P 500 Index” è data dalla media di 10 performance, ognuna di esse calcolata come rapporto tra il valore dell'Indice rilevato in 10 Date di Osservazione diverse (su base semestrale a partire dal 30 ottobre 2008 e fino a 10 giorni lavorativi antecedenti la Data di Rimborso) ed il valore dell'indice rilevato alla Data di Regolamento. Alla Data di Scadenza verrà quindi riconosciuta una somma variabile pari all'importo massimo tra il 4% del Valore Nominale del Titolo Strutturato ed il 30% del prodotto tra la “Performance dell'indice S&P 500 Index” e la “Performance del tasso di cambio Euro/Dollaro Usa” su base 100 (calcolate come indicato in precedenza). La fonte di rilevazione dei valori per l'Indice S&P 500 Index è il circuito Bloomberg, alla pagina “SPX Index” (o in futuro qualsiasi altro codice o circuito equivalente che dovesse sostituirlo), ed il circuito Reuters alla pagina “Ecb 37” per il Tasso di cambio Euro/Dollaro Usa (o in futuro qualsiasi altro codice o circuito equivalente che dovesse sostituirlo).

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

J) Il tasso annuo di rendimento nominale della componente obbligazionaria: è pari al 4,00% per il primo, per il secondo ed il quinto anno (Minimo Garantito) di durata contrattuale mentre è pari a 0% per il terzo ed il quarto anno di durata contrattuale.

Il tasso annuo di rendimento effettivo lordo della componente obbligazionaria è pari a 3,11%.

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

5 LA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La componente obbligazionaria nel Titolo Strutturato è rappresentata da un titolo obbligazionario di durata analoga a quella del Titolo Strutturato.

In base a quanto previsto dal Regolamento del Titolo Strutturato il Beneficiario ha diritto:

- in Data di Scadenza al rimborso del Capitale Nominale ed al pagamento di una cedola minima pari al 4.00% (quattro per cento) del Capitale Nominale;
- in corrispondenza delle Date di Pagamento delle Cedole Fisse al pagamento di una cedola fissa pari al 4,00% (quattro per cento) del Capitale Nominale.

6 LA COMPONENTE DERIVATIVA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La componente derivativa è costituita da un'opzione Call che prevede il pagamento di una cedola variabile alla Data di Scadenza. Per calcolare l'importo della cedola variabile pagabile alla Data di Scadenza viene calcolata la "Performance Euro/Dollaro Usa" (intesa come performance del tasso di cambio Euro/Dollaro Usa rilevato alla Data di Regolamento rispetto al tasso di cambio Euro/Dollaro Usa rilevato 10 giorni lavorativi antecedenti la Data di Rimborso) e la "Performance dell'indice S&P 500 Index". La "Performance dell'indice S&P 500 Index" è data dalla media di 10 performance, ognuna di esse calcolata come rapporto tra il valore dell'Indice rilevato in 10 Date Osservazione diverse (su base semestrale a partire dal 30 ottobre 2008 e fino a 10 giorni lavorativi antecedenti la Data di Rimborso) ed il valore dell'indice rilevato alla Data di Regolamento. Alla Data di Scadenza verrà quindi riconosciuta una somma variabile pari all'importo massimo tra il 4% del Valore Nominale del Titolo Strutturato ed il 30% del prodotto tra la "Performance dell'indice S&P 500 Index" e la "Performance del tasso di cambio Euro/Dollaro Usa" su base 100 (calcolate come indicato in precedenza).

Composizione e informazioni relative all'Indice S&P500 Index ed al Tasso di cambio Euro/Dollaro Usa.

Le tabelle che seguono riportano la composizione e le principali informazioni relative all'Indice S&P 500 Index ed al Tasso di cambio Euro/Dollaro USA.

a1) Composizione dell'Indice S&P 500 Index (indicati solamente i 25 titoli azionari con maggior peso)

Codice Bloomberg	Nome	% peso nell'Indice
XOM UN Equity	Exxon Mobil Corp	3,877
GE UN Equity	General Electric Co	2,931
MSFT UW Equity	Microsoft Corp	1,935
T UN Equity	AT&T Inc	1,907
PG UN Equity	Procter & Gamble Co	1,748
BAC UN Equity	Bank of America Corp	1,595
JNJ UN Equity	Johnson & Johnson	1,51
CVX UN Equity	Chevron Corp	1,448
MO UN Equity	Altria Group Inc	1,301
PFE UN Equity	Pfizer Inc	1,293
JPM UN Equity	JPMorgan Chase & Co	1,242
IBM UN Equity	International Business Machines Corp	1,235

CSCO UW Equity	Cisco Systems Inc	1,217
C UN Equity	Citigroup Inc	1,099
COP UN Equity	ConocoPhillips	1,05
INTC UW Equity	Intel Corp	1,031
GOOG UW Equity	Google Inc	1,029
KO UN Equity	Coca-Cola Co/The	1,008
WMT UN Equity	Wal-Mart Stores Inc	0,999
PEP UN Equity	PepsiCo Inc	0,974
AIG UN Equity	American International Group Inc	0,968
AAPL UW Equity	Apple Inc	0,966
HPQ UN Equity	Hewlett-Packard Co	0,937
VZ UN Equity	Verizon Communications Inc	0,907
WFC UN Equity	Wells Fargo & Co	0,85

a2) Caratteristiche dell'Indice S&P 500 Index

Indice	Sponsor dell'Indice	Mercato di riferimento (su cui sono negoziate le azioni che compongono l'indice)	Codice Bloomberg	Fonti Informative del valore dell'Indice
S&P 500 Index	Standard & Poor's	Negoziate su diverse Borse	SPX Index	Bloomberg e Milano Finanza

b) Informazioni relative al Tasso di cambio Euro/Dollaro USA

Il Tasso di cambio tra l'Euro (Valuta ufficiale dell'Unione Economica e Monetaria Europea) ed il Dollaro Usa (Valuta ufficiale degli Stati Uniti d'America; il tasso spot in Dollari Usa è convenzionalmente posto uguale ad 1 e considerato come parametro di conversione per tutte le altre valute mondiali) rappresenta le unità di moneta espresse in Dollari Usa necessarie per lo scambio con una unità di Euro.

c) Fonte informativa di rilevazione dei valori dei Sottostanti di Riferimento

La fonte informativa di rilevazione dei valori dell'indice S&P 500 Index è il circuito Bloomberg, alla pagina "SPX Index". La fonte di informativa di rilevazione dei valori del tasso di cambio Euro/Dollaro USA è il circuito Reuters, alla pagina "Ecb37" (o in futuro qualsiasi altro codice o circuito equivalente che dovesse sostituirli).

d) Rating

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

e) Calcolo del valore dei Sottostanti di Riferimento

Per il calcolo della performance media su base semestrale dell'Indice S&P 500 Index si rileva il valore dell'Indice alla Data di Regolamento ed alle successive dieci Date di Osservazione (l'ultima delle quali cade il decimo giorno antecedente la Data di Rimborso). Per il calcolo della performance del Tasso di cambio Euro/Dollaro Usa rileva il valore alla Data di Regolamento rispetto alla Data di Rimborso.

f) Eventi di turbativa ed eventi straordinari

f.1 - Mancata rilevazione dei Sottostanti di Riferimento

Qualora la Data di Rilevazione o una qualsiasi Data di Osservazione (la Data di Rilevazione e le Date di Osservazione insieme sono definite "Date di Riferimento" e, ciascuna separatamente,

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

f.2 - *Eventi di Turbativa inerenti ai sottostanti “S&P 500 Index” e “Tasso di cambio Euro/Dollaro Usa” (o Sottostanti di Riferimento)*

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

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

l'Agente di Calcolo avrà facoltà, a propria ragionevole discrezione, di utilizzare, ai fini della determinazione dell'importo delle cedole variabili, il Valore di Chiusura di ciascun Indice di Riferimento nel primo Giorno di Mercato Aperto successivo alla cessazione dell'Evento di Turbativa Inerente allo specifico Indice di riferimento.

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

f.3 - *Eventi Straordinari Inerenti ai Sottostanti “S&P 500 Index” e “Tasso di cambio Euro/Dollaro Usa” (o Sottostanti di Riferimento)*

Nel caso in cui, durante la vita del Contratto, si verifichi un Evento Straordinario Inerente ai Sottostanti di Riferimento (come di seguito definito), verranno applicati, ove necessari, dall'Agente di Calcolo, gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche per la determinazione delle cedole variabili.

In particolare, con riferimento ai seguenti eventi (ciascuno un “**Evento Straordinario Inerente ai Sottostanti di Riferimento**”):

- (1) qualora lo specifico Sottostante di Riferimento non venga calcolato e comunicato dal relativo Sponsor, ma sia calcolato e pubblicamente comunicato da un altro Ente di equipollente ufficialità ovvero ritenuto a ragionevole giudizio dell'Agente di Calcolo fonte attendibile anche in funzione della sua posizione di mercato, le cedole variabili saranno calcolate sulla base del valore dello specifico Sottostante di Riferimento così calcolato e pubblicamente comunicato da tale diverso ente;
- (2) qualora lo specifico Sottostante di Riferimento sia sostituito da un sottostante (“**Sottostante Equivalente**”) per il quale siano utilizzati, a giudizio dell'Agente di Calcolo, i medesimi o equivalenti

metodi di calcolo, il sottostante rilevante per la determinazione delle cedole variabili sarà il Sottostante Equivalente;

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

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

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

g) Valore della componente derivativa

Il valore della componente derivativa è pari al 3,14% del Capitale Nominale.

7 L'INVESTIMENTO IN ALTRI STRUMENTI FINANZIARI

Non è previsto l'investimento in altri strumenti finanziari.

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

8 CORRESPONSIONE DI IMPORTI PERIODICI DURANTE IL CONTRATTO

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

Data di Rilevazione o Data di Regolamento	30 Aprile 2008
Cedole Fisse	• 4,00% x Capitale Nominale ("NA")
Date di Pagamento delle Cedole Fisse	• 30 Aprile 2009 • 30 Aprile 2010

La Società non offre alcuna garanzia di Rendimento minimo per il caso di inadempimento o di insolvenza dell'Emittente. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga in corso di Contratto, somme inferiori a quelle descritte o, addirittura, che non ottenga alcun pagamento.

9 RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO A SCADENZA

In caso di vita dell'Assicurato alla Data di Scadenza, è previsto il rimborso del Capitale Nominale, la cui restituzione è garantita dalla struttura dell'investimento.

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

<i>Data di Rilevazione o Data di Regolamento</i>	30 Aprile 2008		
<i>Data di Rimborso o Data di Scadenza</i>	30 Aprile 2013		
<i>Data di Maturità Opzione</i>	dieci giorni lavorativi antecedenti la Data di Rimborso		
<i>Sottostanti di Riferimento</i>	i	Sottostanti di Riferimento	Codice
	1	S&P 500 Index	Bloomberg: SPX Index
	2	Tasso di cambio Euro/Dollaro USA	Reuters: Ecb37
<i>Cedole Premio</i>	<p>In Data di Rimborso il Prodotto corrisponde una Cedola Premio (Cedola_T) pari a:</p> $\text{Cedola}_T = \text{NA} \times \text{Max} \left[4\%; 30\% \times (\text{PerfIndice}_T \times (1 + \text{PerfEuroDollaro}_T)) \right]$ $\text{PerfIndice}_T = \frac{1}{10} \sum_{t=1}^{10} \frac{\text{Indice}_t}{\text{Indice}_0} - 1$ $\text{PerfDollaroEuro}_T = \frac{\text{TassoEuroDollaro}_0}{\text{TassoEuroDollaro}_T} - 1$ <p>in cui:</p> <p>Indice_t = Valore di chiusura dell'Indice sottostante in corrispondenza della Data di Osservazione t-esima (t=1,2 ...10);</p> <p>Indice₀ = Valore di chiusura dell'Indice sottostante in Data di Regolamento;</p> <p>TassoEuroDollaro_T = Valore di chiusura del Tasso di Cambio Euro/Dollaro USA in corrispondenza della Data di Maturità di Opzione (Fixing BCE);</p> <p>TassoEuroDollaro₀ = Valore di chiusura del Tasso di Cambio Euro/Dollaro USA in corrispondenza della Data di Regolamento (Fixing BCE).</p>		
<i>Data di Pagamento Cedola Premio</i>	30 Aprile 2013 (Data di Rimborso)		
<i>Date di Osservazione</i>	semestrali, in numero di 10, a partire dal 30 ottobre 2008, sino a Data di Maturità Opzione		

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

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

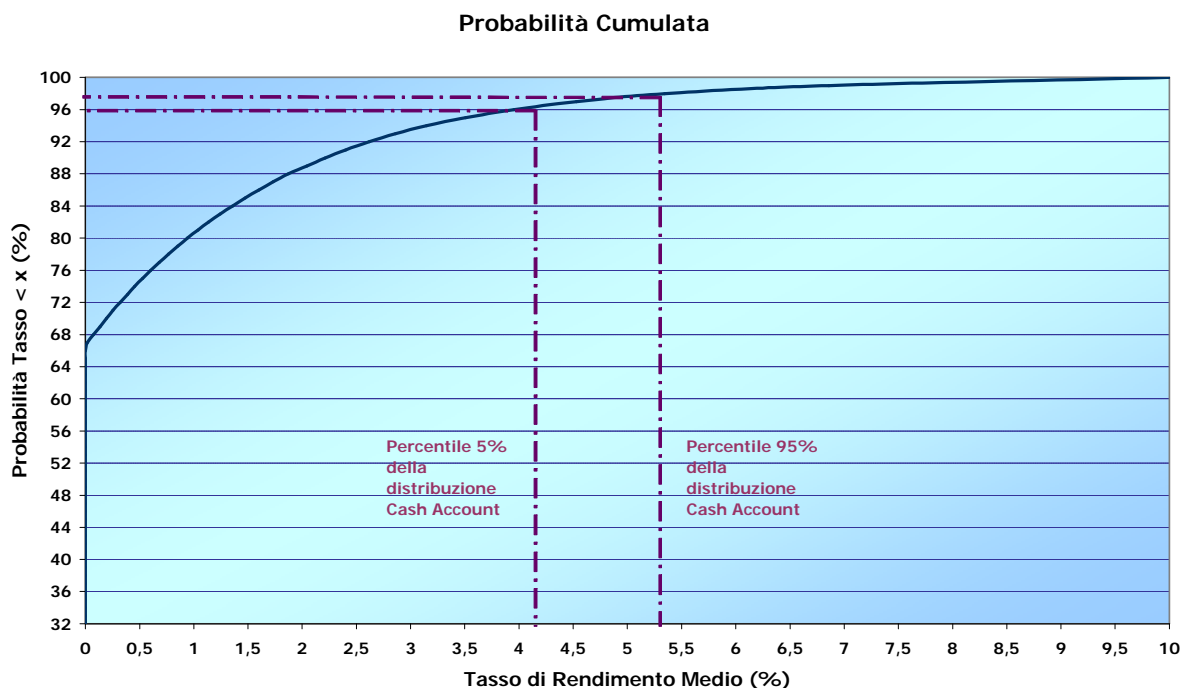
9.1 Rappresentazione dei possibili rendimenti attesi a scadenza dell'investimento finanziario

PAGINA BIANCA

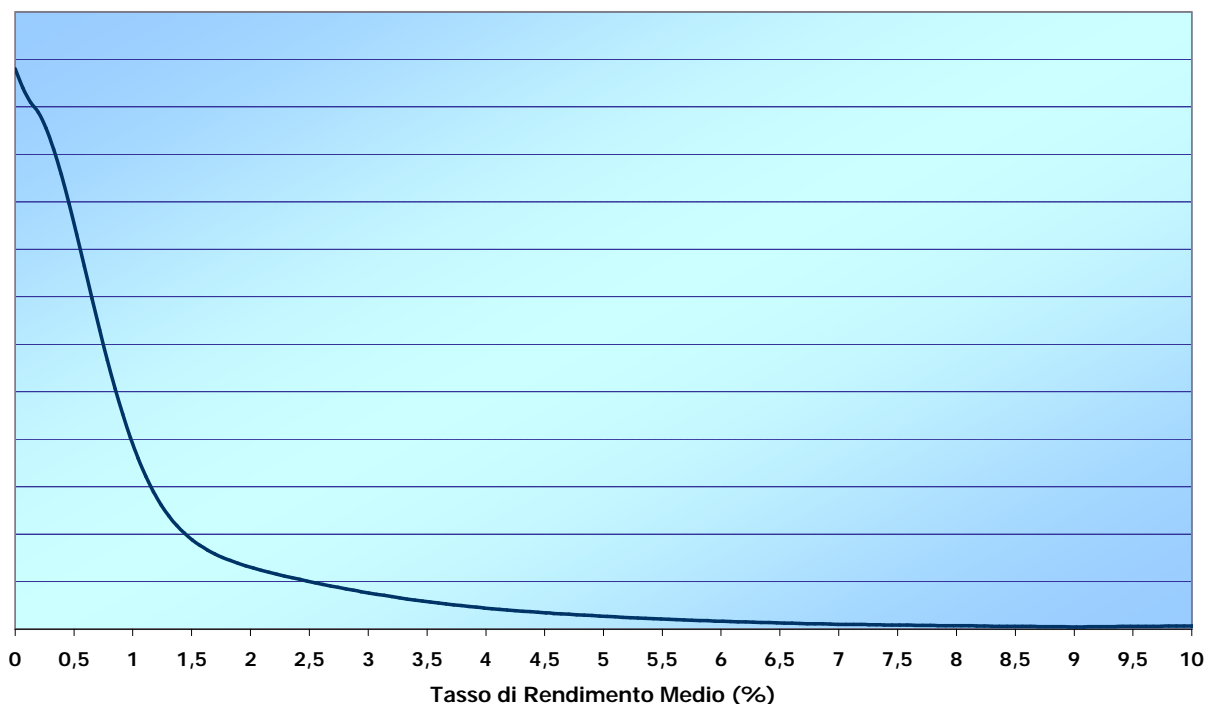
PAGINA BIANCA

La seguente tabella fornisce una rappresentazione dei profili di rischio dell'investimento finanziario riportando gli scenari di rendimento a scadenza del capitale investito:

SCENARI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO	PROBABILITA' DELL'EVENTO
Il rendimento atteso è negativo	0%
Il rendimento atteso è <u>positivo ma inferiore</u> a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale di riferimento	96.00%
Il rendimento atteso è <u>positivo e in linea</u> con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale di riferimento	1.50%
Il rendimento atteso è <u>positivo e superiore</u> a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale di riferimento	2.50%



Distribuzione di probabilità



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

Premio investito	2.500,00 euro
Prezzo d'acquisto	94,30
Capitale Investito	$2.500,00 \times 94,30/100,00 = 2.357,50$
Valore di Rimborso del titolo atteso	136,41
Prestazione a Scadenza	$2.500,00 \times (136,41/100,00) = 3.410,25$

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

Premio investito	2.500,00 euro
Prezzo d'acquisto	94,30
Capitale Investito	$2.500,00 \times 94,30/100,00 = 2.357,50$
Valore di Rimborso del titolo atteso	114,36
Prestazione a Scadenza	$2.500,00 \times (114,36/100,00) = 2.859$

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

Premio investito	2.500,00 euro
Prezzo d'acquisto	94,30
Capitale Investito	$2.500,00 \times 94,30/100,00 = 2.357,50$
Valore di Rimborso del titolo atteso	113,09
Prestazione a Scadenza	$2.500,00 \times (113,09/100) = 2.827,25$

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

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

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

10 RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO

L'Investitore-Contraente ha diritto, trascorso almeno un anno dal 30 aprile 2008 ("**Data di Decorrenza**") e a condizione che l'Assicurato sia in vita, di risolvere il Contratto esercitando il diritto di riscatto.

Si sottolinea che non sono consentiti riscatti parziali.

L'Investitore-Contraente, per esercitare il diritto di riscatto e riceverne il relativo valore ("**Valore di Riscatto**") deve presentare una richiesta scritta alla filiale dei Soggetti Distributori dai quali ha acquistato il Prodotto ovvero inviare una lettera raccomandata in tal senso indirizzata alla Società, accompagnata dalla documentazione richiesta.

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

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

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

Per tutte le richieste pervenute dal giorno 1 al giorno 15 di ciascun mese il Valore di Riscatto sarà pari al 96% (novantasei per cento) del prodotto tra il Capitale Nominale ed il Valore di Mercato del Titolo Strutturato diviso 100.

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

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

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

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

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

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

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

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

SCENARI DI RENDIMENTO ATTESO IN CASO DI RISCATTO AL 3° ANNO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO In base all'attuale struttura dei tassi a termine	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il rendimento atteso è negativo	89,00%
Il rendimento atteso è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	9,93%
Il rendimento atteso è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	1,07%

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

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è negativo (probabilità 89,00%):

Premio investito	2.500,00 euro
Prezzo d'acquisto	94,30
Capitale Investito	$2.500,00 \times 94,30/100,00 = 2.357,50$
Valore di Rimborso del titolo atteso	97,92 (*)
Valore di riscatto	$2.500,00 \times (97,92/100,00) = 2.448,00$

SIMULAZIONE Il rendimento atteso è positivo, ma inferiore od in linea con a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto (probabilità 11,00%):

Premio investito	2.500,00 euro
Prezzo d'acquisto	94,30
Capitale Investito	$2.500,00 \times 94,30/100,00 = 2.357,50$
Valore di Rimborso del titolo atteso	108,33 (*)
Prestazione a Scadenza	$2.500,00 \times (108,33/100,00) = 2.708,25$

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

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

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

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

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

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

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

B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

In caso di morte dell'Assicurato prima della Data di Scadenza, nel rispetto di quanto stabilito dagli articoli "15 – Pagamento delle prestazioni da parte della Società" e "16 – Limitazioni ed esclusioni" delle Condizioni Contrattuali, il Prodotto, alla data di ricezione da parte della Società della comunicazione di decesso dell'Assicurato, prevede la corresponsione agli aventi diritto oltre che di un ammontare pari al prodotto tra il Capitale Nominale ed il Valore di Mercato del Titolo Strutturato diviso 100, anche di un importo, mai comunque superiore a € 100.000,00 (centomila/00), pari al Premio versato moltiplicato per il "Coefficiente per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte" quest'ultimo determinato in funzione del sesso e dell'età dell'Assicurato alla Data di Decorrenza del Contratto ed illustrato nella seguente tabella.

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

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

Premio versato (in Euro)	Coefficiente per il caso di morte	Maggiorazione in caso di morte dell'Assicurato (in Euro)
-------------------------------------	--	---

10.000,00	40%	4.000,00
200.000,00	40%	80.000,00
250.000,00	40%	100.000,00
251.000,00 *	40% *	100.000,00 *
500.000,00 *	40% *	100.000,00 *
1.000.000,00 *	40% *	100.000,00 *

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

12.2 Altre coperture assicurative

Il Contratto non prevede ulteriori coperture assicurative

Verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, la Società mette a disposizione degli aventi diritto la somma dovuta entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione necessaria. La documentazione necessaria è indicata all'articolo "15 – Pagamento delle prestazioni da parte della Società" delle Condizioni Contrattuali.

Nell'ipotesi in cui venisse inviata la domanda di pagamento delle prestazioni dovute alla Data di Scadenza in data anteriore alla Data di Scadenza, il termine decorre dalla Data di Scadenza. Decorso tale termine sono dovuti, a favore degli aventi diritto, gli interessi moratori pari al saggio legale di interesse in vigore a quel momento.

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

13 ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Il Contratto non prevede ulteriori opzioni contrattuali.

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

14 REGIME DEI COSTI

14.1 Costi direttamente a carico dell'investitore-contraente

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

14.1.1 Spese fisse

Il Contratto non prevede spese fisse.

14.1.2 Costi di Caricamento

Il Contratto prevede, per la copertura dei costi commerciali e per far fronte alle spese amministrative, un costo pari al 5,34 % (cinque virgola trentaquattro per cento) del Premio versato.

14.1.3 Costo delle coperture assicurative previste dal contratto

I costi delle Coperture Assicurative per il caso di morte sono pari allo 0,36 % (zero virgola trentasei per cento) del Premio versato. Tale percentuale è indipendente dal sesso e dall'età dell'Assicurato.

14.1.4 Costo delle garanzie previste dal contratto

Non sono previste garanzie prestate dalla Società.

14.1.5 Costo di rimborso del capitale prima della scadenza

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

14.2 Altri costi

Non sono previsti altri costi.

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

Tipo costo	Misura costo	Quota parte percepita in media dai collocatori
Costi di Caricamento	5,34%	70,00%
Costo delle Coperture Assicurative	0,36%	nessuna
Costo di rimborso del capitale prima della scadenza	4,00%	nessuna

15 AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

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

16 REGIME FISCALE

16.1 Detrazione fiscale dei premi

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

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

16.2 *Tassazione delle prestazioni assicurate*

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

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

17 *MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO*

17.1 *Modalità di sottoscrizione*

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

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

Il pagamento del Premio è richiesto il 30 aprile 2008, Data di Decorrenza del Contratto, con valuta alla medesima data.

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

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

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

17.2 *Modalità di revoca della proposta*

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

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

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

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

17.3 *Diritto di recesso dal Contratto*

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

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

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

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

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

Il valore di riscatto può risultare inferiore al premio versato.

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

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

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

19 *LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO*

Il Contratto è regolato dalla legge italiana.

20 *REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO*

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

21 *INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI*

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

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

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

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

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

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

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

22 *RECAPITO, ANCHE TELEFONICO, CUI INOLTARE ESPOSTI, RICHIESTE DI CHIARIMENTI, INFORMAZIONI O DI INVIO DI DOCUMENTAZIONE*

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

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

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi:

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

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

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

**Il Presidente
Prof. Dott. Rocco Corigliano**



PAGINA BIANCA

Il presente Glossario è stato depositato in Consob il 19 marzo 2008 ed è valido dal 25 marzo 2008 al 24 aprile 2008

APPENDICE A

Glossario

Agente di calcolo

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

Agenzia di Rating

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

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

Assicurato

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

Beneficiario

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

Bloomberg

Portale telematico che offre servizi di informazione finanziaria.

Borsa di riferimento

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

BTP

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

Call (opzione)

Strumento derivato in base al quale l'acquirente dell'opzione acquista il diritto di comprare un determinato quantitativo di uno strumento sottostante ad un dato prezzo d'esercizio. Al fine di acquisire tale diritto, l'acquirente paga un premio.

Capitale investito

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

Capitale nominale

Premio versato al netto delle eventuali spese di emissione.

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

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

Codice Bloomberg

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

Componente derivativa

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

Componente obbligazionaria

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

Comunicazione in caso di perdite

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

Concambio

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

Condizioni di Assicurazione

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

CONSOB

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

Contratto

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

Contratto Future

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

Costi

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

Costi di caricamento

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

Costi per coperture assicurative

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

Data di Decorrenza

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

Derivato

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

Emittente (o Ente emittente)

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

Estratto conto annuale

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

Free Risk

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

Importo periodico (Cedola)

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

Insolvenza dell'Emittente o del Garante

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

Intervallo di offerta

Periodo durante il quale è possibile sottoscrivere il Contratto.

Investitore-Contraente (o Contraente)

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

ISVAP

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

Obbligazione

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

Opzione (Contratto di)

Contratto (detto "derivato") con il quale una delle parti, verso corrispettivo di un prezzo (il premio), acquista il diritto di comprare (*call option*) o di vendere (*put option*), ad una data futura, un certo quantitativo di attività sottostante a un prezzo stabilito (prezzo di esercizio). Nel caso di *option* su indici, anziché un certo quantitativo di strumenti finanziari, si compra il diritto di incassare o di versare una somma, pari al prodotto tra il valore assegnato convenzionalmente a ciascun punto dell'indice di riferimento e la differenza, a sua volta ottenuta dal valore dell'indice (stabilito alla

stipula del contratto) e il valore assunto dall'indice il giorno in cui la facoltà viene esercitata. Si distingue tra un'*option* europea, che può essere esercitata soltanto alla data di scadenza concordata, e un'*option* americana, che può essere esercitata entro la data di scadenza.

Opzione (*Valore della*)

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

Orizzonte temporale

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

Parametro di riferimento

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

Perfezionamento del contratto

Momento in cui avviene il pagamento del premio pattuito.

Performance

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

Portafoglio finanziario strutturato

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

Premio

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

Prezzo di emissione del Titolo Strutturato

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

Rating

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

Scale di Rating

Fitch

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

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

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

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

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

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

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

Standard & Poor's

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

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

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

Moody's

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

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

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

Recesso

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

Revoca

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

Scenario prudenziale

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

Società

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

Solvibilità dell'Emittente o del Garante

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

Sottostante

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

Spese di emissione

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

Strumento derivato

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

Tariffa

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

Tasso di sconto

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

Titoli Strutturati

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

Valore di emissione

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

Valore Nominale

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

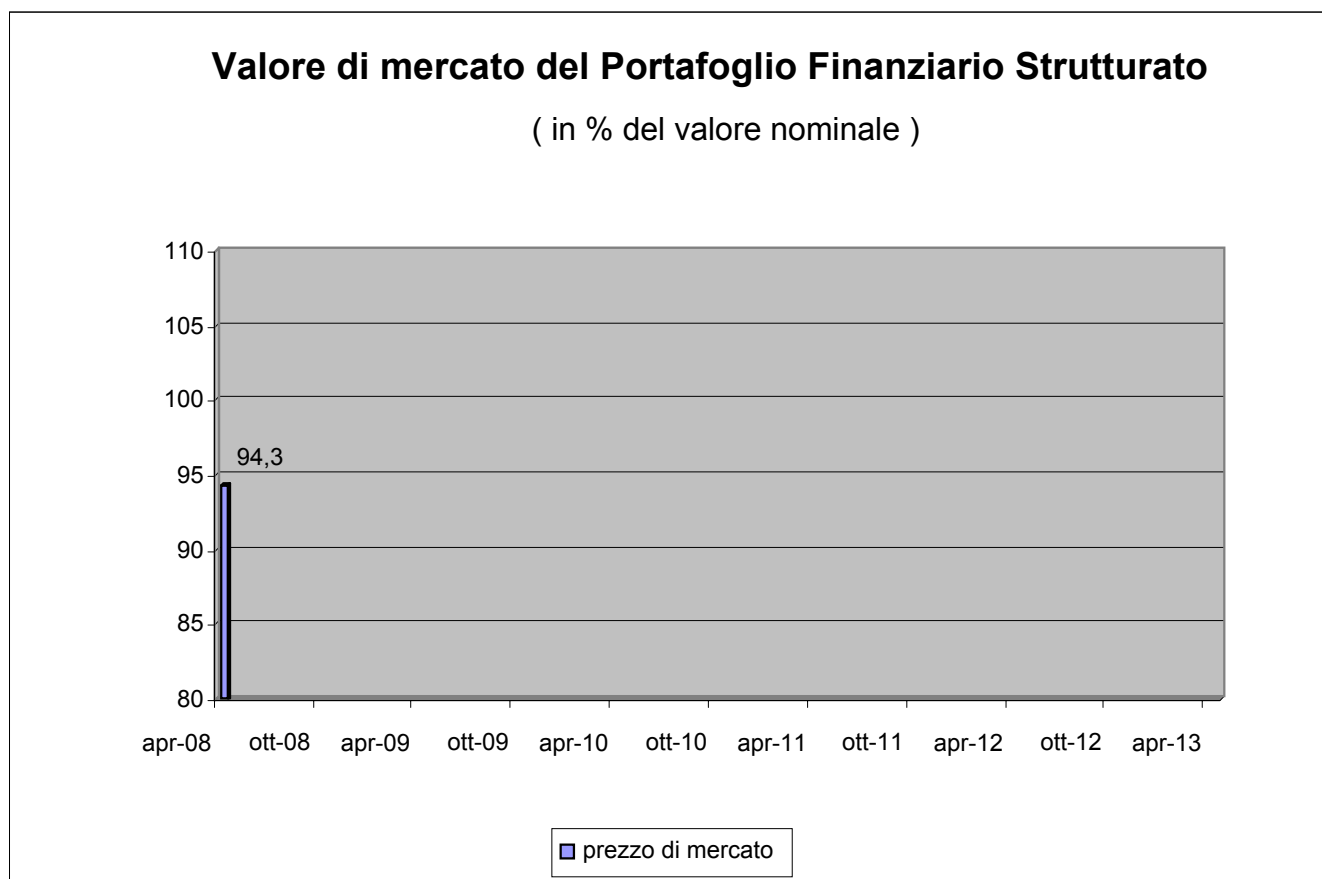
Volatilità

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

Parte II del Prospetto Informativo

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

DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL PORTAFOGLIO FINANZIARIO STRUTTURATO



Il valore dell'investimento finanziario è calcolato al lordo di eventuali costi di riscatto a carico dell'Investitore-Contraente.

ANDAMENTO PASSATO DEI SOTTOSTANTI DI RIFERIMENTO

S&P 500 INDEX

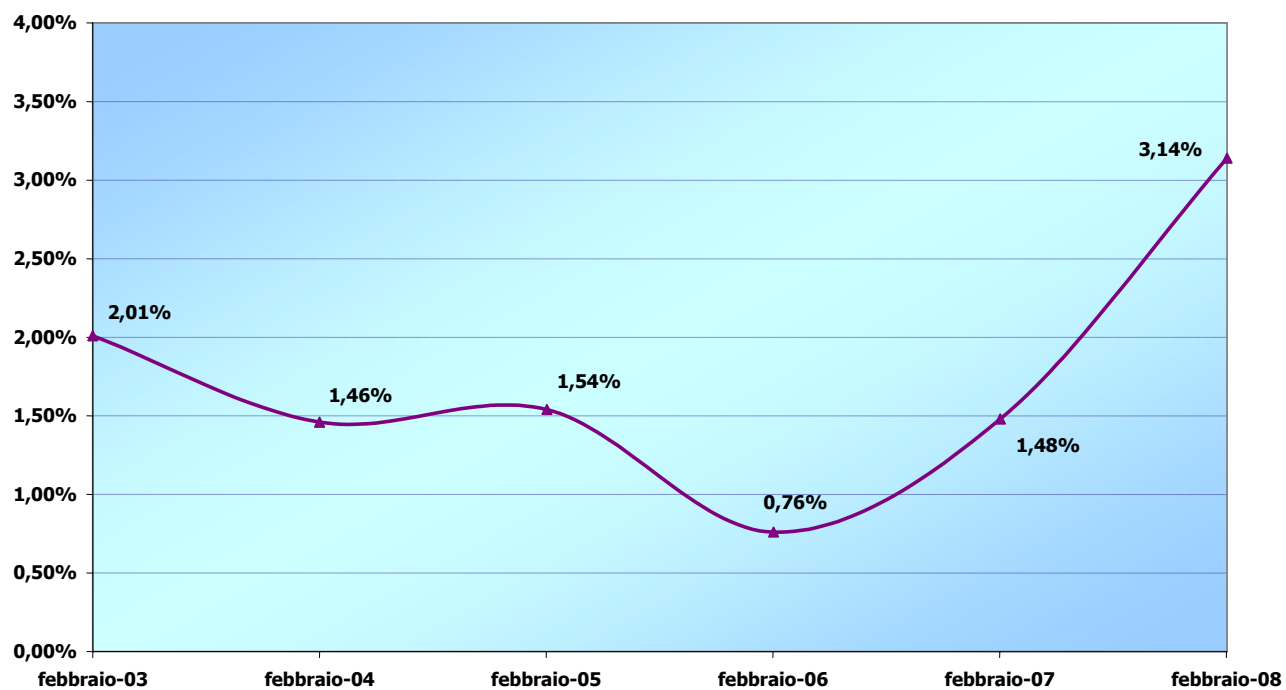


Tasso di cambio Euro/Dollaro USD

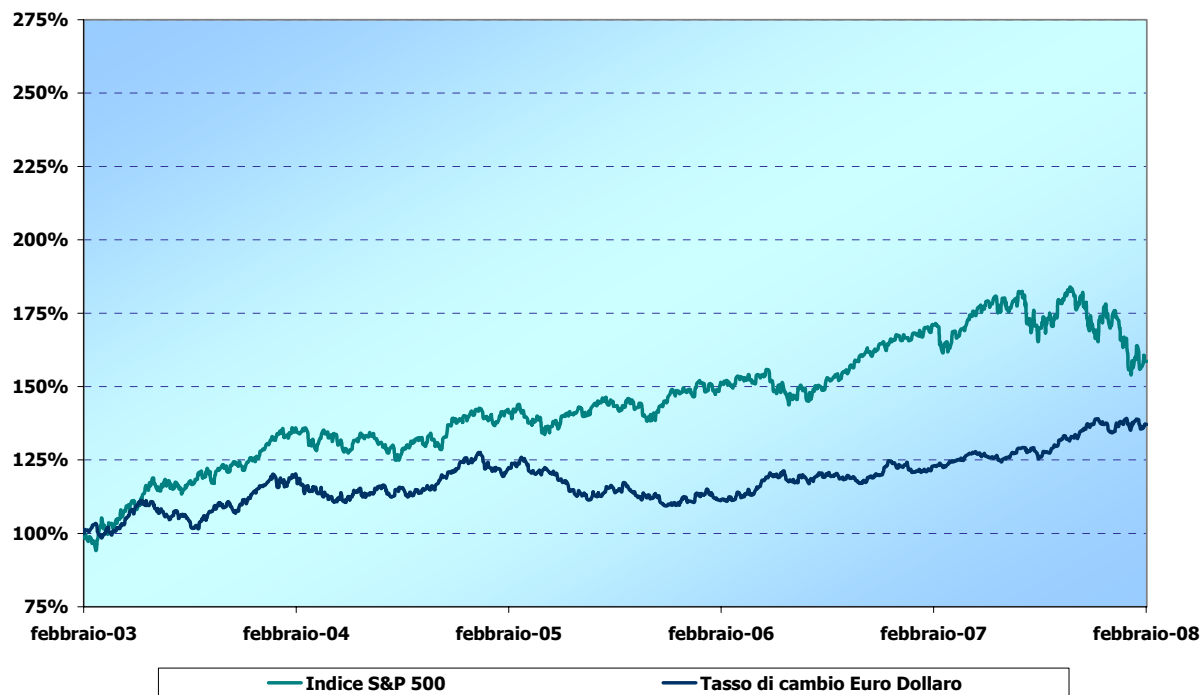


ANDAMENTO PASSATO DELLA COMPONENTE DERIVATIVA

Andamento della Componente Derivativa



Andamento dei sottostanti



Attenzione: l'andamento passato dei Sottostanti di Riferimento e della componente derivativa non è indicativo di quello futuro.

Il presente modulo di proposta/polizza è stato depositato in Consob il 19 marzo 2008 ed è valido dal 25 marzo 2008 al 30 aprile 2008

APPENDICE B



Bipiemme Vita S.p.A.
 Cap. Soc. € 79.900.000 Iva
 Via del Lazio, 1 - 20121 Milano
 Tel. 02.7700.2406 - Fax 02.7700.5107
 Cod. Fisc. P. IVA e Iscr. Reg. Imprese di
 Milano n. 10768290155 - REA n. 1409170

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

SERIE: 15.000.001 03

MODULO DI PROPOSTA-POLIZZA

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

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

INDIRIZZO CAP COMUNE DI RESIDENZA PROV.

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

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

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

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

CODICE PRODOTTO NOME COMMERCIALE DECORRENZA SCADENZA DURATA ANNI

DESCRIZIONE CONTRATTO

PRESTAZIONI ASSICURATE

CAPITALE NOMINALE €

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

TERMINE PAGAMENTO PREMI PREMIO
 CADENZA RATE PREMIO

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

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

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

BENEFICIARI CASO MORTE

BENEFICIARI CASO VITA

PROPOSTA/POLIZZA EMESSA A

IL

PAG.

DI

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

COPIA PER IL CONTRAENTE

PERFEZIONAMENTO DEL CONTRATTO E PAGAMENTO DEL PREMIO

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

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

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

REVOCA DELLA PROPOSTA

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

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

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

DIRITTO DI RECESSO

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

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

Entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione, completa della documentazione indicata nelle Condizioni Contrattuali, Bipiemme Vita S.p.A. rimborsa all'Investitore-Contraente il premio da questi corrisposto, al netto delle spese di emissione indicate alla voce "Spese" in prima facciata.

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

L'Investitore-Contraente dichiara:

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

FIRMA
DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

FIRMA
DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

FIRMA
DELL'ASSICURATO (se persona diversa)

TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

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

FIRMA
DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

FIRMA
DELL'ASSICURATO (se persona diversa)

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

Bipiemme Vita S.p.A.
Il Presidente

[Firma]

SPAZIO RISERVATO ALL'INTERMEDIARIO

Il sottoscritto incaricato della Banca:

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

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

CONDIZIONI CONTRATTUALI

US 4+4

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

SEZIONE I – OGGETTO DEL CONTRATTO

Articolo 1 – Obblighi della Società

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

Articolo 2 – Prestazioni del Contratto in caso di vita dell'Assicurato

Il Contratto, mediante il pagamento di un Premio, consente l'acquisto di un prodotto finanziario-assicurativo (il "**Prodotto**") le cui prestazioni sono collegate all'andamento del valore del titolo obbligazionario strutturato (il "**Titolo Strutturato**") descritto al seguente articolo 5. Poiché la Società non garantisce un rendimento finanziario minimo, la corresponsione delle cedole fisse (le "**Cedole Fisse**" o, al singolare, la "**Cedola fissa**") e della cedola premio (la "**Cedola Premio**") liquidabili al verificarsi delle condizioni stabilite nel Regolamento del Titolo Strutturato (il "**Regolamento**"), nonché, il rimborso del capitale a scadenza (il "**Capitale Nominale**"), sono condizionati anche dalla solvibilità dell'Emittente.

Premesso quanto sopra il Contratto prevede:

- il 30 Aprile 2009, ("**Prima Data di Pagamento della Cedola Fissa**") la corresponsione all'Investitore-Contraente di un importo pari al Capitale Nominale moltiplicato per il valore percentuale della cedola eventualmente pagata a tale data dal Titolo Strutturato descritto al seguente articolo 5;
- il 30 Aprile 2010, ("**Seconda Data di Pagamento della Cedola Fissa**"), la corresponsione all'Investitore-Contraente di un importo pari al Capitale Nominale moltiplicato per il valore percentuale della cedola eventualmente pagata a tale data dal Titolo Strutturato descritto al seguente articolo 5;
- il 30 Aprile 2013, ("**Data di Scadenza**" o "**Data di Rimborso**") il rimborso del Capitale Nominale, nonché la corresponsione di un ulteriore importo pari al prodotto tra il Capitale Nominale stesso ed il valore percentuale della cedola premio eventualmente pagata a tale data dal Titolo Strutturato descritto al seguente articolo 5.

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

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

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

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

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

Anche in questa ipotesi la Società non garantisce un rendimento finanziario minimo.
Il pagamento dell'importo sopra descritto è condizionato anche dalla solvibilità dell'Emittente.

Oltre all'ammontare sopra illustrato verrà liquidata agli aventi diritto anche una somma, in ogni caso mai superiore a € 100.000,00 (centomila/00), pari al prodotto tra il Capitale Nominale ed il "Coefficiente per il calcolo della maggiorazione per il caso di morte" determinato in funzione dell'età e del sesso dell'Assicurato alla data di efficacia del Contratto così come illustrato nella tabella seguente:

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

La maggiorazione delle prestazioni in caso di decesso dell'Assicurato prima della data di scadenza del Contratto verrà corrisposta all'avente diritto salvo quanto previsto all'articolo "16 – *Limitazioni ed esclusioni*" delle presenti Condizioni Contrattuali.

Articolo 4 – Rischio di morte

Il rischio di morte è coperto qualunque possa esserne la causa, senza limiti territoriali e senza tener conto dei cambiamenti di professione e delle attività extraprofessionali dell'Assicurato, **salvo le limitazioni e le esclusioni previste al seguente articolo 16 – "Limitazioni ed esclusioni"**.

Articolo 5 – Titolo Strutturato

I pagamenti dovuti ai sensi del presente Contratto sono collegati all'andamento del valore del Titolo Strutturato "Banca Popolare di Milano 30 Aprile 2008/2013 - US 4+4"; codice ISIN: IT0004333578 emesso da Banca Popolare di Milano S. C. a r. l..

Il Titolo Strutturato, denominato in Euro, ha una durata pari a cinque anni dal 30 Aprile 2008 ("**Data di Rilevazione**" o "**Data di Regolamento**") al 30 Aprile 2013 ("**Data di Rimborso**" o "**Data di Scadenza**").

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

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

Alla Data di Rilevazione il rendimento ed il valore di rimborso del Titolo Strutturato sono legati:

- all'andamento dell'indice azionario S&P 500 Index (Codice Bloomberg: SPX Index) (l'"Indice di Riferimento");
- all'andamento del Tasso di Cambio Euro/Dollaro USA espresso come numero di Dollari USA per un Euro (Codice Reuters Ecb37) (il "Tasso di Riferimento").

Il Titolo Strutturato prevede le seguenti prestazioni:

<i>Data di Rilevazione o Data di Regolamento o Data di Decorrenza</i>	30 Aprile 2008		
<i>Data di Rimborso o Data di Scadenza</i>	30 Aprile 2013		
<i>Data di Maturità Opzione</i>	dieci giorni lavorativi antecedenti la Data di Rimborso		
<i>Sottostanti di Riferimento</i>	i	Sottostanti di Riferimento	Codice
	1	S&P 500 Index	Bloomberg: SPX Index
	2	Tasso di cambio Euro/Dollaro USA	Reuters: Ecb37
<i>Cedole Fisse</i>	<ul style="list-style-type: none"> 4,00% x Capitale Nominale ("NA") 		
<i>Date di Pagamento delle Cedole Fisse</i>	<ul style="list-style-type: none"> 30 Aprile 2009 30 Aprile 2010 		
<i>Cedole Premio</i>	<p>In Data di Rimborso il Prodotto corrisponde, oltre al Capitale Nominale, una Cedola Premio (Cedola_T) pari a:</p> $\text{Cedola}_T = \text{NA} \times \text{Max} \left[4\%; 30\% \times \left(\text{PerfIndice}_T \times (1 + \text{PerfEuroDollaro}_T) \right) \right]$ $\text{PerfIndice}_T = \frac{1}{10} \sum_{t=1}^{10} \frac{\text{Indice}_t}{\text{Indice}_0} - 1$ $\text{PerfEuroDollaro}_T = \frac{\text{TassoEuroDollaro}_0}{\text{TassoEuroDollaro}_T} - 1$ <p>in cui:</p> <p>Indice_t = Valore di chiusura dell'Indice sottostante in corrispondenza della Data di Osservazione t-esima (t=1,2 ...10);</p> <p>Indice₀ = Valore di chiusura dell'Indice sottostante in Data di Regolamento;</p> <p>TassoEuroDollaro_T = Valore di chiusura del Tasso di Cambio Euro/Dollaro USA in corrispondenza della Data di Maturità di Opzione (Fixing BCE);</p> <p>TassoEuroDollaro₀ = Valore di chiusura del Tasso di Cambio Euro/Dollaro USA in corrispondenza della Data di Regolamento (Fixing BCE).</p>		
<i>Data di Pagamento Cedola Premio</i>	30 Aprile 2013 (Data di Rimborso)		
<i>Date di Osservazione</i>	semestrali, in numero di 10, a partire dal 30 ottobre 2008, sino a Data di Maturità Opzione		

Articolo 6 – Premio

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

SEZIONE II – CONCLUSIONE DEL CONTRATTO E DIRITTO DI RECESSO

Articolo 7 – Conclusione del Contratto e durata

Il Contratto si considera perfezionato nel momento in cui, sottoscritto il modulo di proposta/polizza, il Premio pattuito viene corrisposto dall'Investitore-Contraente. Il pagamento del Premio è dovuto entro le ore 24.00 del 30 aprile 2008 (la "**Data di Decorrenza**"). Il Contratto ha una durata di cinque anni dalle ore ventiquattro della Data di Decorrenza alle ore ventiquattro del 30 Aprile 2013 (la "**Data di Scadenza**").

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

Nel caso in cui l'Investitore-Contraente concludesse il proprio rapporto con i citati Istituti di Credito, ha comunque diritto a proseguire il Contratto.

Articolo 8 – Diritto di recesso dell'Investitore-Contraente

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

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

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

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

SEZIONE III – REGOLAMENTAZIONE IN CORSO DI CONTRATTO

Articolo 9 – Mancata rilevazione o eventi di turbativa dei mercati

Mancata rilevazione dei Sottostanti di Riferimento

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

Data di Osservazione, avrà facoltà, a propria ragionevole discrezione ed in buona fede, di determinare il Valore di Chiusura dei Sottostanti di Riferimento.

Eventi di Turbativa inerenti ai sottostanti "S&P 500 Index" e "Tasso di cambio Euro/Dollaro Usa" (o Sottostanti di Riferimento)

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

(1) una sospensione o una limitazione degli scambi di titoli che costituiscano almeno il 20% di ciascun Sottostante di Riferimento in tale data;

(2) un'interruzione o una riduzione della possibilità di effettuare scambi od ottenere valori di mercato su titoli che costituiscano almeno il 20% di ciascun Sottostante di Riferimento;

(3) la chiusura anticipata dei mercati relativi ai titoli che costituiscano almeno il 20% di ciascun Sottostante di Riferimento rispetto alla chiusura ordinaria dei mercati, salvo che detta chiusura anticipata sia stata annunciata almeno un'ora prima i) dell'orario di regolare chiusura degli scambi sui mercati, o ii) del termine fissato per l'acquisizione degli ordini da eseguirsi in quella data;

l'Agente di Calcolo avrà facoltà, a propria ragionevole discrezione, di utilizzare, ai fini della determinazione dell'importo delle cedole variabili, il Valore di Chiusura di ciascun Indice di Riferimento nel primo Giorno di Mercato Aperto successivo alla cessazione dell'Evento di Turbativa Inerente allo specifico Indice di riferimento.

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

Eventi Straordinari Inerenti ai Sottostanti "S&P 500 Index" e "Tasso di cambio Euro/Dollaro Usa" (o Sottostanti di Riferimento)

Nel caso in cui, durante la vita del Contratto, si verifichi un Evento Straordinario Inerente ai Sottostanti di Riferimento (come di seguito definito), verranno applicati, ove necessari, dall'Agente di Calcolo, gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche per la determinazione delle cedole variabili.

In particolare, con riferimento ai seguenti eventi (ciascuno un "**Evento Straordinario Inerente ai Sottostanti di Riferimento**"):

(1) qualora lo specifico Sottostante di Riferimento non venga calcolato e comunicato dal relativo Sponsor, ma sia calcolato e pubblicamente comunicato da un altro Ente di equipollente ufficialità ovvero ritenuto a ragionevole giudizio dell'Agente di Calcolo fonte attendibile anche in funzione della sua posizione di mercato, le cedole variabili saranno calcolate sulla base del valore dello specifico Sottostante di Riferimento così calcolato e pubblicamente comunicato da tale diverso ente;

(2) qualora lo specifico Sottostante di Riferimento sia sostituito da un sottostante ("**Sottostante Equivalente**") per il quale siano utilizzati, a giudizio dell'Agente di Calcolo, i medesimi o equivalenti metodi di calcolo, il sottostante rilevante per la determinazione delle cedole variabili sarà il Sottostante Equivalente;

(3) qualora la formula o il metodo di calcolo dei Sottostanti di Riferimento siano stati oggetto di modifiche rispetto a quelli in vigore alla precedente Data di Riferimento, l'Agente di Calcolo apporgerà a tale nuova formula o metodo di calcolo le opportune rettifiche, applicando la formula e il metodo di calcolo vigenti prima di tali modifiche e riferendosi ai soli titoli che facevano parte degli specifici Sottostanti di Riferimento nel periodo immediatamente precedente alle predette modifiche;

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

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

Articolo 10 – Riscatto

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

L'Investitore-Contraente, per esercitare il diritto di riscatto deve presentare una richiesta scritta alla filiale del Soggetto Distributore dal quale ha acquistato il Prodotto ovvero deve inviare lettera raccomandata alla Società, accompagnata dalla documentazione richiesta.

Il pagamento di quanto dovuto estingue il Contratto.

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

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

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

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

La Società non offre alcuna garanzia in relazione ad un rendimento finanziario minimo.

La liquidazione del valore di riscatto è condizionata dalla solvibilità dell'Emittente.

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

Il pagamento del valore di riscatto estingue il Contratto.

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

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

Articolo 11 – Opzioni del contratto

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

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

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

Articolo 12 – Cessione

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

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

Articolo 13 – Pegno

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

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

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

SEZIONE IV – BENEFICIARI E PAGAMENTI DELLA SOCIETÀ

Articolo 14 – Beneficiari

L'Investitore-Contraente ha la facoltà di nominare i beneficiari delle prestazioni alla scadenza contrattuale che può, comunque, in qualsiasi momento revocare o modificare mediante comunicazione scritta alla Società o per testamento.

La designazione non può essere revocata o modificata dopo che:

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

Articolo 15 – Pagamento delle prestazioni da parte della Società

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

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

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

- il certificato di morte;

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

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

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

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

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

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

SEZIONE V – LIMITAZIONI ED ESCLUSIONI

Articolo 16 – Limitazioni ed esclusioni

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

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

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

■ SEZIONE VI – LEGGE APPLICABILE E FISCALITA'

Articolo 17 – Tasse e imposte

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

Articolo 18 – Legislazione applicabile

Il Contratto è regolato dalla legge italiana.

Articolo 19 – Foro competente

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

Informativa

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

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

FINALITA' DEL TRATTAMENTO DEI DATI

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

MODALITA' DEL TRATTAMENTO DEI DATI

Il trattamento:

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

è svolto direttamente da Bipiemme Vita S.p.A., tramite propri dipendenti e collaboratori a ciò formalmente incaricati, nonché da soggetti esterni alla stessa Bipiemme Vita S.p.A. facenti parte della catena distributiva del settore assicurativo, in qualità di responsabili (cfr. successivo punto 9) e/o incaricati del trattamento nonché da società di servizi, in qualità di responsabili (cfr. successivo punto 9) e/o incaricati del trattamento.

CONFERIMENTO DEI DATI

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

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

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

RIFIUTO DI CONFERIMENTO DEI DATI

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

9. COMUNICAZIONE DEI DATI

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

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

DIFFUSIONE DEI DATI

I dati personali non sono soggetti a diffusione.

TRASFERIMENTO DEI DATI ALL'ESTERO

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

DIRITTI DELL'INTERESSATO

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

TITOLARE E RESPONSABILE DEL TRATTAMENTO

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

L'elenco degli altri soggetti responsabili o incaricati a svolgere il trattamento dei dati (cfr. punto 2, lett. b) può essere conosciuto agevolmente e gratuitamente facendone richiesta a Bipiemme Vita S.p.A. – Via del Lauro, 1 – 20121 Milano.

PAGINA BIANCA