

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

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

Data di deposito in Consob della Parte I: 15/02/2013

Data di validità della Parte I dal: 18/02/2013

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

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

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

Recapito telefonico 02 -77.00.24.05

Sito internet: www.bipiemmevita.it

Indirizzo di posta elettronica: info.generale@bpmvita.it

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

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I rischi connessi all'investimento finanziario collegato al presente contratto sono legati all'andamento del valore unitario della quota (il "**Valore della Quota**") del fondo interno bpmvita orizzonte 19 (il "**Fondo Interno**"), un fondo interno alla Compagnia domiciliato presso la Compagnia stessa. Detti rischi sono di seguito illustrati:

a) rischio connesso alla variazione del prezzo: l'andamento del Valore della Quota del Fondo Interno a cui il prodotto è collegato può essere influenzato da fattori imprevedibili. L'ammontare del capitale investito in quote del Fondo Interno può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento.

A titolo esemplificativo questi fattori possono essere ricondotti a:

- volatilità, ovvero la frequenza e l'ampiezza dei movimenti degli strumenti finanziari in cui le somme conferite nel Fondo Interno sono impiegate; è impossibile prevedere l'andamento futuro dei mercati azionari e obbligazionari sulla base dei rispettivi andamenti storici;
- eventi economici, di natura militare, finanziaria, normativa, politica, terroristica o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati finanziari e, in particolare, sui mercati azionari e obbligazionari di riferimento;
- tassi d'interesse e rendimenti di mercato. bpmvita orizzonte 19 prevede la possibilità di investire in titoli di debito, con il conseguente rischio che variazioni positive dei tassi di interesse riducano il loro valore di mercato; questa non rappresenta tuttavia una lista completa dei fattori che possono avere incidenza sul valore della quota del Fondo Interno;

b) rischio connesso alla liquidità: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) rischio valutario: la performance del Fondo Interno può essere influenzata in misura significativa dalla volatilità dei cambi contro l'Euro, in quanto sono possibili investimenti in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa dall'Euro;

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

Si sottolinea tuttavia che il gestore degli investimenti si riserva la possibilità di utilizzare strumenti finanziari derivati, in coerenza con i profili di rischio e le caratteristiche del Fondo Interno, esclusivamente con il solo scopo di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie sottostanti e/o migliorare l'efficienza del portafoglio del Fondo e comunque sempre nel rispetto della normativa vigente.

rischio di credito (o di controparte): rappresenta il rischio che un evento inatteso, relativo alla capacità di rimborso o al merito creditizio di una controparte, in

particolare emittente di titoli di debito (obbligazioni governative e corporate) o controparte di contratti derivati, faccia variare il valore della propria posizione creditizia, dando luogo ad una diminuzione o ad un azzeramento del valore della posizione stessa.

e) rischio Legato alla Struttura: il Fondo Interno è concepito per un investimento che si protragga sino al 20/12/2019. Qualora l'Investitore-Contraente decida di chiedere il rimborso delle quote in suo possesso prima del 20/12/2019, l'ammontare di tale rimborso dipenderà dai prezzi di mercato in vigore a detta data. Pertanto, l'intero capitale dell'Investitore-Contraente risulterà a rischio.

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

L'investimento finanziario in quote del Fondo Interno bpmvita orizzonte 19 può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento, come indicato nella Sez. B.1).

3. CONFLITTI DI INTERESSE

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

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

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

Qualora tra Bipiemme Vita S.p.A. e terze parti, venissero sottoscritti accordi di retrocessione di parte delle commissioni gravanti sugli OICR costituenti il patrimonio del Fondo Interno, tali retrocessioni saranno poste a beneficio degli Investitori-Contraenti ed i rendiconti annuali daranno evidenza delle utilità ricevute e retrocesse agli Investitori-Contraenti stessi.

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

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

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

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

In particolare, la Compagnia ha istituito un Comitato di Controllo che effettua un monitoraggio continuativo della presenza di situazioni di conflitto di interessi.

4. RECLAMI

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto a:

Bipiemme Vita S.p.A. – Gestione Reclami

Via del Lauro, 1 - 20121 Milano - Italia.

Fax 02-85.96.44.40,

e-mail: reclami@bpmvita.it

Per eventuali consultazioni è disponibile il sito internet : www.bipiemmevita.it

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

- per questioni attinenti al contratto, all'IVASS – Servizio Tutela del Consumatore– Via del Quirinale, 21 – 00187 Roma, telefono 06.421331;
- per questioni attinenti alla trasparenza informativa, alla CONSOB – Via G.B. Martini, 3 – 00198 Roma, o Via Broletto, 7 – 20123 Milano, telefono 06.84771/02.724201;
- per ulteriori questioni, alle altre Autorità amministrative competenti.

B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO-ASSICURATIVO DI TIPO UNIT LINKED

5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

5.1 CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO

Il prodotto finanziario-assicurativo qui illustrato consente, mediante la corresponsione di un unico versamento (il "Premio"), di investire la somma

corrisposta, al netto dei costi di caricamento e dei costi per la copertura in caso di decesso dell'Assicurato (il "**Capitale Investito**"), in quote di un fondo interno alla Compagnia, ed intende soddisfare, allo stesso tempo, le esigenze d'investimento del risparmio e di incremento del Capitale Investito su un orizzonte temporale pari alla durata contrattuale e, in particolare, persegue, di norma e salvo quanto previsto circa l'aleatorietà degli stessi in funzione dei rischi connessi con l'investimento:

1) un obiettivo di protezione (l'"**Obiettivo di Protezione**"), che mira a restituire, a scadenza, in assenza di riscatti parziali effettuati in corso di contratto, un importo che sia pari al 95% (novantacinque per cento/00) del Premio;

2) un obiettivo di rendimento (l'"**Obiettivo di Performance**"), che mira a corrispondere:

(a) al 25/03/2015 (la "**Data di Pagamento Cedola**"), all'Investitore-Contraente, un importo pari, al massimo, al 5,00% (cinque per cento) del Premio versato (la "**Cedola**"). In caso di riscatti parziali effettuati entro la Data di Pagamento Cedola, l'ammontare della Cedola sarà riparametrato nella misura prevista dalle Condizioni di Assicurazione;

(b) alla scadenza del contratto un importo variabile,

Oltre all'investimento finanziario effettuato dall'Investitore-Contraente sulla base delle proprie aspettative di rendimento e della propria propensione al rischio, il prodotto qui descritto, in caso di decesso dell'Assicurato in corso di contratto, offre anche una maggiorazione delle somme realizzate dall'investimento finanziario stesso.

La Compagnia non fornisce comunque alcuna garanzia di risultato e pertanto, i rischi finanziari connessi all'investimento sono a totale carico dell'Investitore-Contraente. Vi è quindi la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga nel complesso, un ammontare inferiore al Premio versato o, addirittura, che non ottenga alcuna somma.

5.2 DURATA DEL CONTRATTO

Il prodotto finanziario assicurativo qui illustrato ha una durata pari a sei anni otto mesi e venticinque giorni.

Per durata si intende l'arco di tempo che intercorre tra le ore ventiquattro del 25/03/2013, data di decorrenza del contratto (la "**Data di Decorrenza**"), e le ore ventiquattro del 20/12/2019, data di scadenza dello stesso (la "**Data di Scadenza**").

5.3 VERSAMENTO DEI PREMI

All'atto della sottoscrizione del contratto, a fronte delle prestazioni assicurate, è dovuto un Premio unico di importo non inferiore a € 5.000,00 (cinquemila/00) liberamente incrementabile. Non è consentito effettuare versamenti aggiuntivi in corso di contratto.

La presente tipologia contrattuale non prevede riduzione.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

L'Investitore-Contraente investe il Premio, al netto di tutti i costi, in quote di un Fondo Interno alla Compagnia, a cui le prestazioni contrattuali sono direttamente collegate.

Proposta di investimento finanziario: la proposta di investimento finanziario è unica ed è denominata: bpmvita orizzonte 19

Gestore del Fondo Interno alla data di redazione del Prospetto d'offerta: Bipiemme Vita S.p.A.

Finalità dell'investimento finanziario: la proposta d'investimento finanziario ha come finalità, quella di impiego del risparmio e di incremento del Capitale Investito da realizzarsi in un orizzonte temporale coincidente con la durata del contratto.

L'ammontare del capitale rimborsabile a scadenza è determinato dal valore alla medesima data delle quote assicurate.

L'ammontare del capitale rimborsabile al momento del riscatto o in caso di recesso è determinato dal valore delle quote assicurate il primo giorno di riferimento utile (il "Primo Giorno di Riferimento Utile") per la sua valorizzazione. Il Primo Giorno di Riferimento Utile successivo alla data di ricezione della richiesta di riscatto o di recesso si determina in base a quanto previsto all'articolo 10 – "Giorno di riferimento del Fondo Interno" delle Condizioni di Assicurazione.

La Compagnia non fornisce comunque alcuna garanzia di risultato e pertanto, i rischi finanziari connessi all'investimento sono a totale carico dell'Investitore-Contraente. Vi è quindi la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga nel complesso, un ammontare inferiore al Premio versato o, addirittura, che non ottenga alcuna somma.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO BPMVITA ORIZZONTE 19

a) *Tipologia di gestione:* obiettivo di rendimento/protetta

Avvertenza: la tipologia di gestione a obiettivo rendimento/protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario

b) *Obiettivo della gestione:* Il Fondo bpmvita orizzonte 19 ha come obiettivo l'incremento del capitale investito su un orizzonte temporale coincidente con la durata contrattuale.

In particolare la proposta di investimento persegue, di norma e salvo quanto previsto circa l'aleatorietà degli stessi in funzione dei rischi connessi con l'investimento:

- 1) un obiettivo di protezione (l'“**Obiettivo di Protezione**”), che mira a restituire, a scadenza, in assenza di riscatti parziali effettuati in corso di contratto, un importo che sia pari al 95% (novantacinque per cento/00) del Capitale Investito;
- 2) un obiettivo di rendimento (l'“**Obiettivo di Performance**”), che mira a corrispondere:

- (a) al 25/03/2015, all'Investitore-Contraente, un importo pari, al massimo, al 5,00% (cinque per cento) del Premio versato (la “**Cedola**”). In caso di riscatti parziali, effettuati prima della Data di pagamento cedola, l'ammontare della Cedola sarà riparametrato nella misura prevista dalle Condizioni di Assicurazione;
- (b) alla scadenza del contratto un importo variabile.

L'Obiettivo di Protezione è perseguito attraverso una gestione basata sull'allocatione dinamica degli investimenti tra una componente Protetta (la “**Componente Protetta**”) e una componente a rischio (la “**Componente a Rischio**”), in funzione dell'evoluzione del Valore della Quota del Fondo Interno o, più in generale, dell'andamento dei mercati finanziari in cui il Fondo investe.

La Componente Protetta è la componente del Fondo rappresentata da titoli di Stato italiani e OICR obbligazionari e monetari, funzionale alla protezione del capitale alla Data di Scadenza.

La Componente a Rischio è rappresentata da OICR azionari, obbligazionari e monetari ed è determinata dal Gestore in funzione di una metodologia di selezione degli OICR e di impostazione di asset allocation di portafoglio del Fondo sia in chiave tattica (di breve periodo volta a ricercare le opportunità di mercato) che strategica (di più lungo respiro improntata ai fondamentali economici).

La Compagnia non fornisce comunque alcuna garanzia di risultato e pertanto, i rischi finanziari connessi all'investimento sono a totale carico dell'Investitore-Contraente. Vi è quindi la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga nel complesso, un ammontare inferiore al Premio versato o, addirittura, che non ottenga alcun rimborso.

- c) **Valuta di denominazione:** la valuta di denominazione del Fondo Interno è l'Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

In funzione delle caratteristiche del Fondo Interno, l'orizzonte temporale di investimento consigliato è pari all'intera durata contrattuale ovvero a sei anni otto mesi e venticinque giorni.

8. PROFILO DI RISCHIO

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

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

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

e) Scenari probabilistici dell'investimento finanziario:

Nella seguente tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte.

Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori Centrali
Il rendimento è <u>negativo</u>	28,60%	53,958%
Il rendimento è positivo ma <u>inferiore</u> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,002%	100,029%
Il rendimento è positivo e <u>in linea</u> con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	71,349%	109,370%
Il rendimento è positivo e <u>superiore</u> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,049%	129,436%

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B, par. 8 del presente Prospetto d'offerta.

9. POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DI BPMVITA ORIZZONTE 19

e) Categoria: flessibile (Assogestioni).

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

Il Fondo Interno potrà investire principalmente nelle seguenti tipologie di strumenti finanziari:

a) strumenti di debito a tasso fisso e/o variabile (compresi titoli di debito societari, obbligazioni zero-coupon, obbligazioni scontate, titoli di stato) con scadenza coerente con la sua data di scadenza, emessi da organismi sovrani, enti sovranazionali, agenzie governative e/o emittenti societari, denominati in Euro e quotati o negoziati su qualsiasi mercato mondiale riconosciuto.

b) organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) che investono in diversi mercati geografici inclusi OICR azionari, obbligazionari e monetari armonizzati e non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE successivamente modificata dalla Direttiva 88/220/CEE o autorizzati ai sensi del D.lgs 58 del 24/02/1998;

c) strumenti monetari, tra cui liquidità, Buoni del Tesoro, certificati di deposito, titoli di debito a breve termine a tasso fisso e/o variabile (compresi titoli di debito societario, obbligazioni, obbligazioni zero coupon, titoli di stato) emessi da organismi sovrani, entità sovranazionali, agenzie governative e/o emittenti societari, denominati in Euro e quotati o negoziati in qualsiasi mercato mondiale riconosciuto. Il Fondo Interno potrebbe anche investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in depositi;

d) strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC), inclusi, a titolo non esaustivo, contratti pronti contro termine/accordi di riacquisto e/o swap e/o opzioni, principalmente denominati in Euro. L'utilizzo di strumenti derivati, negoziati su mercati organizzati e mercati OTC, è finalizzato, alla riduzione dei rischi finanziari e/o ad una efficace gestione del portafoglio.

Durante la vigenza del contratto, il Fondo Interno potrebbe investire, compatibilmente con la politica d'investimento, l'intero patrimonio netto nelle seguenti attività:

- uno o più strumenti di debito o strumenti monetari, di cui ai precedenti punti a) e c);
- attività finanziarie riconducibili al Gruppo Bipiemme e/o al Gruppo Covea;
- in base all'andamento dei mercati, nonché per ragioni operative, il Fondo Interno potrebbe essere interamente investito in liquidità/ depositi bancari in conto corrente durante la fase iniziale successiva all'inizio della sua attività e/o in qualsiasi momento durante la durata contrattuale, anche fino a scadenza, non permettendo di beneficiare dei successivi andamenti positivi dei mercati obbligazionari e azionari di riferimento.

Gli strumenti finanziari in cui investe il Fondo Interno sono principalmente denominati in Euro.

Si precisa che la gestione del Fondo Interno risulta coerente con gli obiettivi del Fondo Interno stesso.

Alla data di redazione del presente Prospetto il gestore intende investire il patrimonio netto del Fondo Interno:

- in OICR in via prevalente;
- in titoli di Stato Italiani (BTP) in maniera significativa;
- in strumenti derivati *Over the Counter* in via residuale.

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

Definizione	Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale:	Superiore al 70%
Prevalente:	Compreso fra il 50% ed il 70%
Significativo:	Compreso fra il 30% ed il 50%
Contenuto:	Compreso fra il 10% ed il 30%
Residuale:	Inferiore al 10%

Avvertenza: l'Obiettivo di Protezione e l'Obiettivo di Performance non costituiscono garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Il Fondo Interno è stato strutturato per gestire conferimenti che arrivino fino alla data di scadenza poiché gli strumenti di debito in euro avranno una durata coerente con la data di scadenza e l'obiettivo di protezione del capitale è destinato ad essere raggiunto solo alla detta data.

Per informazioni più dettagliate sulla tipologia degli investimenti finanziari del Fondo Interno, si veda anche il Regolamento del Fondo stesso.

f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento:

principalmente area Europa, e in modo residuale area America, paesi sviluppati e Paesi emergenti e/o in via di sviluppo.

f.3) Categorie di emittenti:

emittenti governativi e corporate

f.4) Specifici fattori di rischio:

- *Rischio di cambio* – L'esposizione degli investimenti è aperta a diverse aree geografiche e a divise anche diverse dall'Euro. Ciò può comportare un rischio di cambio tra valuta di riferimento del Fondo Interno e valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.

- *Paesi Emergenti* – È consentito l'investimento, in modo residuale, in strumenti finanziari di emittenti di Paesi emergenti e/o in via di sviluppo.

- *Qualità creditizia* - La rilevanza di questo rischio è sostanzialmente rappresentata dall'esposizione del Fondo Interno al mercato obbligazionario, tramite impieghi diretti e/o indiretti, in OICR che a loro volta investono in titoli obbligazionari. Tuttavia, in quest'ultimo caso, l'ampia diversificazione degli OICR permette di limitare il rischio specifico legato al singolo emittente.

- *Tassi di interesse*: il livello di rischio è sostanzialmente riconducibile alla componente obbligazionaria del portafoglio del Fondo Interno.

- *Rischio di Controparte*: Il Fondo Interno potrebbe essere soggetto al rischio di incapacità di una controparte o di qualsiasi altro soggetto con cui si è finalizzata una transazione finanziaria, di rispettare i termini dell'operazione, a causa di insolvenza, fallimento o per altri motivi. Qualora una controparte non adempia ai propri obblighi, causando un ritardo o l'impossibilità da parte del Fondo Interno di esercitare i propri diritti, esso potrebbe incorrere in una diminuzione del valore della posizione, subire una perdita di guadagno o dover sostenere dei costi per la tutela dei propri diritti.

-Rischio Legato alla copertura dei rischi: Secondo i termini dei contratti OTC descritti nella sezione "Politica di investimento", se una controparte OTC non è in grado di coprire il/i contratti OTC. In questi casi il gestore potrebbe decidere di sospendere temporaneamente i rimborsi o le valorizzazioni del Fondo Interno.

-Rischio Legato alla Struttura: il Fondo Interno è strutturato per gestire al meglio gli investimenti solo nell'arco della sua intera durata. Qualora il Investitore-Contrante decida di chiedere il rimborso delle quote in suo possesso a una data diversa dalla Data di Scadenza, il prezzo di tale rimborso dipenderà dai prezzi di mercato delle attività del Fondo in vigore al momento della loro valorizzazione. Pertanto, l'intero capitale del Investitore-Contrante risulterà a rischio.

- Rischio legato all'assenza di garanzie: sebbene il Fondo Interno cercherà di preservare l'investimento iniziale, non vi è alcuna garanzia che ciò si verifichi data la possibilità di inadempimento degli emittenti, del rischio di controparte, di deterioramento del credito, di oscillazioni del tasso di interesse e di rischi connessi alla copertura dei rischi di cui sopra. Pertanto i sottoscrittori possono incorrere in perdite, parziali o totali, del loro investimento iniziale.

- Rischio legato alla fluttuazione del valore degli attivi: i prezzi delle le attività del Fondo sono soggette alle fluttuazioni dei mercati e, di conseguenza, potrebbero subire una contrazione del loro valore, anche in maniera significativa.

f.5) Operazioni in strumenti derivati:

Il Fondo Interno può acquistare o vendere futures e / o opzioni sui tassi di interesse e / o obbligazioni al fine di cercare di proteggersi da movimenti dei tassi di interesse. Il Fondo Interno può anche impegnarsi in operazioni con strumenti derivati per coprire parzialmente / totalmente una posizione presente nel portafoglio.

g) Tecnica di gestione:

La gestione del Fondo Interno è finalizzata alla persecuzione, di norma e fatto salvo quanto previsto circa l'aleatorietà degli stessi, dell'Obiettivo di Protezione e dell'Obiettivo di Performance. L'Obiettivo di Protezione **mira a** corrispondere a scadenza, in assenza di riscatti parziali effettuati in corso di contratto, un importo, pari al 95% (novantacinque per cento/00) del Premio versato; l'Obiettivo di Performance **mira a** corrispondere:

- (a) al 25/03/2015, all'Investitore-Contrante, un importo (la "Cedola");
- (b) alla scadenza del contratto un importo variabile.

In particolare l'Obiettivo di Protezione è perseguito attraverso una gestione basata sull'allocazione dinamica, di un portafoglio di OICR, obbligazionari e monetari, titoli governativi italiani e/o titoli obbligazionari e, in via residuale e nei limiti stabiliti dalla vigente normativa, in uno o più contratti OTC al solo scopo di ridurre i rischi connessi con l'investimento e/o nell'ottica di una più efficiente gestione del portafoglio.

L'allocazione degli investimenti potrà essere modificata in qualsiasi momento.

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

i) Destinazione dei proventi: il Fondo Interno, limitatamente al secondo anno, è a distribuzione di proventi mentre per la parte restante è ad accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C. D. BENCHMARK)

L'investimento finanziario qui descritto non prevede benchmark.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI DI BPMVITA ORIZZONTE 19

La proposta d'investimento prevede la possibilità di investire un premio unico non inferiore a € 5.000,00 (cinquemila/00) liberamente incrementabile.

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

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

La scomposizione è stata effettuata relativamente a un contratto avente un importo di Premio pari a € 5.000,00 (cinquemila/00) ed un Assicurato con una età di 45 anni e due mesi.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	3,50%	0,5193%
B	Commissioni di gestione		1,1917%
C	Costi delle garanzie e/o di immunizzazione	-	-
D	Altri costi contestuali al versamento	-	-
E	Altri costi successivi al versamento	-	1,50%*
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	-	-
G	Costi delle coperture assicurative	0,019%	0,00282%
H	Spese di emissione	-	-
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100%	
$L=(I-(G+H))$	Capitale Nominale	99,981%	
$M= L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	96,481%	

* Costi massimi applicabili in caso di riscatto anticipato del contratto". Per il dettaglio vedi la tabella "Penalità per Riscatto".

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

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO**13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)**

Premesso che la somma liquidabile alla scadenza del contratto è direttamente collegata al Valore della Quota del Fondo Interno, in caso di vita dell'Assicurato al 20/12/2019, data di scadenza del contratto, sarà liquidata una somma pari al controvalore delle quote assicurate a tale data, ossia una somma pari al prodotto tra il numero di quote assicurate ed il Valore della Quota determinato in base alla quotazione degli attivi di rilevati nei tempi e nei modi previsti dal Regolamento.

In linea generale per controvalore delle quote (il "**Controvalore delle Quote**" o il "**Controvalore**") si intende il prodotto tra il numero di quote assicurate oggetto del calcolo e il valore unitario della quota del Fondo Interno (il "**Valore della Quota**"), quest'ultimo determinato, in corso di contratto, il Primo Giorno di Riferimento Utile per il calcolo in funzione del tipo di somma da quantificare, mentre, alla Data di Scadenza, a detta data

Il Valore della Quota è pubblicato quotidianamente su "*M.F.*". Tale valore è già al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo Interno.

Qualora il giorno di riferimento coincida con un giorno festivo oppure qualora a causa di eventi indipendenti dalla volontà del gestore non fosse possibile calcolare il Valore della Quota, detto valore verrà determinato il primo giorno lavorativo utile successivo.

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

Si sottolinea che la Compagnia non offre alcuna garanzia, né di rendimento minimo dell'investimento né di rimborso di una somma alla scadenza del contratto.

Infatti, a causa dei rischi finanziari connessi agli strumenti in cui il Fondo Interno investe, l'ammontare delle somme liquidabili alla scadenza del contratto è soggetto ad aleatorietà e, di conseguenza, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, complessivamente, somme inferiori a quanto corrisposto o addirittura non ottenga alcun rimborso

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

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

Il prodotto riconosce all'Investitore-Contraente la facoltà di riscattare , totalmente o parzialmente, le quote assicurate a partire dal 25/09/2014 e a condizione che l'Assicurato sia in vita.

Il valore di riscatto sarà pari al prodotto tra il numero di quote da riscattare ed il Valore della Quota del Fondo Interno; l'ammontare così ottenuto viene diminuito di una percentuale variabile in base al tempo trascorso dalla Data di Decorrenza del contratto con l'applicazione di una penalità di riscatto (il "**Costo di Riscatto**") di cui alla Sez. C, paragrafo 18.1.4 - "*Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. costi di riscatto)*".

Il Valore della Quota da utilizzarsi per il calcolo del valore di riscatto sarà determinato il Primo Giorno di Riferimento Utile successivo alla data di ricezione da parte della Compagnia della relativa richiesta.

Si rinvia alla Sez. D, paragrafo 22 - "*Modalità di riscatto del capitale maturato*" per le informazioni circa le modalità di riscatto.

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

Analoga facoltà è concessa anche agli aventi diritto della prestazione in caso di decesso dell'Assicurato in corso di contratto.

In caso di riscatto la Compagnia non offre alcuna garanzia, né di rendimento minimo dell'investimento né di rimborso di una somma in questa ipotesi.

Infatti, a causa dei rischi finanziari connessi sia al Fondo Interno che agli strumenti in cui il Fondo Interno investe, l'ammontare delle somme liquidabili in caso di recesso è soggetto ad aleatorietà e, di conseguenza, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, complessivamente, una somma inferiore a quanto corrisposto o, addirittura, non ottenga alcuna somma.

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

15. OPZIONI CONTRATTUALI

Il prodotto finanziario assicurativo qui descritto non prevede opzioni contrattuali.

B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)**16. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO**

Il contratto prevede le seguenti coperture assicurative:

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

16.1 COPERTURA ASSICURATIVA CASO MORTE

Alla Data di Scadenza, in caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, sarà corrisposto agli aventi diritto, il Controvalore delle Quote a tale data maggiorato di una somma pari al prodotto tra detto Controvalore e il "Coefficiente di maggiorazione per il calcolo della somma liquidabile per il decesso dell'Assicurato".

In caso di decesso dell'Assicurato in corso di contratto il calcolo della prestazione alla Data di Scadenza viene effettuato in base al Valore della Quota disponibile a detta data mentre il "Coefficiente di maggiorazione per il calcolo della somma liquidabile per il decesso dell'Assicurato" viene definito in funzione dell'età dell'Assicurato alla data di decesso e quantificato come indicato nella tabella seguente:

Età dell'Assicurato (x) al momento del decesso	Coefficiente di maggiorazione per il calcolo della somma liquidabile in caso di decesso dell'Assicurato
18 anni \leq x < 64 anni e sei mesi	1,00%
64 anni e sei mesi \leq x < 74 anni e sei mesi	0,75%
74 anni e sei mesi \leq x < 79 anni e sei mesi	0,50%
79 anni e sei mesi \leq x < 89 anni e sei mesi	0,25%

Nel caso in cui il decesso dell'Assicurato fosse causato da uno degli eventi di cui all'articolo 18 - "Limitazioni ed esclusioni" delle Condizioni di Assicurazione, la prestazione liquidabile sarà limitata al solo Controvalore delle Quote.

Si sottolinea che la Compagnia non offre alcuna garanzia, né di rendimento minimo dell'investimento né di rimborso di una somma alla scadenza del contratto.

Infatti, a causa dei rischi finanziari connessi sia al Fondo Interno che agli strumenti in cui il Fondo Interno investe, l'ammontare delle somme liquidabili alla scadenza del contratto è soggetto ad aleatorietà e, di conseguenza, vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, complessivamente, somme inferiori a quanto corrisposto o addirittura non ottenga alcuna somma.

16.2 ALTRE COPERTURE ASSICURATIVE

Il contratto qui descritto non prevede altre coperture assicurative.

17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Il contratto qui descritto non prevede altre opzioni contrattuali.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)**18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO****18.1 COSTI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE****18.1.1 SPESE DI EMISSIONE**

Il contratto qui descritto non prevede spese di emissione.

18.1.2 COSTI DI CARICAMENTO

Per la copertura dei costi commerciali e delle spese amministrative del contratto grava direttamente sul Premio corrisposto il seguente costo (il "Caricamento") calcolato in valore percentuale rispetto all'ammontare di Premio versato:

COSTI DI CARICAMENTO**3,50%****18.1.3 COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE PREVISTE DAL CONTRATTO**

Sul Premio al netto dei caricamenti già in precedenza definito come Capitale Nominale, grava direttamente il costo per la copertura per il caso di decesso dell'Assicurato in corso di contratto. Tale costo si differenzia in funzione dell'età dell'Assicurato ma non è calcolato in relazione al sesso dello stesso e varia da un minimo dello 0,006% ad un massimo dello 0,163% del Capitale Nominale. A titolo esemplificativo, il costo per la copertura per il decesso di un Assicurato di 45 anni al perfezionamento del contratto è pari allo 0,019% del Capitale Nominale.

L'ammontare in Euro del costo per la copertura in caso di decesso dell'Assicurato in corso di contratto è chiaramente indicato in Proposta/Polizza.

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

Il Costo di Riscatto è un ammontare pari al prodotto tra il Controvalore delle Quote riscattate e la percentuale di penalizzazione determinata, in funzione della data di ricezione della richiesta di riscatto da parte della Compagnia, in base ai parametri riportati nella seguente tabella:

Penalità per riscatto	
<i>Data di ricezione della richiesta di riscatto da parte della Compagnia</i>	<i>% di penalizzazione</i>
tra il 25/09/2014 e il 25/03/2016 compreso	1,50%
tra il 26/03/2016 e il 25/03/2017 compreso	1,00%
tra il 26/03/2017 e il 19/12/2019 compreso	0,50%

18.1.5 COSTI DI SWITCH

Il contratto qui descritto non prevede switch .

18.2 COSTI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

a) Oneri di gestione

Su Fondo Interno grava una commissione di gestione annua imputata pro rata, settimanalmente, al patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata mensilmente dalle disponibilità dello stesso.

La commissione di gestione sarà pari all'1,1917% del prodotto tra il numero di quote in circolazione e il Valore della Quota al 25/03/2013, pari a € 5,00 (cinque/00) ovvero:

COMMISSIONI	DI	GESTIONE
numero di quote in circolazione	× 5,00	× 1,1917%

b) Commissioni di performance:

non previste.

c) Costo della eventuale garanzia prestata:

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

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

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

- le commissioni di gestione direttamente a carico di detti OICR nella misura massima del 3% su base annua;
- commissioni di incentivo pari al 20% dell'overperformance rispetto al parametro/metodologia di calcolo prevista per ciascun OICR.

Tuttavia qualora la società promotrice detti OICR dovesse riconoscere, a favore di Bipiemme Vita S.p.A., un rimborso, anche parziale, di dette commissioni di gestione

e/o di incentivo, l'Impresa di Assicurazione non li tratterrà a proprio vantaggio ma li riconoscerà agli Investitori-Contraenti attribuendoli al patrimonio del Fondo Interno.

18.3 ALTRI COSTI

In via non esaustiva e fermi restando gli oneri di gestione indicati ai punti precedenti questo paragrafo sono a carico del Fondo Interno anche:

- eventuali i costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo Interno (ad es. i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari);
- le spese di pubblicazione del Valore della Quota;
- eventuali costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione straordinaria alla generalità dei partecipanti;
- le eventuali spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o dalle disposizioni di vigilanza;
- le spese sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione in relazione al giudizio sul rendiconto;
- le eventuali spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo Interno;
- eventuali tasse e imposte previste dalle normative vigenti.

19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Il contratto qui descritto non prevede agevolazioni finanziarie.

20. REGIME FISCALE

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

È riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

20.1 DETRAZIONE FISCALE DEI PREMI

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

20.2 TASSAZIONE DELLE SOMME CORRISPOSTE

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

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

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH**21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO****21.1 MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE**

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

L'addebito del Premio è previsto al 25/03/2013, Data di Decorrenza delle garanzie, con valuta alla medesima data.

Tutti i versamenti devono essere effettuati mediante addebito sul conto corrente intrattenuto dall'Investitore-Contraente presso una delle Banche aderenti al Gruppo Bipiemme che distribuiscono i prodotti di Bipiemme Vita S.p.A..

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

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

21.2 MODALITÀ DI REVOCA DELLA PROPOSTA/POLIZZA

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

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

21.3 DIRITTO DI RECESSO DAL CONTRATTO

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

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

Entro trenta giorni dal ricevimento dell'originale di Proposta/Polizza, delle eventuali appendici al contratto e della comunicazione di recesso, la Compagnia rimborserà al

Contraente il Controvalore delle Quote assicurate a cui verranno sommati l'importo effettivamente corrisposto a titolo di caricamento e il costo per la copertura per il caso di decesso dell'Assicurato in corso di contratto.

Il disinvestimento e la valorizzazione delle quote assicurate viene effettuata il Primo Giorno di Riferimento Utile successivo alla data di ricezione della richiesta di recesso da parte della Compagnia.

In caso di recesso la Compagnia non offre alcuna garanzia, né di rendimento minimo dell'investimento né di rimborso di una somma in questa ipotesi. Infatti, a causa dei rischi finanziari connessi agli strumenti in cui il Fondo Interno investe, l'ammontare delle somme liquidabili in caso di recesso è soggetto ad aleatorietà e, di conseguenza, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, complessivamente, una somma inferiore a quanto corrisposto.

22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

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

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

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

23. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA PROPOSTE DI INVESTIMENTO (C.D. SWITCH)

Il prodotto finanziario assicurativo qui descritto non prevede switch.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

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

25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

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

26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il Valore della Quota del Fondo Interno è calcolato settimanalmente e pubblicato giornalmente sul quotidiano "M.F.". Bipiemme Vita S.p.A. rende disponibile detto valore anche sul proprio sito internet.

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

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

La Compagnia comunica all'Investitore-Contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta o nel Regolamento del Fondo Interno intervenute anche per effetto di eventuali modifiche alle Condizioni di Assicurazione ed alla normativa applicabile.

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

- l'ammontare del Premio versato, di quello investito, del numero e del controvalore delle quote assicurate alla Data di Decorrenza;
- il numero ed il controvalore delle quote liquidate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- il numero delle quote assicurate ed il relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.

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

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

La Compagnia è tenuta inoltre a dare comunicazione per iscritto all'Investitore-Contraente dell'eventualità che il Controvalore delle Quote complessivamente detenute si sia ridotto, in corso di contratto, di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni lavorativi dal momento in cui si è verificato l'evento.

In caso di trasformazione del contratto, la Compagnia è tenuta a fornire all'Investitore-Contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo contratto con quelle del contratto preesistente. A tal fine, prima di procedere alla trasformazione, le imprese consegnano all'Investitore-Contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le

caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta o, il Fascicolo Informativo (in caso di prodotti di ramo I) del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

Tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito www.bipiemmevita.it dove possono essere acquisite su supporto duraturo. Sul medesimo sito sono inoltre disponibili i rendiconti periodici della gestione del Fondo Interno, nonché il Regolamento del Fondo Interno stesso.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Richard Leon Ellero**



PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA

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

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

Data di deposito in Consob della Parte II: **15/02/2013**

Data di validità della Parte II dal: **18/02/2013**

A) DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DI BPMVITA ORIZZONTE 19

Fondo Interno	bpmvita orizzonte 19
Categoria	Flessibile (Assogestioni).
Valuta di denominazione	Euro
Grado di rischio	Medio-Alto

Poiché il Fondo Interno bpmvita orizzonte 19 è di nuova istituzione, non sono disponibili i dati sul rendimento annuo del 2012 e sul rendimento medio annuo composto degli ultimi tre e cinque anni solari.

Gestore	Bipiemme Vita S.p.A.
Data inizio operatività	25/03/2013
Durata del Fondo Interno	Il Fondo Interno sarà attivo tra il 25/03/2013 e il 20/12/2019, salvo proroghe.
Patrimonio Netto al 31/12/2012	Non disponibile
Valore della Quota al 31/12/2012	Non disponibile

Caricamenti	Quota parte retrocessa ai distributori
3,5%	71,40%

Commissioni di gestione	Quota parte retrocessa ai distributori
1,1917%	13,85%

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO INTERNO BPMVITA ORIZZONTE 19

Poiché bpmvita orizzonte 19 è di nuova istituzione non è possibile evidenziare il relativo Total Expense Ratio (TER).

ALTRE INFORMAZIONI

Poiché il Fondo Interno bpmvita orizzonte 19 è di nuova istituzione non è possibile evidenziare il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa di assicurazione.

PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA – ALTRE INFORMAZIONI

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

Data di deposito in Consob della Parte III: **15/02/2013**

Data di validità della Parte III dal: **18/02/2013**

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Bipiemme Vita S.p.A. (la "Compagnia" o "Impresa") è una società per azioni autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con D.M. 17/03/1994 (G.U. n. 68 del 23/03/1994) esteso con provvedimenti ISVAP n. 1208 del 07/07/1999 (G.U. n. 164 del 15/07/1999) e n. 2023 del 24/01/2002 (G.U. n. 31 del 06/02/2002) ed è iscritta alla Sezione I dell'Albo delle Imprese di assicurazione presso IVASS al n. 1.00116.

Bipiemme Vita S.p.A. è la Società Capogruppo del Gruppo assicurativo Bipiemme Vita, iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 045.

Bipiemme Vita S.p.A. appartiene al Gruppo Covéa ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Covéa Société de Groupe d'Assurance Mutuelle SGAM (il "Gruppo Covéa").

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

Le attività esercitate dalla Compagnia sono le seguenti:

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

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

Il Gruppo Covéa è tra i leader di mercato nell'assicurazione danni in Francia. Offre soluzioni assicurative sia alla clientela privata che a quella aziendale grazie al lavoro delle tre compagnie che fanno parte del Gruppo ossia: MAAF, assicurazione generalista, MMA, compagnia multi specialista e GMF, assicurazione di riferimento per i dipendenti pubblici. Il Gruppo Covéa attualmente è presente anche in Spagna, Gran Bretagna, Lussemburgo, U.S.A. e Canada.

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

Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta il capitale sociale di Bipiemme Vita S.p.A., sottoscritto e interamente versato, ammonta ad Euro 211.340.000,00 (duecentoundicimilionitrecentoquarantamila/00).

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

Soggetto che può esercitare il controllo	Quota detenuta
Covéa Coopérations S.A.	81%
Banca Popolare di Milano S. C. a R. L.	19%

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

Presidente:

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

Vice Presidente:

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

Amministratore Delegato:

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

Consiglieri:

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

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

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

- Roberto Fusilli, nato a Milano il 27/01/1942 - Laurea in Economia e Commercio presso l'Università Bocconi di Milano. Ha lavorato dapprima nell'ambito informatico dal 1996 nel Gruppo Bipiemme.

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

- Michele Zefferino, nato a Roma il 4 marzo 1947 - Laurea in Scienze Politiche. Ha maturato la propria esperienza all'interno di Banca Popolare di Milano S. c. a r. l. Attualmente è membro del Consiglio di Sorveglianza di Banca Popolare di Milano S.c. a r.l.

Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta il Collegio Sindacale della Compagnia è composto dai seguenti membri:

Presidente:

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

Attualmente è titolare dello Studio Balestrieri. Insegna "Analisi della performance degli intermediari finanziari" presso la sede di Forlì dell'Università di Bologna.

Sindaci effettivi:

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

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

Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta le funzioni direttive aziendali sono esercitate dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale pro tempore: Richard Leon Ellero, nato a Merlebach (Francia) il 06/09/1956

Le informazioni relative agli altri prodotti finanziari assicurativi offerti dalla Compagnia sono disponibili sul sito www.bipiemmevita.it.

2. IL FONDO INTERNO BPMVITA ORIZZONTE 19

La data di inizio dell'operatività del Fondo Interno è fissata al 25/03/2013

Al momento di redazione del presente Prospetto d'offerta il Fondo Interno è gestito direttamente da Bipiemme Vita S.p.A..

Si sottolinea che la Compagnia non offre alcuna garanzia, né di rendimento minimo dell'investimento né di rimborso di una somma alla scadenza o in corso di contratto.

Infatti, a causa dei rischi finanziari connessi agli strumenti in cui il Fondo Interno investe, l'ammontare delle somme liquidabili alla scadenza del contratto è soggetto ad aleatorietà e, di conseguenza, vi è la possibilità che l'Investitore-Contrahente ottenga, complessivamente, somme inferiori a quanto corrisposto o addirittura non ottenga alcun rimborso

3. SOGGETTI DISTRIBUTORI

Il prodotto è distribuito da:

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

4. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Per l' esecuzione di tutte le operazioni disposte per conto del Fondo Interno, il gestore degli investimenti si avvarrà principalmente di operatori qualificati del mercato nazionale e/o internazionale che offrono garanzie di elevata specializzazione sui mercati di riferimento.

5. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La società di revisione di Bipiemme Vita S.p.A. è: MAZARS S.p.A. – Corso di Porta Vigentina 35 – 20122 Milano. L'incarico è stato conferito con delibera dell'Assemblea del 23 aprile 2012 per gli esercizi dal 2012 al 2020.

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

6. TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DEL PORTAFOGLIO DEL FONDO INTERNO

La gestione del Fondo Interno è finalizzata alla persecuzione, di norma e fatto salvo quanto previsto circa l'aleatorietà degli stessi, da un obiettivo di protezione (l'“**Obiettivo di Protezione**”) e da un obiettivo di rendimento (l'“**Obiettivo di Performance**”).

La gestione del Fondo è basata sull'allocazione dinamica degli investimenti tra una Componente Protetta (la “**Componente Protetta**”) e una Componente a Rischio (la “**Componente a Rischio**”), in funzione dell'evoluzione del valore di quota del Fondo o, più in generale, dell'andamento dei mercati finanziari in cui il Fondo investe.

La Componente Protetta è la componente del Fondo, rappresentata da Titoli di Stato emessi dalla Repubblica Italiana, OICR obbligazionari e monetari, funzionale al raggiungimento dell'Obiettivo di Protezione alla Data di Scadenza e a bilanciare l'andamento finanziario della Componente a Rischio.

La Componente a Rischio è rappresentata da OICR azionari, obbligazionari e monetari ed è determinata dal Gestore in funzione di una propria metodologia di selezione degli investimenti e di asset allocation di portafoglio sia in chiave tattica (di breve periodo volta a cogliere le opportunità di mercato) che strategica (di più lungo respiro improntata ai fondamentali economici).

Qualora il patrimonio del Fondo si riduca ad un livello tale da mettere a rischio l'Obiettivo di Protezione alla Data di Scadenza, la gestione dinamica degli attivi farà sì che detto patrimonio venga investito principalmente in Titoli di Stato emessi dalla Repubblica Italiana, OICR obbligazionari e monetari più funzionali alla protezione, ferma restando la facoltà del gestore di utilizzare forme di investimento diverse da quelle elencate in relazione alla situazioni dei mercati al momento dell'evento.

In base all'andamento dei mercati e ai meccanismi di gestione sopra descritti, nonché per ragioni operative, il Fondo Interno potrebbe essere interamente investito in strumenti monetari e/o obbligazionari e/o liquidità durante la fase iniziale successiva all'inizio della sua attività e/o in qualsiasi momento durante la durata contrattuale, anche fino a scadenza, non permettendo di beneficiare dei successivi andamenti positivi dei mercati obbligazionari e azionari di riferimento.

Il Fondo Interno, in via residuale e nei limiti stabiliti dalla vigente normativa, potrà investire in uno o più contratti OTC al solo scopo di ridurre i rischi e/o nell'ottica di una più efficiente gestione del portafoglio.

L'allocazione degli investimenti potrà essere modificata da in qualsiasi momento.

7. ESEMPLIFICAZIONE DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO

Si illustrano di seguito con esempi numerici gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario nell'orizzonte temporale di riferimento per differenti ipotesi di andamento dei mercati di riferimento (scenari di mercato positivo e negativo).

Scenario Negativo di mercato

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è negativo" (Probabilità 28,84%):

- A. Capitale investito: € 9.648,10
- B. Capitale nominale: € 9.998,40
- C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: 96,50%
- D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: 51,20%
- E. Capitale a scadenza: € 5.119,87

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 0,00%):

- A. Capitale investito: € 9.648,10
- B. Capitale nominale: € 9.998,40
- C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: 96,50%

- D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: 100,00%
- E. Capitale a scadenza: € 10.000,00

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 71,15%):

- A. Capitale investito: € 9.648,10
- B. Capitale nominale: € 9.998,40
- C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: 96,50%
- D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: 107,49%
- E. Capitale a scadenza: € 10.748,91

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 0,01%):

- A. Capitale investito: € 9.648,10
- B. Capitale nominale: € 9.998,40
- C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: 96,50%
- D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: 143,25%
- E. Capitale a scadenza: € 14.325,08

Scenario Positivo di mercato

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è negativo" (Probabilità 24,27%):

- A. Capitale investito: € 9.648,10
- B. Capitale nominale: € 9.998,40
- C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: 96,50%
- D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: 72,55%
- E. Capitale a scadenza: € 7.255,44

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 1,13%):

- A. Capitale investito: € 9.648,10
- B. Capitale nominale: € 9.998,40
- C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: 96,50%
- D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: 101,70%
- E. Capitale a scadenza: € 10.170,20

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 74,21%):

- A. Capitale investito: € 9.648,10
- B. Capitale nominale: € 9.998,40
- C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: 96,50%
- D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: 109,37%
- E. Capitale a scadenza: € 10.937,18

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all'orizzonte temporale d'investimento" (Probabilità 0,40%):

A. Capitale investito: € 9.648,10

B. Capitale nominale: € 9.998,40

C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: 96,50%

D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: 143,25%

E. Capitale a scadenza: € 14.325,08

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO, RIDUZIONE E SWITCH

8. SOTTOSCRIZIONE

All'atto del perfezionamento del contratto, a fronte delle prestazioni assicurate, è dovuto un premio unico (il "**Premio**") pari ad almeno € 5.000,00 (cinquemila/00) liberamente incrementabile. Non è consentito effettuare versamenti aggiuntivi in corso di contratto.

Il contratto si considera perfezionato nel momento in cui, sottoscritta la Proposta/Polizza, l'importo del Premio viene corrisposto dall'Investitore-Contrante. L'addebito del Premio al perfezionamento è previsto alla data di decorrenza delle garanzie riportata in Proposta/Polizza (la "**Data di Decorrenza**"), con valuta alla medesima data.

I versamenti devono essere effettuati mediante addebito sul conto corrente intrattenuto dall'Investitore-Contrante presso uno degli Istituti di Credito del Gruppo Bipiemme che distribuiscono i prodotti di Bipiemme Vita S.p.A.. Il Premio al netto dei costi verrà di seguito definito come capitale investito (il "**Capitale Investito**").

Il numero di quote assicurate si ottiene dividendo il Capitale Investito, per il valore unitario della quota stabilito alla data di decorrenza del contratto. Si conviene sin da ora che fino al primo giorno di valorizzazione degli investimenti del Fondo Interno effettuato dal gestore il valore unitario della quota sarà pari a € 5,00 (cinque/00).

Il contratto non prevede la possibilità di effettuare versamenti aggiuntivi durante la sua vigenza.

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

9. RISCATTO E RIDUZIONE

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

Modalità di calcolo del valore di riscatto

Il valore di riscatto (il “**Valore di Riscatto**”) sarà pari al prodotto tra il numero delle quote riscattate e il Valore della Quota disponibile il primo giorno di riferimento utile (il “**Primo Giorno di Riferimento Utile**”) successivo alla ricezione della relativa richiesta da parte della Compagnia e previa consegna della documentazione prevista dalle Condizioni di Assicurazione da parte dell’Investitore-Contraente. La somma così ottenuta verrà diminuita di una percentuale variabile (% di penalizzazione) in funzione della data di ricezione della richiesta di riscatto da parte della Compagnia, nella misura indicata nella tabella seguente:

Penalità per riscatto	
<i>Data di ricezione della richiesta di riscatto da parte della Compagnia</i>	<i>% di penalizzazione</i>
tra il 25/09/2014 e il 25/03/2016 compreso	1,50%
tra il 26/03/2016 e il 25/03/2017 compreso	1,00%
tra il 26/03/2017 e il 19/12/2019 compreso	0,50%

Il Primo Giorno di Riferimento Utile successivo alla data di ricezione della richiesta di riscatto si determina in base a quanto previsto all’articolo 10 – “*Giorno di riferimento del Fondo Interno*” delle Condizioni di Assicurazione.

Questa tipologia contrattuale non prevede la riduzione del contratto.

10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR/FONDI INTERNI

Non previste

D) REGIME FISCALE

11. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL’INVESTITORE-CONTRAENTE

11.1 DETRAZIONE FISCALE DEI PREMI

I premi corrisposti, nei limiti della quota afferente le coperture assicurative (caso morte) per un importo massimo di € 1.291,14, danno diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dall’Investitore-Contraente nella

misura stabilita dalla legge. Per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'Assicurato, se persona diversa dall'Investitore-Contrante, risulti fiscalmente a carico di quest'ultimo. L'ammontare della parte di Premio afferente la copertura assicurativa caso morte è chiaramente indicata dalla Compagnia.

11.2 TASSAZIONE DELLE SOMME PERCEPITE IN CASO DI MORTE DELL'ASSICURATO

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

11.3 TASSAZIONE DELLE SOMME PERCEPITE IN CASO DI VITA DELL'ASSICURATO

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

11.4 IMPOSTA DI BOLLO

Le comunicazioni relative al presente contratto sono soggette all'imposta di bollo, calcolata sul complessivo valore di mercato o, in mancanza, sul valore nominale o di rimborso (art. 13 comma 2 ter DPR 642/1972 introdotto dal DL 201/2011).

MODULO DI PROPOSTA

Data di deposito in Consob del Modulo di Proposta/Polizza: 15/02/2013

Data di validità del Modulo di Proposta/Polizza dal: 18/02/2013

Prima della sottoscrizione del presente Modulo di proposta-polizza vi è l'obbligo di consegnare all'Investitore-Contraente la Scheda Sintetica e le Condizioni Contrattuali. L'Investitore-Contraente ha inoltre la possibilità di ottenere, su richiesta, le Parti I, II e III del Prospetto d'offerta ed il Regolamento dei fondi cui sono direttamente collegate le prestazioni del contratto.

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

Al 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. In tale ipotesi Bipiemme Vita S.p.A. è tenuta alla restituzione delle somme eventualmente già pagate dall'Investitore-Contraente entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di revoca.

DIRITTO DI RECESSO

Al sensi del D. Lgs. n. 209/2005, l'Investitore-Contraente può recedere dal contratto entro 30 giorni dalla data di perfezionamento. In tal caso, entro 30 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, prima della sottoscrizione della presente proposta-polizza, la Scheda Sintetica e le Condizioni Contrattuali e di essere stato informato della possibilità di ottenere, su richiesta, le parti I, II e III del Prospetto d'offerta e il Regolamento dei Fondi.

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 e, 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
TUTORE O IL GENITORE 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.
L'Amministratore Delegato

COMUNICAZIONI MEDIANTE TECNICHE A DISTANZA (FACOLTATIVO)

L'Investitore-Contraente autorizza Bipiemme Vita S.p.A. ad inviare le successive comunicazioni in corso di contratto, ove possibile, mediante l'utilizzo di tecniche a distanza (posta elettronica), purché tali comunicazioni siano acquisibili su supporto duraturo, al recapito indicato in prima facciata.

FIRMA DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Sarà cura dell'Investitore-Contraente comunicare a Bipiemme Vita S.p.A. le eventuali variazioni del recapito indicato.

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);
- 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 _____

APPENDICE

**GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO
D'OFFERTA**

Data di deposito in Consob del Glossario: **15/02/2013**

Data di validità del Glossario dal: **18/02/2013**

Anno/annualità/annuo/annuale: periodo di tempo pari a 365 o 366 giorni a seconda dell'anno di calendario cui ci si riferisce; in ogni caso e per ogni effetto, occorre fare riferimento al numero di giorni.

Benchmark: Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere.

Capitale investito: Parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in fondi interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

Capitale maturato: Capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

Capitale nominale: Premio versato per la sottoscrizione di fondi interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

Categoria: La categoria del fondo interno/OICR è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe: Articolazione di un fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Clausola di riduzione: Facoltà dell'Investitore-Contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.

Combinazioni libere: Allocazione del capitale investito tra diversi fondi interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-Contraente.

Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee): Allocazione del capitale investito tra diversi fondi interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

Commissioni di gestione: Compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): Commissioni riconosciute al gestore del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera in un determinato intervallo temporale. Nei fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera e quello del benchmark.

Conversione (c.d. Switch): Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei fondi interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri fondi interni/OICR/linee.

Costi di caricamento: Parte del premio versato dall'Investitore-Contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

Costi delle coperture assicurative: Costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

Destinazione dei proventi: Politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Duration: Scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una

misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

Gestione a benchmark di tipo attivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del fondo interno/OICR/linea/combinazione libera è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

Gestione a benchmark di tipo passivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

Grado di rischio: Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del fondo interno/OICR/linea/combinazione libera in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

Mese/mensile/mensilità: periodo di tempo pari a 30 o 31 o 28 o 29 giorni, a seconda del mese di calendario cui ci si riferisce; in ogni caso e per ogni effetto, occorre fare riferimento al numero di giorni.

Modulo di proposta: Modulo sottoscritto dall'Investitore-Contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: Orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

Premio periodico: Premio che l'Investitore-Contraente si impegna a versare all'Impresa di assicurazione su base periodica per un numero di periodi definito dal contratto. Nel caso in cui la periodicità di versamento dei premi sia annua è anche detto premio annuo.

Laddove l'importo del premio periodico sia stabilito dall'Investitore-Contraente nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni di contratto, esso è anche detto premio ricorrente.

Premio unico: Premio che l'Investitore-Contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

Premio versato: Importo versato dall'Investitore-Contraente all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre, all'Investitore-Contraente può essere o meno riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.

Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked: Prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di fondi interni/OICR – che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito – e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.

Proposta d'investimento finanziario: Espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria (ovvero ogni possibile combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'Investitore-Contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei premi e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario.

Laddove un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

Qualifica: La qualifica del fondo interno/OICR/linea/combinazione libera rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

Quota: Unità di misura del fondo interno/OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del fondo interno/OICR. Quando si sottoscrive un fondo interno/OICR si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

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

Rendimento: Risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

Revoca della proposta: Possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

Riscatto: Facoltà dell'Investitore-Contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di contratto.

Rischio demografico: Rischio di un evento futuro e incerto (ad es.: morte) relativo alla vita dell'Investitore-Contraente o dell'assicurato (se persona diversa) al

verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario: Trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

Spese di emissione: Spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

Tipologia di gestione del fondo interno/OICR/linea/combinazione libera: La tipologia di gestione del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera dipende dalla politica di investimento che lo caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta".

La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Total Expense Ratio (TER): Rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

Valore del patrimonio netto (c.d. NAV): Il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte fondo interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore unitario della quota (c.d. uNAV): Il valore unitario della quota/azione di un fondo interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del fondo interno/OICR (NAV) per il numero di quote in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

INFORMATIVA SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI⁽¹⁾ **ai sensi dell'art. 13 del Decreto Legislativo 30 giugno 2003 n. 196**

Nel rispetto della normativa vigente in materia di protezione dei dati personali, La informiamo che Bipiemme Vita S.p.A., Titolare del trattamento deve raccogliere ed utilizzare alcuni dati che La riguardano, eventualmente anche sensibili o giudiziari⁽²⁾, al fine di fornire i servizi assicurativi da Lei richiesti o in Suo favore previsti.

Quali dati raccogliamo

Si tratta di dati (come, ad esempio, nome, cognome, residenza, data e luogo di nascita, professione, recapito telefonico, indirizzo di posta elettronica, ecc.) che Lei stesso od altri soggetti⁽³⁾ ci fornite. Il conferimento di questi dati è necessario per il rilascio della polizza e la gestione dell'attività assicurativa e, in alcuni casi, obbligatorio per legge od in base alle disposizioni impartite dalle autorità di vigilanza di settore⁽⁴⁾. In assenza di tali dati non saremmo in grado di fornirLe correttamente le prestazioni richieste; il rilascio facoltativo di alcuni dati ulteriori (relativi a Suoi recapiti) può, inoltre, risultare utile per agevolare l'invio di avvisi e comunicazioni di servizio.

Perché Le chiediamo i dati

La Società utilizzerà i Suoi dati per finalità connesse all'attività assicurativa e ai servizi forniti, ai connessi adempimenti normativi e all'attività di promozione di prodotti o servizi assicurativi⁽⁵⁾; ove necessario potranno essere acquisiti ed utilizzati da altre società del nostro Gruppo⁽⁶⁾.

NOTE

⁽¹⁾ Valida per i soggetti persone fisiche. Ai sensi della L. 214/2011 le norme privacy non si applicano infatti a persone giuridiche, enti e associazioni.

⁽²⁾ L'art. 4, comma 1, lett. d) del D. Lgs. 196/2003 definisce sensibili, ad esempio, i dati relativi allo stato di salute, alle opinioni politiche e sindacali e alle convinzioni religiose; il medesimo art. 4, comma 1, lett. e) del D. Lgs. 196/2003 definisce giudiziari i dati inerenti il casellario giudiziale, l'anagrafe delle sanzioni amministrative dipendenti da reato o dei carichi pendenti e la qualità di imputato o di indagato.

⁽³⁾ Ad esempio, altri soggetti inerenti al rapporto che La riguarda (contraenti di assicurazioni in cui Lei risulta assicurato o beneficiario, eventuali coobbligati); altri operatori assicurativi (quali agenti, broker di assicurazione, imprese di assicurazione, ecc.); soggetti che, per soddisfare le sue richieste (quali il rilascio di una copertura, la liquidazione di un sinistro, ecc.) forniscono informazioni commerciali; organismi associativi e consortili propri del settore assicurativo; altri soggetti pubblici.

⁽⁴⁾ Come, ad esempio, gli adempimenti in materia di accertamenti fiscali con le relative comunicazioni all'Amministrazione finanziaria, gli adempimenti previsti dalla disciplina contro il riciclaggio e il finanziamento del terrorismo.

⁽⁵⁾ Ad esempio, per predisporre o stipulare polizze assicurative, per la raccolta dei premi, la liquidazione dei sinistri o il pagamento di altre prestazioni; per riassicurazione e coassicurazione; per la prevenzione e l'individuazione, di concerto con le altre compagnie del Gruppo, delle frodi assicurative e relative azioni legali; per la costituzione, l'esercizio e la difesa di diritti dell'assicuratore; l'adempimento di altri specifici obblighi di legge o contrattuali; l'analisi di nuovi mercati assicurativi; la gestione ed il controllo interno; attività statistico-tarifarie; l'invio di comunicazioni di informazione commerciale sui prodotti e i servizi assicurativi offerti dal Gruppo assicurativo.

⁽⁶⁾ Gruppo Assicurativo Bipiemme Vita, iscritto all'albo dei gruppi assicurativi presso l'ISVAP con il n. 045 e a sua volta appartenente al più ampio Gruppo Covéa.

I Suoi dati potranno essere comunicati, anche all'estero, solo ai soggetti, pubblici o privati, esterni alla nostra Società coinvolti nella prestazione dei servizi assicurativi che La riguardano od in operazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi connessi all'attività assicurativa⁽⁷⁾.

Come trattiamo i Suoi dati

I Suoi dati non saranno soggetti a diffusione; saranno trattati con idonee modalità e procedure, anche informatiche e telematiche, solo dal personale incaricato delle strutture della nostra Società preposte alla fornitura dei prodotti e servizi assicurativi che La riguardano e da soggetti esterni di nostra fiducia a cui affidiamo alcuni compiti di natura tecnica od organizzativa⁽⁸⁾.

Quali sono i Suoi diritti

La normativa sulla privacy Le garantisce il diritto di conoscere, in ogni momento, quali sono i Suoi dati presso di noi, la loro origine e come vengono utilizzati; ha inoltre il diritto di farli aggiornare, integrare, rettificare o cancellare, chiederne il blocco ed opporsi al loro trattamento⁽⁹⁾.

Per l'esercizio dei diritti di cui sopra, nonché per ogni eventuale dubbio o chiarimento e per conoscere l'elenco aggiornato delle categorie di soggetti ai quali comunichiamo i dati e l'elenco dei Responsabili, potrà rivolgersi direttamente al Responsabile del Trattamento, ossia il Direttore Generale protempore di Bipiemme Vita S.p.A. – Via del Lauro 1 – 20121 Milano (sito internet www.bipiemmevita.it).

⁽⁷⁾ In particolare, i Suoi dati potranno essere comunicati e trattati, in Italia o anche all'estero (ove richiesto), da soggetti che fanno parte della c.d. "catena assicurativa" come: altri assicuratori; coassicuratori e riassicuratori; agenti, subagenti, produttori, mediatori di assicurazione e di riassicurazione ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione; banche; SIM; Società di gestione del risparmio; medici, periti, legali; società di servizi per il quietanzamento; cliniche convenzionate; nonché ad enti ed organismi del settore assicurativo aventi natura pubblica o associativa per l'adempimento di obblighi normativi e di vigilanza.

⁽⁸⁾ Ad esempio, società di servizi informatici e telematici o di archiviazione; società di servizi a cui siano affidati la gestione, la liquidazione ed il pagamento dei sinistri; società di supporto alle attività di gestione ivi comprese le società di servizi postali; società di revisione e di consulenza; società di informazione commerciale per rischi finanziari; società di servizi per il controllo delle frodi; società di recupero crediti.

⁽⁹⁾ Questi diritti sono previsti dall'art. 7 del D. Lgs. 196/2003. L'integrazione presuppone un interesse. La cancellazione ed il blocco riguardano i dati trattati in violazione della legge. Il diritto di opposizione può essere sempre esercitato nei riguardi del materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale. Negli altri casi, l'opposizione presuppone un motivo legittimo.

Regolamento del Fondo Interno bpmvita orizzonte 19

Articolo 1 – Costituzione e denominazione del Fondo Interno

Bipiemme Vita S.p.A. (la "Compagnia") ha istituito secondo le modalità illustrate nel presente Regolamento, un Fondo Interno di gestione di valori mobiliari (il "Fondo" o il "Fondo Interno") - di esclusiva proprietà della Compagnia.

Il Fondo Interno è denominato: *bpmvita orizzonte 19*.

Articolo 2 – Obiettivi e caratteristiche del Fondo Interno

Il Fondo Interno è destinato ad Investitori-Contraenti che desiderino bilanciare la necessità di proteggere parzialmente il valore del loro investimento iniziale con l'esigenza di realizzare un rendimento mediante una gestione professionale degli investimenti.

Il Fondo Interno è strutturato per un investimento che si protragga per l'intera durata del prodotto finanziario-assicurativo a cui è collegato. Qualora l'Investitore-Contraente decida di chiedere il rimborso delle quote assegnate prima del 20 dicembre 2019, l'ammontare di tale rimborso dipenderà dai prezzi di mercato delle attività del Fondo Interno al momento della loro valorizzazione. Pertanto, l'intero capitale del Investitore-Contraente risulterà a rischio.

Sebbene il Fondo Interno cerchi di proteggere le somme conferite dagli Investitori-Contraenti attraverso un meccanismo dinamico di allocazione degli investimenti, non vi è alcuna garanzia che ciò si tradurrà nella conservazione di dette somme e/o nel loro incremento, data la possibilità di inadempimento degli emittenti, del rischio di controparte, di deterioramento del credito, di oscillazioni del tasso di interesse e, in generale, di tutti i rischi connessi all'investimento in quote. Pertanto gli Investitori-Contraenti possono incorrere in perdite, parziali o totali.

I potenziali Investitori-Contraenti devono quindi prendere in considerazione attentamente quanto illustrato nel presente Regolamento nel valutare il merito e l'adeguatezza dell'investimento in quote di *bpmvita orizzonte 19*.

Non si pretende che i fattori di rischio illustrati al seguente articolo 5 – "Fattori di Rischio" siano un elenco completo dei rischi connessi agli investimenti del Fondo Interno. A tale proposito gli Investitori-Contraenti devono analizzare tutti i potenziali conflitti di interessi, i rischi e comunque tutti quegli elementi che ritenessero potenzialmente negativi, con i propri consulenti finanziari e legali.

In particolare, bpmvita orizzonte 19 persegue, di norma e salvo quanto previsto successivamente circa l'aleatorietà degli stessi in funzione dei rischi connessi con l'investimento:

1) un obiettivo di protezione (l'“**Obiettivo di Protezione**”), che **mira a** restituire, a scadenza, in assenza di riscatti, un importo che sia pari al 95% (novantacinque per cento/00) del Premio versato all'origine di un contratto finanziario-assicurativo collegato alle prestazioni del Fondo Interno attraverso le relative Condizioni di Assicurazione;

2) un obiettivo di rendimento (l'“**Obiettivo di Performance**”), che **mira a** corrispondere:

(a) al 25/03/2015, all'Investitore-Contrahente, in assenza di riscatti, un importo massimo pari al 5,00% (cinque per cento) (la “**Cedola**”) del Premio versato all'origine del contratto finanziario-assicurativo collegato alle prestazioni del Fondo Interno attraverso le relative Condizioni di Assicurazione. La Cedola non sarà corrisposta, o sarà corrisposta solo in parte, qualora gli attivi del Fondo fossero insufficienti;

(b) alla scadenza del contratto un importo variabile.

L'Obiettivo di Protezione è perseguito attraverso una gestione basata sull'allocazione dinamica degli investimenti tra una componente protetta (la “**Componente Protetta**”) e una componente a rischio (la “**Componente a Rischio**”), in funzione dell'evoluzione del Valore della Quota del Fondo Interno o, più in generale, dell'andamento dei mercati finanziari in cui il Fondo investe.

La Componente Protetta è la componente del Fondo rappresentata da titoli di Stato italiani e OICR obbligazionari e monetari, funzionale alla protezione del capitale alla Data di Scadenza.

La composizione della Componente a Rischio è rappresentata da OICR azionari, obbligazionari e monetari ed è determinata dal Gestore in funzione di una metodologia di selezione degli OICR e di impostazione di asset allocation di portafoglio del Fondo sia in chiave tattica (di breve periodo volta a ricercare le opportunità di mercato) che strategica (di più lungo respiro improntata ai fondamentali economici).

Il Fondo costituisce patrimonio distinto, a tutti gli effetti, dal patrimonio della Compagnia, nonché da quello di ogni altra attività gestita dalla stessa.

Il Fondo è, limitatamente alla seconda annualità, a distribuzione di proventi successivamente è ad accumulazione.

Il Fondo inizierà la propria attività il 25/03/2013 e la cesserà, salvo proroghe, il 20/12/2019.

Articolo 3 – Partecipanti ai Fondi Interni

Nel Fondo Interno possono confluire esclusivamente le somme corrisposte a seguito della conclusione di contratti finanziari-assicurativi correlati al Fondo stesso dalle proprie Condizioni di Assicurazione

Il Fondo Interno è adatto solo ad Investitori-Contraenti che, ragionevolmente, possono accantonare le somme investite fino al 20 dicembre 2019 e che hanno una propensione al rischio medio-alta.

Articolo 4 – Criteri di investimento del Fondo Interno

La gestione del Fondo Interno e l'attuazione delle politiche di investimento competono esclusivamente alla Compagnia, che vi provvede nell'interesse degli Investitori-Contraenti.

La Compagnia, secondo la vigente normativa e nell'ottica di una più efficiente gestione, ha la facoltà di conferire a soggetti esterni deleghe gestionali. Anche in tale ipotesi, i criteri di allocazione del patrimonio del Fondo sono comunque predefiniti dalla Compagnia che esercita un costante controllo sulla rispondenza dell'esecuzione delle attività delegate rispetto alle istruzioni periodicamente impartite. La Compagnia ha, in ogni caso, l'esclusiva responsabilità nei confronti degli Investitori-Contraenti per l'attività di gestione del Fondo.

La gestione del Fondo Interno è finalizzata alla crescita del capitale investito nel lungo termine ed è caratterizzata da un profilo di rischio: medio-alto.

Il Fondo Interno, sempre nel rispetto della vigente normativa, investe:

- prevalentemente in quote di OICR (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio), armonizzati e non armonizzati, monetari, obbligazionari ed azionari, promossi e gestiti da primarie Società di Gestione del Risparmio nazionali ed estere, conformi alla Direttiva 85/611/CEE, modificata dalla Direttiva 88/220/CEE e successive modifiche;
- strumenti finanziari, emessi o garantiti da Stati appartenenti alla zona A, ai sensi della direttiva 89/647/CEE, da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più dei predetti Stati ovvero da soggetti residenti nei predetti Stati membri;
- strumenti monetari, emessi o garantiti da soggetti residenti in Stati della zona A o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più dei predetti Stati e abbiano una scadenza non superiore a sei mesi.
- in via residuale in strumenti finanziari derivati, in coerenza con i profili di rischio e con i suoi obiettivi, con lo scopo di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e/o di ridurre la sua rischiosità,

La Compagnia si riserva la facoltà di detenere, in qualsiasi momento, una parte o tutto il patrimonio in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di assumere in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte per la tutela dell'interesse dei partecipanti.

La politica d'investimento prevede un'allocazione dinamica orientata prevalentemente verso quote di più OICR che investono in strumenti del mercato

monetario, azioni di società e altri titoli equivalenti ad azioni di società, obbligazioni e altri titoli di debito, sia di Area Euro che internazionali.

In termini di rilevanza il totale degli OICR oggetto di investimento sono costituiti principalmente da strumenti emessi da soggetti aventi sede nell'area Europa. Sarà inoltre possibile effettuare investimenti in modo contenuto in OICR specializzati in azioni emesse da soggetti aventi sede nell'area nordamericana, nell'area del Pacifico, dei Paesi emergenti e/o in via di sviluppo.

Lo stile di gestione adottato è di tipo attivo nei confronti degli obiettivi di cui all'articolo 2 – "*Obiettivi e caratteristiche del Fondo Interno*".

La strategia di gestione prevede una selezione, in funzione di parametri quantitativi e qualitativi, di OICR che presentano le migliori possibilità di sovraperformare i rispettivi mercati di riferimento.

Nella selezione degli eventuali investimenti in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio cambio. La Compagnia ha la facoltà di utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio e tecniche negoziali aventi ad oggetto valori mobiliari finalizzati alla buona gestione del Fondo Interno.

Il Fondo ha la facoltà di investire in strumenti finanziari, promossi, istituiti o gestiti da ANIMA SGR S.p.A., ANIMA Asset Management Limited e qualsiasi altra società faccia parte del gruppo Asset Management Holding S.p.A. da altri soggetti appartenenti o partecipati dal Gruppo Bipiemme e/o da Covéa Société de Groupe d'Assurance Mutuelle SGAM.

Il Fondo Interno *bpmvita orizzonte 19* è denominato in Euro ma i suoi investimenti possono avere ad oggetto anche strumenti finanziari denominati, direttamente o indirettamente, in valute diverse dall'Euro.

Articolo 5 – Fattori di rischio

Gli strumenti finanziari in cui il Fondo Interno Investe sono soggetti ai movimenti e alle incertezze dei mercati e, di conseguenza, i potenziali Investitori-Contraenti devono attentamente valutare i potenziali rischi connessi a detti strumenti di seguito descritti ovvero:

rischio connesso alla variazione del prezzo

l'andamento del Valore della Quota del Fondo Interno a cui il prodotto è collegato può essere influenzato da fattori imprevedibili. L'ammontare del capitale investito in quote del Fondo Interno può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento.

A titolo esemplificativo questi fattori possono essere ricondotti a:

- volatilità, ovvero la frequenza e l'ampiezza dei movimenti degli strumenti finanziari in cui le somme conferite nel Fondo Interno sono impiegate; è impossibile prevedere l'andamento futuro dei mercati azionari e obbligazionari sulla base dei rispettivi andamenti storici;
- eventi economici, di natura militare, finanziaria, normativa, politica, terroristica o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati finanziari e, in particolare, sui mercati azionari e obbligazionari di riferimento;

- tassi d'interesse e rendimenti di mercato. bpmvita orizzonte 19 prevede la possibilità di investire in titoli di debito, con il conseguente rischio che variazioni positive dei tassi di interesse riducano il loro valore di mercato;

rischio connesso alla liquidità

la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

rischio valutario

la performance del Fondo Interno può essere influenzata in misura significativa dalla volatilità dei cambi contro l'Euro, in quanto sono possibili investimenti in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa dall'Euro;

rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati

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

Si sottolinea tuttavia che il gestore degli investimenti si riserva la possibilità di utilizzare strumenti finanziari derivati, in coerenza con i profili di rischio e le caratteristiche del Fondo Interno, esclusivamente con il solo scopo di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie sottostanti e/o migliorare l'efficienza del portafoglio e comunque sempre nel rispetto della normativa vigente.

rischio di credito (o di controparte)

rappresenta il rischio che un evento inatteso, relativo alla capacità di rimborso o al merito creditizio di una controparte, in particolare emittente di titoli di debito (obbligazioni governative e corporate) o controparte di contratti derivati, faccia variare il valore della propria posizione creditizia, dando luogo ad una diminuzione o ad un azzeramento del valore della posizione stessa.

rischio Legato alla Struttura

Il Fondo Interno è strutturato per un investimento che si protragga sino al 20/12/2019.

Qualora l'Investitore-Contraente decida di chiedere il rimborso delle quote in suo possesso prima del 20/12/2019, l'ammontare di tale rimborso dipenderà dai prezzi di mercato delle attività del Fondo Interno al momento della loro valorizzazione. Pertanto, l'intero capitale dell'Investitore-Contraente risulterà a rischio.

altri fattori di rischio

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

Articolo 6 – Valore complessivo netto del patrimonio del Fondo Interno

Il valore complessivo netto del Fondo Interno (il "NAV") risulta dalla valorizzazione delle attività finanziarie che vi sono conferite, al netto delle passività, delle spese e degli oneri di cui all'articolo 8 del presente Regolamento.

Ai fini della determinazione del valore complessivo netto del Fondo Interno saranno applicati i seguenti principi contabili:

- le negoziazioni sulle attività finanziarie sono contabilizzate sulla base della conclusione dei relativi contratti, anche se non regolati;
- gli interessi e gli altri proventi ed oneri di natura operativa sono registrati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione di ratei attivi e passivi;
- gli interessi e gli altri proventi attivi vengono registrati al lordo delle eventuali ritenute di acconto;
- i valori mobiliari quotati sono valutati al prezzo ufficiale rilevato nei tempi previsti al seguente articolo 7 – "Valore unitario della quota". In caso di assenza di quotazione verrà utilizzato l'ultimo prezzo ufficiale conosciuto; in caso di assenza di quotazioni dovuta ad eventi di turbativa del mercato o per decisioni degli organi di borsa, verrà utilizzato il presunto valore di realizzo determinato su un'ampia base di elementi di informazione oggettivamente considerati.
- i valori mobiliari non quotati sono valutati al presunto valore di realizzo;
- la liquidità è computata al nominale.

Articolo 7 – Valore unitario della quota

Il valore unitario della quota (il "Valore della Quota") si calcola dividendo il NAV, o patrimonio netto del Fondo Interno, quantificato con le modalità previste all'articolo 6 del presente Regolamento, per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al giorno di valorizzazione.

Il Valore della Quota viene determinato ogni mercoledì sulla base dei prezzi degli attivi facenti parte del patrimonio del Fondo Interno rilevati il precedente lunedì. Se il lunedì i prezzi di tali attivi fossero indisponibili, il Valore della Quota viene determinato sulla base dei prezzi rilevati il primo giorno utile antecedente detto lunedì.

Qualora il mercoledì coincida con un giorno festivo o di chiusura della Compagnia e comunque quando il gestore, per motivi indipendenti dalla propria volontà, fosse impossibilitato a calcolare il valore unitario della quota detto valore verrà reso disponibile il primo giorno utile successivo.

Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano M.F. e aggiornato settimanalmente a partire dal giorno successivo a quello della sua disponibilità. Tale valore è già al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo Interno. Bipiemme Vita S.p.A. si riserva di variare a suo insindacabile giudizio il quotidiano di pubblicazione.

Al 25/03/2013, data di inizio dell'attività del Fondo Interno, il Valore della Quota è fissato in Euro 5,00 (cinque/00).

Articolo 8 – Spese ed oneri a carico del Fondo Interno

Sono a carico del Fondo Interno le seguenti spese:

- le commissioni di gestione trattenute dalla Compagnia per il servizio di asset allocation. Le commissioni di gestione annue massime saranno pari all'1,1917% (uno virgola millenovecentodiciassette per cento), del prodotto tra il numero di quote in circolazione e il Valore della Quota al 25/03/2013, pari a € 5,00 (cinque/00) ovvero:

numero di quote in circolazione	x	€ 5	x	1,1917%
--	----------	------------	----------	----------------

tali commissioni vengono imputate al Fondo settimanalmente e prelevate mensilmente dalle disponibilità del Fondo medesimo;

- le spese di amministrazione e custodia delle attività, i costi connessi all'acquisizione e alla dismissione delle attività, di pubblicazione del valore della quota, nonché quelle sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione in relazione al giudizio sul rendiconto del Fondo Interno. Tali spese vengono imputate al Fondo Interno settimanalmente e prelevate periodicamente dalle disponibilità del Fondo;

- eventuali tasse ed imposte previste dalle normative vigenti;
- le eventuali spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo Interno;
- le eventuali spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o dalle disposizioni di vigilanza;
- inoltre su bpmvita orizzonte 19 gravano indirettamente i costi propri degli OICR in cui il Fondo Interno investe, ovvero le commissioni di gestione nella misura massima del 3% (tre per cento) su base annua oltre ad eventuali commissioni di incentivo pari al 20% dell'overperformance rispetto al parametro/metodologia di calcolo prevista per ciascun OICR.

Qualora le società promotrici di detti OICR modificassero il costo massimo di tali commissioni la Compagnia ne darà comunicazione agli Investitori Contraenti che potranno recedere dal contratto senza penalità.

Tuttavia qualora le società promotrici detti OICR dovessero riconoscere, a favore di Bipiemme Vita S.p.A., un rimborso, anche parziale, delle commissioni di cui sopra,

L'Impresa di Assicurazione non li tratterrà a proprio vantaggio ma li riconoscerà agli Investitori-Contraenti attribuendoli al patrimonio del Fondo Interno.

Per la quota di patrimonio del Fondo Interno investita in parti di OICR non viene riconosciuto al Fondo Interno alcun credito d'imposta.

Articolo 9 – Revisione contabile

Il Fondo Interno redige alla fine di ogni esercizio annuale il rendiconto della relativa gestione.

Il rendiconto viene sottoposto al giudizio di una società di revisione iscritta all'albo di cui all'art. 161 del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

Il rendiconto, corredato dal giudizio espresso dalla società di revisione, viene inviato all'IVASS, è depositato presso la sede legale della Compagnia, pubblicato sul sito Internet ed è disponibile presso tutte le Agenzie degli Intermediari

Articolo 10 – Fusione di un fondo interno o di un comparto di fondo interno con altri fondi interni o con altri comparti di fondi interni e modifiche al Regolamento

La Compagnia si riserva la facoltà di effettuare operazioni di fusione tra fondi interni, esclusivamente ove queste siano volte a conseguire l'interesse degli Investitori-Contraenti e siano motivate da esigenze di adeguatezza dimensionale del fondo, ovvero di efficienza gestionale, con particolare riferimento alla riduzione dei costi per gli Investitori-Contraenti.

I Fondi dovranno avere caratteristiche simili e l'operazione sarà compiuta nel rispetto degli obiettivi di cui al precedente art. 2.

L'operazione di fusione sarà effettuata a valori di mercato, attribuendo agli Investitori-Contraenti un numero di quote del Fondo incorporante determinato in base al controvalore delle quote possedute del Fondo incorporato, valorizzate all'ultima quotazione ante fusione.

Almeno 60 giorni prima della data stabilita per l'operazione, la Compagnia ne darà preavviso agli Investitori-Contraenti, fornendo i dettagli dell'operazione stessa.

Le modifiche al presente Regolamento eventualmente conseguenti all'operazione di fusione - così come quelle derivanti da disposizioni di normativa primaria o secondaria, ovvero giudicate opportune dalla Compagnia a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per gli Investitori-Contraenti - saranno preventivamente comunicate a ciascun Investitore-Contraente nei termini di cui alla normativa vigente.

A seguito dell'operazione di fusione, gli Investitori-Contraenti interessati avranno la facoltà di chiedere alla Compagnia, mediante raccomandata AR da inviare almeno 30 giorni prima dell'entrata in vigore della modifica, lo switch ad un altro fondo o il riscatto totale senza applicazione delle commissioni o delle penali eventualmente previste per le ordinarie richieste di switch o di riscatto.