



**CBA VITA S.p.A.** - COMPAGNIA DI BANCHE E ASSICURAZIONI PER LE ASSICURAZIONI SULLA VITA  
Società appartenente al gruppo Banca Sella, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di **Sella Holding Banca.**

**Offerta pubblica di sottoscrizione di  
CBA PERFORMANCE ALTERNATIVA  
prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked  
(Codice Prodotto 21KR)**

**Il presente Prospetto Informativo completo si compone delle seguenti parti:**

- Scheda sintetica**
- Parte I – Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative**
- Parte II – Illustrazione dei dati storici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'investimento**
- Parte III – Altre informazioni**

L'Offerta di cui al presente prospetto è valida dal 2 Novembre 2007.

Il Prospetto informativo è volto ad illustrare all'investitore-contraente le principali caratteristiche del prodotto offerto.

**La Scheda sintetica, la Parte I e la Parte II del Prospetto informativo devono essere consegnate all'investitore-  
contraente, unitamente alle Condizioni contrattuali, prima della sottoscrizione del modulo di proposta.**

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

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

Il presente prospetto è aggiornato al 31/10/2007.

La presente Scheda sintetica è stata depositata in CONSOB il 31/10/ 2007 ed è valida a partire dal 2/11/ 2007.

## SCHEDA SINTETICA

**Scheda sintetica relativa a CBA PERFORMANCE ALTERNATIVA, prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked offerto da CBA Vita S.p.A., impresa di assicurazione appartenente al Gruppo Banca Sella.**

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

LE CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO																												
<b>Struttura</b>	<p>Il contratto, a fronte del versamento di un premio unico, prevede l'investimento in un portafoglio finanziario strutturato che consente di fornire le seguenti prestazioni in caso di vita dell'assicurato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– alla scadenza contrattuale, il pagamento del capitale base maggiorato dell'eventuale accrescimento per indicizzazione dipendente dell'andamento dei parametri di riferimento a cui è collegato il contratto;</li> <li>– nel corso della durata contrattuale, ed in particolare alla seconda ed alla quarta ricorrenza annuale del contratto, il pagamento di importi periodici (cedole) pari ad una predefinita percentuale del capitale base.</li> </ul> <p>Il capitale base è uguale al premio unico versato, opportunamente ridotto per i riscatti parziali eventualmente effettuati.</p> <p>In caso di decesso dell'assicurato, il contratto prevede il pagamento di una somma pari al valore corrente della polizza e di un capitale aggiuntivo pari all'eventuale differenza (se positiva) tra il capitale base ed il suddetto valore corrente, con le limitazioni indicate al punto 11.1 della Parte I del Prospetto.</p>																											
L'INVESTIMENTO FINANZIARIO																												
<b>Durata</b>	La durata del contratto è fissa e pari a 6 anni (dal 20/12/2007 al 20/12/2013).																											
<b>Premio</b>	<p>Il contratto prevede il versamento di un premio unico, di importo non inferiore a 2.500,00 Euro. Premi di importo superiore devono essere multipli di 500,00 Euro.</p> <p>Il premio versato al netto dei costi di caricamento e per coperture assicurative (c.d. capitale investito) è investito in un portafoglio finanziario strutturato costituito da una componente obbligazionaria e da una derivativa.</p> <p>Di seguito è indicata la scomposizione del premio versato nelle sue componenti</p> <p style="text-align: center;">TAB. 1: SCOMPOSIZIONE PERCENTUALE DEL PREMIO VERSATO</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Componenti del premio</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Valore %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A. Capitale investito, di cui:</td> <td style="text-align: center;"><math>A = A1+A2</math></td> <td style="text-align: right;">93,10%</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">A1.Componente obbligazionaria</td> <td></td> <td style="text-align: right;">84,53%</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">A2.Componente derivativa</td> <td></td> <td style="text-align: right;">8,57%</td> </tr> <tr> <td>B. Costi di caricamento</td> <td></td> <td style="text-align: right;">6,50%</td> </tr> <tr> <td><b>C. Capitale nominale</b></td> <td style="text-align: center;"><math>C = A+B</math></td> <td style="text-align: right;"><b>99,60%</b></td> </tr> <tr> <td>D. Costi per coperture assicurative</td> <td></td> <td style="text-align: right;">0,40%</td> </tr> <tr> <td>E. Spese di emissione</td> <td></td> <td style="text-align: right;">0,00%</td> </tr> <tr> <td><b>F. Premio versato = Capitale base</b></td> <td style="text-align: center;"><b>F = C+D+E</b></td> <td style="text-align: right;"><b>100,00%</b></td> </tr> </tbody> </table>	Componenti del premio	Valore %		A. Capitale investito, di cui:	$A = A1+A2$	93,10%	A1.Componente obbligazionaria		84,53%	A2.Componente derivativa		8,57%	B. Costi di caricamento		6,50%	<b>C. Capitale nominale</b>	$C = A+B$	<b>99,60%</b>	D. Costi per coperture assicurative		0,40%	E. Spese di emissione		0,00%	<b>F. Premio versato = Capitale base</b>	<b>F = C+D+E</b>	<b>100,00%</b>
Componenti del premio	Valore %																											
A. Capitale investito, di cui:	$A = A1+A2$	93,10%																										
A1.Componente obbligazionaria		84,53%																										
A2.Componente derivativa		8,57%																										
B. Costi di caricamento		6,50%																										
<b>C. Capitale nominale</b>	$C = A+B$	<b>99,60%</b>																										
D. Costi per coperture assicurative		0,40%																										
E. Spese di emissione		0,00%																										
<b>F. Premio versato = Capitale base</b>	<b>F = C+D+E</b>	<b>100,00%</b>																										

<b>Investimento finanziario</b>	<p>Il contratto prevede l'investimento del premio versato, al netto dei costi di caricamento e per coperture assicurative, in un portafoglio finanziario strutturato costituito da:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– una componente, avente natura obbligazionaria, rappresentata dal titolo denominato “Fixed rate euro medium term note” emesso da Citigroup Funding Inc.;</li> <li>– una componente, avente natura derivativa, rappresentata dallo strumento derivato “OTC Exotic Best-Of Asian option” emesso da UBS Limited, collegato all'andamento degli indici azionari S&amp;P MIB e DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (parametri di riferimento).</li> </ul> <p>L'investimento è volto a correlare il rendimento del capitale investito all'andamento dei suddetti parametri di riferimento.</p> <p>L'investimento è strutturato in modo da prevedere la corresponsione, alla seconda e alla quarta ricorrenza annuale del contratto, di due cedole fisse e alla scadenza del contratto, del capitale base, maggiorato dell'eventuale accrescimento per indicizzazione dipendente dell'andamento dei parametri di riferimento a cui è collegato il contratto, secondo quanto specificato nella Parte I, Sez. B.2), par. 8.</p> <p>Nella tabella seguente si riporta la probabilità di ottenere a scadenza un rendimento lordo atteso del capitale investito inferiore, in linea o superiore con quello di un titolo obbligazionario privo di rischio con durata analoga a quella del contratto:</p> <table border="1" data-bbox="411 745 1444 1055"> <thead> <tr> <th>SCENARI DI RENDIMENTO ATTESO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO</th> <th>PROBABILITÀ DELL'EVENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento atteso è negativo</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento atteso è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto</td> <td>59,3%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento atteso è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto</td> <td>16,2%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto</td> <td>24,5%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Per maggiori informazioni sulla determinazione dei rendimenti del capitale investito si rinvia alla Parte I del Prospetto.</p>	SCENARI DI RENDIMENTO ATTESO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO	Il rendimento atteso è negativo	0%	Il rendimento atteso è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	59,3%	Il rendimento atteso è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	16,2%	Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	24,5%
SCENARI DI RENDIMENTO ATTESO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO										
Il rendimento atteso è negativo	0%										
Il rendimento atteso è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	59,3%										
Il rendimento atteso è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	16,2%										
Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	24,5%										
<b>Finalità dell'investimento</b>	<p>Il contratto si propone di cogliere le opportunità di incremento del valore del capitale investito collegate all'andamento dagli indici azionari costituenti i parametri di riferimento, garantendo comunque a scadenza il capitale base anche nel caso di eventuali andamenti negativi di tali indici.</p>										
<b>Orizzonte temporale minimo di investimento</b>	<p>L'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato è pari a 3 anni.</p> <p>Tale orizzonte è stato individuato come il periodo – misurato in anni interi – necessario al portafoglio finanziario strutturato per ammortizzare i costi di caricamento, in uno scenario di mercato prudentiale.</p> <p>Nella Parte I del Prospetto informativo sono illustrati con maggior dettaglio i metodi di simulazione per la determinazione del rendimento atteso del capitale investito nello scenario prudentiale.</p>										
<b>Grado di rischio dell'investimento</b>	<p>L'investimento finanziario comporta un grado di rischio dell'investimento medio.</p>										
<b>Garanzie</b>	<p><b>L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al capitale investito.</b></p>										
<b>IL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO</b>											
<b>Rimborso del capitale alla scadenza (caso vita)</b>	<p>In caso di vita dell'assicurato alla data di scadenza, è previsto il rimborso capitale base - pari al premio unico versato, opportunamente riproporzionato per gli eventuali riscatti parziali effettuati - maggiorato dell'eventuale accrescimento per indicizzazione, dipendente dell'andamento dei parametri di riferimento a cui è collegato il contratto, secondo quanto indicato nella Parte I, Sez. B.2), par. 8.</p> <p>Inoltre, il contratto prevede che alla seconda ed alla quarta ricorrenza annuale sia corrisposta una cedola di importo pari al 4,75% del capitale base.</p>										

<b>Rimborso del capitale prima della scadenza (valore di riscatto)</b>	<p>Il contratto consente di esercitare il diritto di riscatto purché sia trascorso almeno un anno e l'assicurato sia in vita.</p> <p>Il valore di riscatto è pari al valore corrente della polizza, determinato moltiplicando il capitale base per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale del relativo valore nominale, rilevato nel primo giorno di valorizzazione quindicinale che segue, di almeno un giorno lavorativo, la data di ricezione della richiesta di riscatto.</p> <p>L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, con le stesse modalità della liquidazione totale. In questo caso, il contratto rimane in vigore per la quota non riscattata.</p> <p><b>In caso di riscatto nei primi anni di durata del contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al capitale investito.</b></p>
<b>Opzioni</b>	Non è prevista alcuna opzione a scadenza.
<b>LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI</b>	
<b>Caso morte</b>	<p>In caso di decesso dell'assicurato nel corso della durata contrattuale, è previsto il pagamento ai beneficiari designati di un importo pari alla somma:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- del valore corrente della polizza, determinato moltiplicando il capitale base per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale del relativo valore nominale, rilevato nel primo giorno di valorizzazione quindicinale che segue, di almeno un giorno lavorativo, la data di ricezione della denuncia di sinistro;</li> <li>- di un eventuale capitale aggiuntivo pari alla differenza, se positiva, tra il capitale base ed il valore corrente della polizza, con i limiti di importo specificati nella Parte I Sez. B.3) par. 11.1.</li> </ul>
<b>Altri eventi Assicurati</b>	Non sono previsti altri eventi assicurati.
<b>Altre opzioni contrattuali</b>	Non sono previste altre opzioni contrattuali.
<b>I COSTI DEL CONTRATTO</b>	
<b>Spese di emissione</b>	Non sono previste spese di emissione.
<b>Costi di caricamento</b>	I costi di caricamento sono pari al 6,50% del premio versato.
<b>Costi delle coperture assicurative</b>	I costi delle coperture assicurative sono pari allo 0,40% del premio versato.
<b>Costi di rimborso del capitale prima della scadenza</b>	Non sono previsti costi per l'esercizio del diritto di riscatto.
<b>Altri costi</b>	Non sono previsti altri costi.
<b>IL DIRITTO DI RIPENSAMENTO</b>	
<b>Revoca della proposta</b>	L'investitore-contraente può revocare la proposta finché il contratto non è concluso mediante comunicazione inviata con lettera raccomandata all'impresa di assicurazione offerente.
<b>Recesso dal contratto</b>	L'investitore-contraente può esercitare il diritto di recesso dal contratto entro trenta giorni dalla conclusione dello stesso mediante comunicazione inviata con lettera raccomandata all'impresa di assicurazione offerente.

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

La presente Parte I è stata depositata in CONSOB il 31/10/2007 ed è valida a partire dal 2/11/2007.

## **PARTE I DEL PROSPETTO INFORMATIVO - INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO E SULLE COPERTURE ASSICURATIVE**

### **A) INFORMAZIONI GENERALI**

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

L'impresa di assicurazione è la società denominata "Compagnia di Banche e Assicurazioni per le assicurazioni sulla vita Società per Azioni" – in breve "CBA Vita S.p.A." o la "Società" –, che è una Società per azioni di nazionalità italiana, con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani, 13.

La Società fa parte del Gruppo Banca Sella ed è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale n. 19336 del 22.5.1992 (G.U. n. 127 del 1.6.1992) e con Provvedimento ISVAP n. 633 del 28.7.1997 (G.U. 181 del 5.8.1997) per Infortuni e Malattie.

Per ulteriori informazioni sulla Società e/o sul gruppo di appartenenza si rinvia alla Parte III sez. A, par. 1, del Prospetto Informativo.

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

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

a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ogni strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali dell'emittente e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza. Il rischio finanziario legato all'andamento di tali parametri ricade quindi sull'investitore-contraente;

b) rischio di controparte: è il rischio connesso all'eventualità che l'emittente gli strumenti finanziari, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di rimborsare a scadenza il valore nominale degli strumenti finanziari e/o non sia in grado di pagare gli importi periodici maturati dagli stessi. Il valore degli strumenti finanziari risente di tale rischio, variando al modificarsi delle condizioni creditizie dell'emittente. Il rischio legato alla solvibilità dell'emittente ricade sull'investitore-contraente;

c) 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 linea di massima, 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 può rendere più complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali.

La quotazione, inoltre, potrebbe non esprimere appieno il reale valore di mercato qualora la frequenza ed i volumi scambiati non raggiungessero valori significativi. In questi casi l'Agente per il calcolo provvederà alla determinazione del valore di quotazione.

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

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

f) altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di

garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti.

### **3. SITUAZIONI DI CONFLITTO D'INTERESSE**

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

## **B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO-ASSICURATIVO DI TIPO INDEX LINKED**

### **4. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI**

#### **4.1. Caratteristiche del contratto**

Il contratto attua una forma di investimento in un portafoglio finanziario strutturato verso la corresponsione di un premio unico.

Finché sia efficace e l'assicurato sia in vita, il contratto dà diritto:

- alla scadenza contrattuale, al pagamento del capitale base, maggiorato dell'eventuale accrescimento per indicizzazione dipendente dall'andamento dei parametri di riferimento a cui è collegato il contratto;
- nel corso della durata del contratto, ed in particolare alla seconda e alla quarta ricorrenza annuale del contratto, al pagamento di una cedola pari al 4,75% del capitale base.

Il capitale base è uguale al premio unico versato, opportunamente ridotto per i riscatti parziali eventualmente effettuati.

In caso di decesso dell'assicurato anteriormente alla scadenza, il contratto prevede il pagamento di una somma pari al valore corrente della polizza e di un capitale aggiuntivo pari all'eventuale differenza (se positiva) tra il capitale base ed il suddetto valore corrente, con le limitazioni indicate al successivo punto 11.1.

Il contratto si propone di cogliere le opportunità di incremento del valore del capitale investito collegate all'andamento dagli indici azionari costituenti i parametri di riferimento, garantendo comunque a scadenza il capitale base anche nel caso di eventuali andamenti negativi di tali indici.

#### **4.2. Durata del contratto**

La durata del presente contratto è fissa ed è pari a 6 anni (dal 20/12/2007 al 20/12/2013).

#### **4.3. Orizzonte temporale minimo di investimento**

L'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato è pari a 3 anni.

#### **4.4. Versamento dei premi**

Il contratto prevede il versamento di un premio unico, di importo non inferiore a 2.500,00 Euro.

Premi di importo superiore devono essere multipli di 500,00 Euro.

Il premio versato al netto dei costi (c.d. capitale investito) è investito in un portafoglio finanziario strutturato costituito da una componente obbligazionaria e da una derivativa.

Di seguito è indicata la scomposizione percentuale del premio versato nelle sue componenti

Componenti del premio	Valore %	
	A. Capitale investito, di cui:	A = A1+A2
A1.Componente obbligazionaria		84,53%
A2.Componente derivativa		8,57%
B. Costi di caricamento		6,50%
<b>C. Capitale nominale</b>	<b>C = A+B</b>	<b>99,60%</b>
D. Costi per coperture assicurative		0,40%
E. Spese di emissione		0,00%
<b>F. Premio versato = Capitale base</b>	<b>F = C+D+E</b>	<b>100,00%</b>

La Società preleva dal premio versato i costi relativi alle coperture assicurative e i costi di caricamento, che pertanto non concorrono a formare il capitale investito.

## B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il contratto prevede l'investimento del premio versato, al netto dei costi di caricamento e per coperture assicurative, in un portafoglio finanziario strutturato costituito da una componente, avente natura obbligazionaria, e una componente, avente natura derivativa, collegata all'andamento dei seguenti parametri di riferimento:

- l'indice azionario **S&P MIB** (codice Bloomberg SPMIB)
- e l'indice azionario **DJ EURO STOXX Select Dividend 30** (codice Bloomberg SD3E)

Il portafoglio finanziario strutturato presenta, per via delle sue componenti elementari, una correlazione del valore del capitale rimborsabile (alla scadenza, in caso di riscatto, in caso di decesso dell'assicurato o, per quanto riguarda gli importi periodici, alle ricorrenze annuali) all'andamento dei suddetti parametri di riferimento.

Per la descrizione delle componenti del portafoglio finanziario strutturato si rinvia, per la componente obbligazionaria al successivo par. 5 e per quella derivativa al successivo par. 6.

Si rinvia al par. 8 per ulteriori dettagli.

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, a scadenza e durante la vigenza del contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di credito connesso all'insolvenza degli emittenti gli strumenti finanziari sottostanti al portafoglio strutturato e il rischio di mercato connesso alla variabilità del rendimento a scadenza del capitale investito, nonché del rischio di liquidità dello stesso. Pertanto, esiste la possibilità di ricevere, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al capitale investito.**

## 5. LA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Si riportano di seguito i principali elementi informativi della componente obbligazionaria del portafoglio finanziario strutturato:

- a) Denominazione: Fixed rate euro medium term note - codice ISIN: XS0328361356;
- b) Emittente: Citigroup Funding Inc., con sede legale in 399 Park Avenue, New York, New York 10043, United States. L'emittente appartiene al Gruppo Citigroup specializzato nella fornitura di servizi finanziari diversificati a privati e imprese;
- c) Rating: L'Emittente ha rating AA1 per Moody's e AA+ per Fitch. L'emissione è garantita dalla Holding Citigroup Inc. (Sede legale: 399 Park Avenue, New York, New York 10043, United States) che ha rating AA per Standard & Poor's ;
- d) Valuta di denominazione: euro;
- e) Durata: 6 anni, con data di decorrenza il 20/12/2007 e data di scadenza il 20/12/2013;

- f) Valore di emissione (alla data del 23/10/2007): 84,53% del valore nominale del portafoglio finanziario strutturato;
- g) Valore di rimborso: 100% del valore nominale del portafoglio finanziario strutturato;
- h) Cedole: 4,75% del valore nominale del portafoglio finanziario strutturato alle date del 20/12/2009 e del 20/12/2011;
- h) Mercato di trattazione degli scambi aventi ad oggetto il titolo obbligazionario: Borsa Valori del Lussemburgo.  
Qualora tale mercato di quotazione non esprima un prezzo attendibile a causa della ridotta frequenza degli scambi o dell'irrelevanza dei volumi trattati, sarà l'Agente di Calcolo Citibank NA London, con sede legale in Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, Loondon E14 5LB, England, a procedere alla determinazione del valore corrente del titolo;
- i) Il tasso annuo di rendimento nominale della componente obbligazionaria è pari a 4,75% per il secondo e per il quarto anno, e pari a zero per gli altri anni. Il tasso annuo di rendimento effettivo lordo della componente obbligazionaria è pari a 4,63%.

## 6. LA COMPONENTE DERIVATIVA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

- a) Tipologia: opzione di tipo "best of" sugli indici azionari S&P MIB e DJ EURO STOXX Select Dividend 30 - Denominazione: OTC Exotic Best-Of Asian Option;
- b) Emittente: UBS Limited, con sede legale in 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, England;
- c) Rating Emittente: AA per Standard & Poor's e Aaa per Moody's;
- d) Informazioni sugli indici azionari di riferimento e sui 10 titoli maggiormente rappresentativi che ne fanno parte (alla data del 23/10/2007):

Indice	Descrizione / Sponsor dell'Indice	Mercato di riferimento (su cui sono negoziate le azioni che compongono l'indice)	Codice Bloomberg
<b>S&amp;P MIB</b>	Indice che misura il rendimento di un numero rappresentativo di azioni - attualmente 40 - quotate sul mercato borsistico italiano (in Borsa e sul Nuovo Mercato), calcolato e pubblicato da Standard & Poor's.	Borsa Valori di Milano.	SPMIB
<b>DJ EURO STOXX Select Dividend 30</b>	Indice che misura il rendimento dei titoli delle 30 società dell'area Euro che, tra quelle che compongono l'indice DJ EUROSTOXX, distribuiscono i dividendi più elevati nell'ambito dei rispettivi paesi, calcolato e pubblicato da Dow Jones & Company.	Borse Valori dell'area Euro.	SD3E

<b>S&amp;P MIB</b>				
<b>Titolo azionario</b>	<b>Borsa</b>	<b>Nazione</b>	<b>Settore industriale</b>	<b>Codice Bloomberg</b>
UniCredito Italiano SpA	Milano	Italia	Finanziario	UC IM
ENI SpA	Milano	Italia	Energia	ENI IM
Intesa Sanpaolo SpA	Milano	Italia	Finanziario	ISP IM
Assicurazioni Generali SpA	Milano	Italia	Finanziario	G IM
Enel SpA	Milano	Italia	Utilities	ENEL IM
Telecom Italia SpA	Milano	Italia	Telecomunicazioni	TIT IM
Fiat SpA	Milano	Italia	Auto	F IM
Unione di Banche Italiane SCPA	Milano	Italia	Finanziario	UBI IM
Banco Popolare SCRL	Milano	Italia	Finanziario	BP IM
Tenaris S.A.	Milano	Italia	Industria	TEN

<b>DJ EURO STOXX Select Dividend 30</b>				
<b>Titolo azionario</b>	<b>Borsa</b>	<b>Nazione</b>	<b>Settore industriale</b>	<b>Codice Bloomberg</b>
France Telecom SA	Parigi	Francia	Telecomunicazioni	FTE FP
RWE AG	Xetra	Germania	Utilities	RWE3 GY
Deutsche Telekom AG	Xetra	Germania	Telecomunicazioni	DTE GY
Deutsche Post AG	Xetra	Germania	Industriale	DPW GY
Belgacom SA	Bruxelles	Belgio	Telecomunicazioni	BELG BB
ENI SpA	Milano	Italia	Energia	ENI IM
BASF AG	Xetra	Germania	Chimica	BAS GY
Casino Guichard Perrachon SA	Parigi	Francia	Consumo	CK FP
E.ON AG	Xetra	Germania	Utilities	EOA GY
FORTIS	Amsterdam	Olanda	Finanziario	FORA NA

- e) Ai fini della determinazione delle prestazioni previste dal contratto, vengono considerati i valori ufficiali di chiusura di ciascun indice pubblicati dal relativo sponsor.
- f) La componente derivativa consente di prevedere, alla scadenza, il pagamento dell'accrescimento per indicizzazione descritto al successivo par. 8. ; tale accrescimento, calcolato in percentuale del valore nominale del portafoglio finanziario strutturato, è pari al 61% della migliore tra le performance medie realizzate dai due precitati indici; la performance media di ciascun indice è calcolata come media aritmetica delle variazioni dell'indice stesso, rilevate annualmente sempre rispetto al suo valore alla data di decorrenza del 20/12/2007; le date di rilevazione degli indici utilizzate ai fini del calcolo della performance media sono indicate al successivo par. 8.
- g) Per i casi di sospensione o di sostanziale limitazione delle contrattazioni borsistiche che, ad una delle date rilevanti per il calcolo di quanto indicato al precedente punto f), rendano impossibile la rilevazione o la determinazione di un indice di riferimento o comunque ne compromettano la significatività, nonché per l'eventualità che gli indici vengano modificati (anche mediante la sostituzione con un altro indice) in modo sostanziale oppure non siano più disponibili, sarà l'Emittente stesso, in qualità di Agente di Calcolo, ad applicare la regolamentazione stabilita al riguardo dallo strumento finanziario derivato acquistato dalla Società.
- g) Valore della componente derivativa (alla data del 23/10/2007) : 8,57% del valore nominale del portafoglio finanziario strutturato.

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

## 7. CORRESPONSIONE DI IMPORTI PERIODICI DURANTE IL CONTRATTO

In caso di vita dell'Assicurato alla seconda ed alla quarta ricorrenza annuale del contratto, è previsto il pagamento di una cedola pari al 4,75% del capitale base.

**L'impresa di assicurazione non garantisce la solvibilità degli emittenti degli strumenti finanziari del portafoglio finanziario strutturato sottostante all'investimento; pertanto, l'investitore-contraente assume il rischio di ricevere una prestazione inferiore a quella prevista.**

## 8. RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO A SCADENZA

In caso di vita dell'assicurato alla scadenza, è previsto il pagamento del capitale base maggiorato dell'eventuale accrescimento per indicizzazione dipendente dell'andamento dei parametri di riferimento a cui è collegato il contratto.

L'accrescimento per indicizzazione si determina moltiplicando il capitale base per la percentuale di accrescimento per indicizzazione calcolata con le modalità di seguito indicate.

La determinazione della percentuale di accrescimento per indicizzazione è effettuata dall'Agente di Calcolo UBS Limited.

### Rilevazioni degli indici di riferimento

Ai fini della determinazione dell'accrescimento per indicizzazione, viene rilevato il valore ufficiale di chiusura degli indici S&P MIB e DJ EURO STOXX Select Dividend 30

- a. alla data di decorrenza del 20/12/2007 (valore iniziale),
- b. il 20 dicembre di ciascun anno, dal 2008 al 2012, ed il 10 dicembre del 2013.

Se una delle date di rilevazione sopra indicate non coincide con un giorno di contrattazione per una delle Borse Valori su cui sono quotati gli indici di riferimento, si fa riferimento alla convenzione "Following Business Day". Tale convenzione prevede lo spostamento della data di osservazione al primo giorno successivo che risulti lavorativo per tutte le Borse Valori su cui sono quotati gli indici di riferimento.

### Percentuale di accrescimento per indicizzazione

La Percentuale di accrescimento per indicizzazione è pari al 61% della migliore tra le performances medie realizzate dai due precitati indici; la performance media di ciascun indice è determinata come media aritmetica delle 6 variazioni fatte registrare dal valore dell'indice alle date di rilevazione di cui al precedente punto b. rispetto al corrispondente valore iniziale rilevato alla data di decorrenza.

Qualora entrambe le performance medie sopra definite risultino negative, la Percentuale di accrescimento per indicizzazione è pari a zero.

Ossia

$$\text{Percentuale di accrescimento per indicizzazione} = 61\% \cdot \text{Max}\{\Delta_1; \Delta_2; 0\}$$

essendo

$$\Delta_1 = \frac{1}{6} \sum_{t=1}^6 \frac{\text{Indice}_t^1 - \text{Indice}_0^1}{\text{Indice}_0^1} \text{ la performance media dell'indice S\&P MIB}$$

$$\Delta_2 = \frac{1}{6} \sum_{t=1}^6 \frac{\text{Indice}_t^2 - \text{Indice}_0^2}{\text{Indice}_0^2} \text{ la performance media dell'indice DJ EURO STOXX Select Dividend 30}$$

nelle quali

$\text{Indice}_t^i$  rappresenta il valore ufficiale di chiusura dell'indice i-esimo (i=1,2), come pubblicato dal relativo sponsor, alla t-esima rilevazione;

$Indice_0^i$  rappresenta il valore ufficiale di chiusura dell'indice i-esimo (i=1,2), come pubblicato dal relativo sponsor, alla data di decorrenza del 20/12/2007.

**L'impresa di assicurazione non garantisce la solvibilità degli emittenti degli strumenti finanziari del portafoglio finanziario strutturato sottostante all'investimento; pertanto, l'investitore-contraente assume il rischio di ricevere una prestazione inferiore al capitale investito.**

### 8.1. Rappresentazione dei possibili rendimenti attesi a scadenza dell'investimento finanziario

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

SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il <u>rendimento è negativo</u>	0%
Il <u>rendimento è positivo, ma inferiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	59,3%
Il <u>rendimento è positivo e in linea</u> con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	16,2%
Il <u>rendimento è positivo e superiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	24,5%

Le probabilità sopra riportate sono ottenute attraverso simulazioni numeriche del rendimento a scadenza del portafoglio finanziario strutturato, confrontate con il rendimento a scadenza di un investimento del capitale nominale in un titolo obbligazionario privo di rischio con durata analoga a quella del prodotto.

Per la determinazione delle probabilità sopra riportate non sono state formulate valutazioni sul rischio di credito degli Emittenti gli strumenti finanziari sottostanti al portafoglio strutturato.

Le ipotesi sottostanti alle simulazioni sono basate su uno scenario prudenziale dei parametri di riferimento e adottano un modello quantitativo-finanziario basato su simulazioni di tipo Montecarlo nel quale si è assunta una volatilità media su base annua del 19,86% ed un tasso free risk del 4,63%, sulla base delle condizioni di mercato alla data del 23/10/2007.

Si riportano di seguito alcune esemplificazioni numeriche del capitale a scadenza, che tengono conto della corresponsione degli importi periodici nel corso della durata contrattuale, ipotizzandone il reinvestimento fino a scadenza in titoli obbligazionari privi di rischio.

#### SCENARIO: “Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 59.3%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		114,66
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.866,50

#### SCENARIO: “Il rendimento è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 16,2%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50

C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		132,17
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.304,25

**SCENARIO: “Il rendimento è superiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 24.5%)**

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		159,15
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.978,75

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

## 9. RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO

L'investitore-contraente ha il diritto, da esercitare con dichiarazione in forma scritta sotto pena di nullità, di riscattare il contratto purché sia trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto medesimo. L'esercizio del diritto di riscatto comporta lo scioglimento del contratto e il pagamento da parte della Società del valore di riscatto, che è pari al valore corrente della polizza.

Il valore corrente della polizza è pari al capitale base moltiplicato per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato espresso in percentuale del relativo valore nominale, assumendosi ai fini del calcolo il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato rilevato nel primo giorno di valorizzazione che segue, di almeno un giorno lavorativo, la data di ricezione da parte della Società della richiesta di riscatto. La valorizzazione del portafoglio finanziario strutturato avviene 2 volte al mese: il giorno 15 – o il primo giorno lavorativo successivo se il 15 è festivo - e l'ultimo giorno lavorativo del mese.

L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, con le stesse modalità sopra indicate per il riscatto totale del contratto, a condizione che

- il premio versato risulti superiore a 50.000,00 euro,
- il capitale base riscattato sia commisurato a multipli di 2.500,00 euro, con un minimo di 5.000,00 euro,
- il capitale base residuo risulti non inferiore a 2.500,00 euro.

Il riscatto parziale non determina lo scioglimento del contratto, ma diminuisce il valore corrente della polizza ed il capitale base: a seguito del riscatto parziale, il contratto continua ad avere esecuzione, ma il valore corrente della polizza si riduce dell'importo del valore di riscatto parziale ed il capitale base si riduce nella stessa proporzione in cui si è ridotto il valore corrente della polizza per effetto del riscatto parziale.

Per informazioni circa le modalità di riscatto si rinvia al par.17.

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

La seguente tabella fornisce una rappresentazione dei profili di rischio dell'investimento finanziario riportando gli scenari di rendimento a scadenza del capitale investito in caso di riscatto esercitato al terzo anno:

SCENARI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO IN CASO DI RISCATTO AL 3° ANNO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il rendimento atteso è negativo	39,3%
Il rendimento atteso è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	25,4%
Il rendimento atteso è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	6,1%
Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	29,2%

La determinazione delle probabilità associate ai diversi scenari è effettuata con modalità del tutto analoghe a quelle indicate al precedente par. 8.1 per il capitale a scadenza.

Si riportano di seguito alcune esemplificazioni numeriche del valore del portafoglio finanziario strutturato e del corrispondente valore di riscatto al terzo anno.

**SCENARIO “Il rendimento è negativo” (probabilità 39,3%):**

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato al 3° anno rispetto al premio versato		96,39
F. Valore corrente della polizza = valore di riscatto	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.409,75

**SCENARIO “Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 25,4%):**

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato al 3° anno rispetto al premio versato		106,02
F. Valore corrente della polizza = valore di riscatto	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.650,50

**SCENARIO “Il rendimento è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 6,1%):**

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00

D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato al 3° anno rispetto al premio versato		114,48
F. Valore corrente della polizza = valore di riscatto	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.862,00

**SCENARIO “Il rendimento è superiore con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 29,2%):**

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato al 3° anno rispetto al premio versato		134,5
F. Valore corrente della polizza = valore di riscatto	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.362,50

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

## 10. OPZIONI CONTRATTUALI

Non sono previste opzioni contrattuali.

## B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

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

#### 11.1. Copertura assicurativa caso morte.

In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, è previsto il pagamento ai beneficiari designati di un importo pari alla somma:

- del valore corrente della polizza, che è pari al capitale base moltiplicato per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale del relativo valore nominale, assumendosi ai fini del calcolo il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato rilevato nel primo giorno di valorizzazione che segue, di almeno un giorno lavorativo, la data di ricezione da parte della Società della denuncia di decesso. La valorizzazione del portafoglio finanziario strutturato avviene 2 volte al mese: il giorno 15 – o il primo giorno lavorativo successivo se il 15 è festivo - e l'ultimo giorno lavorativo del mese;
- di un eventuale capitale aggiuntivo pari alla differenza (se positiva) tra il capitale base e il valore corrente della polizza, con i seguenti limiti di importo. Il capitale aggiuntivo non può, in ogni caso, risultare superiore:
  - al 15% del capitale base, con il massimo di 30.000 euro, se l'età dell'Assicurato al momento del decesso non supera 70 anni
  - al 6% del capitale base, con il massimo di 30.000 euro, se l'età dell'Assicurato al momento del decesso è compresa tra 71 e 84 anni
  - al 6% del capitale base, con il massimo di 10.000 euro, se l'età dell'Assicurato al momento del decesso supera gli 84 anni.

I limiti massimi sopra indicati di 30.000 e 10.000 euro si intendono applicati in relazione al medesimo Assicurato, indipendentemente dal numero di contratti “CBA PERFORMANCE ALTERNATIVA” stipulati sulla sua vita.

**Il capitale aggiuntivo in caso di morte non viene corrisposto qualora il decesso dell'Assicurato si verifichi nei primi 180 giorni dalla data di decorrenza del contratto** (periodo di carenza), a meno che il decesso non sia conseguenza diretta di un infortunio o di malattie infettive acute o di shock anafilattico. Il periodo di carenza è esteso a 2 anni per i casi di suicidio e a 5 anni per i casi di morte da AIDS o patologie ad essa collegata.

**La somma complessivamente dovuta in caso di morte può risultare inferiore al premio versato.**

#### Esemplificazioni del capitale liquidabile in caso di decesso dell'assicurato

Esempio 1)

		Età dell'assicurato al decesso		
		non superiore a 70 anni	compresa tra 71 e 84 anni	superiore a 84 anni
A. Premio versato = Capitale base assicurato		2.500,00		
B. Valore del portafoglio finanziario strutturato al decesso		85,00		
C. Valore corrente della polizza	$C = \frac{A \times B}{100}$	2.125,00		
D. Capitale aggiuntivo		375,00	150,00	150,00
E. Capitale pagabile in caso di morte	E=C+D	2.500,00	2.275,00	2.275,00

Esempio 2)

		Età dell'assicurato al decesso		
		non superiore a 70 anni	compresa tra 71 e 84 anni	superiore a 84 anni
A. Premio versato = Capitale base assicurato		250.000,00		
B. Valore del portafoglio finanziario strutturato al decesso		85,00		
C. Valore corrente della polizza	$C = \frac{A \times B}{100}$	212.500,00		
D. Capitale aggiuntivo		30.000,00	15.000,00	10.000,00
E. Capitale pagabile in caso di morte	E=C+D	242.500,00	227.500,00	222.500,00

Esempio 3)

		Età dell'assicurato al decesso		
		non superiore a 70 anni	compresa tra 71 e 84 anni	superiore a 84 anni
A. Premio versato = Capitale base assicurato		2.500,00		
B. Valore del portafoglio finanziario strutturato al decesso		105,00		
C. Valore corrente della polizza	$C = \frac{A \times B}{100}$	2.625,00		
D. Capitale aggiuntivo		-	-	-
E. Capitale pagabile in caso di morte	E=C+D	2.625,00	2.625,00	2.625,00

### **11.2. Altre coperture assicurative.**

Non sono previste altre coperture assicurative.

\*\*\*

I termini di pagamento concessi all'impresa sono pari a trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa, oltre i quali sono dovuti gli interessi di mora.

I termini di prescrizione per l'esercizio del diritto alle prestazioni assicurative, come previsto dalla normativa vigente, si estinguono in un anno dalla data di esigibilità delle prestazioni.

Per la documentazione che l'investitore-contraente o il beneficiario sono tenuti a presentare per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni assicurative, si rinvia alle condizioni di contratto.

### **12. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI.**

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

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

### 13. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

#### 13.1. Costi direttamente a carico dell'investitore-contraente

##### 13.1.1. Spese fisse

Non sono previste spese fisse.

##### 13.1.2. Costi di caricamento

Il contratto prevede un costo pari al 6,50% del premio versato per la copertura dei costi commerciali e per far fronte alle spese amministrative di gestione del contratto stesso.

##### 13.1.3. Costo delle coperture assicurative previste dal contratto

Il contratto prevede un costo pari allo 0,40 % del premio versato per la copertura assicurativa.

##### 13.1.4. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza

Non sono previsti costi di rimborso del capitale prima della scadenza.

#### 13.2. Altri costi

Non sono previsti altri costi direttamente o indirettamente a carico dell'investitore-contraente.

\* \* \*

Con riferimento all'intero flusso commissionale relativo al contratto, la quota parte dei costi di cui ai paragrafi 13.1 e 13.2. percepita in media dai distributori, è in pari al 55%.

### 14. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Qualora il contratto venga stipulato con finalità di reimpiego, anche parziale, di somme liquidabili dalla Compagnia all'investitore-contraente su contratti index-linked giunti o che giungeranno a scadenza entro il 20/12/2007, il capitale base del contratto verrà maggiorato dell'1%. Ciò equivale all'applicazione di uno sconto dello 0,99% sul premio e ad una conseguente diminuzione dei costi di caricamento indicati al precedente punto 13.1.2, che si riducono da 6,50% a 5,565%.

### 15. REGIME FISCALE

Il premio corrisposto, a date condizioni ed entro certi limiti, può essere detratto dalla base imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sul reddito delle persone fisiche.

Le prestazioni assicurative per il caso di decesso dell'assicurato sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni.

Negli altri casi, la tassazione delle prestazioni previste dal contratto dipende dalle modalità di erogazione.

Per maggiori informazioni consultare la Parte III, Sezione D, par. 8.

## D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO

### 16. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

### **16.1. Modalità di sottoscrizione**

La sottoscrizione del contratto può essere effettuata direttamente presso la Società ovvero presso uno dei soggetti incaricati della distribuzione. Il modulo di proposta è l'unico mezzo di sottoscrizione consentito.

I mezzi di pagamento del premio sono il bonifico bancario (anche mediante addebito automatico sul proprio conto corrente, se stabilito contrattualmente dalle parti) e l'assegno, bancario o circolare, munito di clausola di non trasferibilità.

Il contratto si intende concluso nel giorno in cui l'investitore-contraente riceve dalla Società la polizza debitamente firmata o altra comunicazione scritta attestante l'assenso della Società stessa.

Le coperture assicurative previste decorrono dal momento in cui il contratto ha effetto, ossia dalla data di decorrenza, a condizione che sia stato pagato il premio pattuito.

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

### **16.2 Modalità di revoca della proposta.**

L'investitore-contraente può revocare la proposta di assicurazione prima della conclusione del contratto, in forma scritta sotto pena di nullità della comunicazione, inviando alla Società la dichiarazione di revoca della proposta con lettera raccomandata. La Società è tenuta al rimborso delle somme eventualmente pagate dall'investitore-contraente, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione.

### **16.3 Diritto di recesso dal contratto.**

L'investitore-contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla sua conclusione, in forma scritta sotto pena di nullità della comunicazione, inviando alla Società la dichiarazione di recesso con lettera raccomandata. Il contratto cessa di produrre effetto dalle ore 24 del giorno di ricevimento della detta lettera da parte della Società.

La Società è tenuta a rimborsare all'investitore-contraente il premio versato, previa consegna dell'originale di polizza e delle eventuali appendici da parte dell'investitore-contraente.

## **17. MODALITÀ DI RIMBORSO / RISCATTO DEL CAPITALE INVESTITO**

L'investitore-contraente può riscattare il contratto, anche in misura parziale, in forma scritta sotto pena di nullità, inviando la richiesta di riscatto, accompagnata dalla documentazione richiesta, alla Società mediante lettera raccomandata A.R. o per il tramite della rete distributiva.

Per informazioni ci si può rivolgere direttamente allo sportello bancario che lo ha collocato oppure a CBA Vita – Gestione Portafoglio – Via Vittor Pisani, 13 – 20124 Milano, fax 02.676120.599 , e-mail:cbagestioni@cbavita.com.

**Il valore di riscatto può risultare inferiore ai premi versati.**

Per il dettaglio sulle modalità di richiesta del rimborso e sulla documentazione da allegare si rinvia agli articoli 12 e 15 delle condizioni contrattuali.

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

## **E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **18. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO**

Al contratto si applica la legge italiana.

### **19. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO**

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

### **20. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI**

Il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato ed il rating degli emittenti gli strumenti finanziari che lo compongono sono pubblicati giornalmente sul quotidiano “il Sole 24 Ore” e sul sito internet della Società <http://www.cbavita.com/>.

La Società è tenuta a comunicare tempestivamente all’investitore-contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto informativo, intervenute anche per effetto di eventuali modifiche alla normativa successive alla conclusione del contratto.

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

- premio versato;
- dettaglio delle cedole liquidate e dei valori di riscatto parziale rimborsati nell’anno di riferimento;
- valore degli indici di riferimento alle date di valorizzazioni periodiche contrattualmente previste al fine della determinazione delle prestazioni;
- valore del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale del suo valore nominale, al 31 dicembre dell’anno di riferimento.

La Società è tenuta inoltre a dare comunicazione per iscritto all’investitore-contraente dell’eventualità che si verifichi una riduzione del valore di riscatto, in corso di contratto, superiore al 30% del capitale investito, e di effettuare analoga comunicazione per ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni lavorativi dal momento in cui si è verificato l’evento.

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

Il Prospetto informativo aggiornato e tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito <http://www.cbavita.com/> dove si possono acquisire su supporto duraturo.

## **21. RECAPITO, ANCHE TELEFONICO, CUI INOLTRE ESPOSTI, RICHIESTE DI CHIARIMENTI, INFORMAZIONI O DI INVIO DI DOCUMENTAZIONE**

Eventuali informazioni, richieste di invio di documentazione o reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto a:

CBA Vita S.p.A. – Via Vittor Pisani, 13 – 20124 Milano  
fax 02/676120598  
e-mail:cbadirezione@cbavita.com.

Qualora l’esponente non si ritenga soddisfatto dall’esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni

### ◆ **Per questioni inerenti al contratto:**

potrà rivolgersi all’ISVAP – Servizio Tutela degli Utenti – Via del Quirinale, 21 – 00187 Roma, telefono 06.421331, corredando l’esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.

### ◆ **Per questioni attinenti alla trasparenza informativa:**

potrà rivolgersi alla CONSOB – Via G.B. Martini, 3 – 00198 Roma, o Via Broletto, 7 – 20123 Milano, telefono 06.84771/02.724201, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.

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

\* \* \*

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

**La Società CBA Vita S.p.A. - con sede legale in Via Vittor Pisani 13, 20124 Milano - si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo.**

Il Rappresentante legale

Biagio Massi

(Amministratore Delegato di CBA Vita S.p.A)



**GLOSSARIO** depositato in CONSOB il 31/10/2007 ed è valido a partire dal 2/11/2007

**Agente di calcolo**

Soggetto, estraneo alla Società, incaricato di determinare il valore del portafoglio finanziario strutturato o di una delle sue componenti, in conformità al regolamento del portafoglio finanziario strutturato stesso.

**Capitale base**

Premio versato al netto delle spese di emissione, se previste.

**Capitale investito**

Premio versato al netto delle eventuali spese di emissione e dei costi di caricamento e per coperture assicurative. Rappresenta la parte del premio che viene utilizzata nell'acquisto del portafoglio finanziario strutturato che costituisce l'investimento finanziario cui sono collegate le prestazioni del contratto.

**Capitale nominale**

Premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative e delle eventuali spese di emissione.

**Componente obbligazionaria**

In riferimento al portafoglio finanziario strutturato che costituisce la componente finanziaria della polizza index-linked, è la componente costituita da uno o più titoli obbligazionari.

**Componente derivativa**

In riferimento al portafoglio finanziario strutturato che costituisce la componente finanziaria della polizza index-linked, è la componente costituita da uno o più strumenti derivati.

**Composizione del parametro di riferimento**

Natura, denominazione, mercato di negoziazione prevalente ed altre informazioni relative agli strumenti finanziari che costituiscono il parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto.

**Comunicazione in caso di perdite**

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

**Costi di caricamento**

Costi sostenuti dall'investitore-contraente a fronte dei servizi amministrativi prestati dall'impresa di assicurazione.

**Costi per coperture assicurative**

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

**Data di decorrenza**

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

**Estratto conto annuale**

Riepilogo annuale dei dati relativi alla situazione del contratto di assicurazione quali i premi versati, l'importo degli eventuali riscatti parziali o pagamenti periodici, il valore dell'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni, il valore della prestazione eventualmente garantita.

**Importo periodico/cedola**

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

**Intervallo di offerta**

Periodo durante il quale è possibile sottoscrivere il contratto

**Mercato finanziario**

La borsa valori o il mercato finanziario dove viene quotato l'indice azionario, il paniere di indici azionari o l'altro indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto.

**Parametro di riferimento**

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

**Portafoglio finanziario strutturato**

Strumento finanziario (o insieme di strumenti finanziari) costituito da una o più componenti obbligazionarie ed una o più componenti derivative.

**Premio**

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

**Rating**

Indice di solvibilità e di credito attribuito all'emittente o all'eventuale garante dell'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni. Viene attribuito da apposite agenzie internazionali, quali Moody's e Standard & Poor's, per le quali si riporta la scala di classificazione adottata (a partire dalla più favorevole) relativamente ad investimenti a medio lungo termine.

**MOODY'S**

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Aaa	Aa	A	Baa	Ba	B	Caa	Ca	C
<b>Nota:</b> i rating da "Aa" a "Caa" incluso possono essere modificati aggiungendo i numeri 1, 2 o 3 al fine di precisare meglio la posizione all'interno della singola classe di rating (1 rappresenta la qualità migliore e 3 la peggiore).								

**STANDARD&POOR'S**

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
<b>Nota:</b> i rating da "AA" a "CCC" incluso possono essere modificati aggiungendo il segno "+" o "-" per precisare la posizione relativa nella scala di rating.									

**Solvibilità dell'emittente**

Capacità di poter far fronte agli impegni dell'ente che ha emesso il titolo che costituisce l'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni contrattuali.

**Spese di emissione**

Costi eventualmente sostenuti dall'investitore-contraente per l'emissione del contratto assicurativo-finanziario.

**Strumento derivato**

Strumento finanziario il cui prezzo deriva dal prezzo di un altro strumento, usato generalmente per operazioni di copertura da determinati rischi finanziari.

**Volatilità**

Grado di variabilità del valore del parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto in un dato periodo.

**Valore nominale del portafoglio finanziario strutturato**

Il valore teorico del portafoglio finanziario strutturato, in contrapposizione al suo valore reale (o di mercato); è di norma l'importo rimborsato a scadenza e su cui si calcolano le eventuali cedole e indicizzazioni.

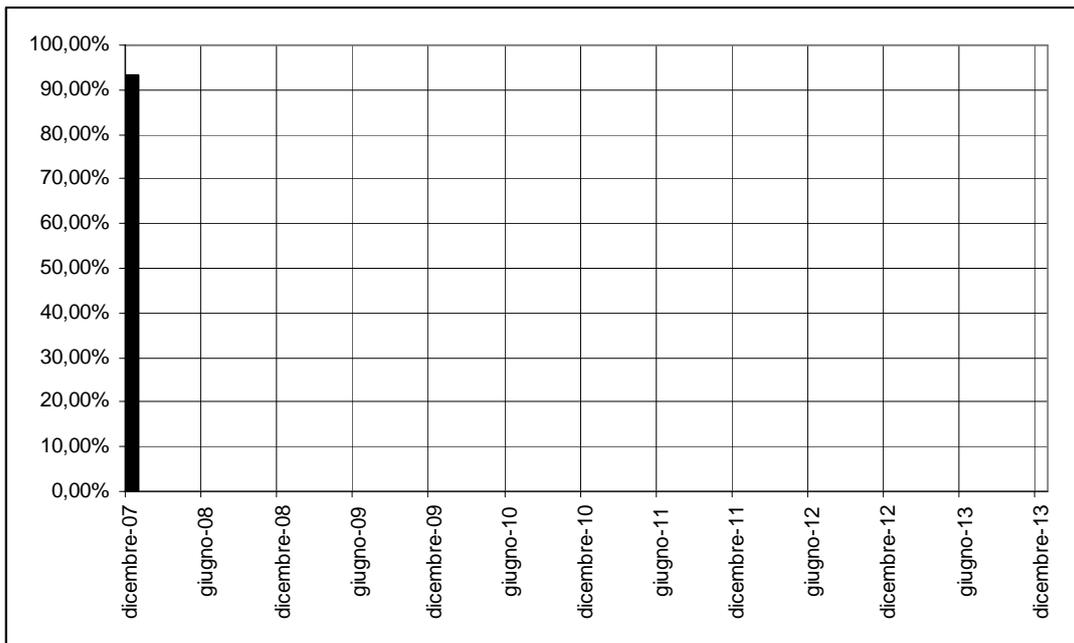
La presente Parte II è stata depositata in CONSOB il 31/10/2007 ed è valida a partire dal 2/11/2007.

## Parte II del prospetto informativo – Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento del PORTAFOGLIO FINANZIARIO STRUTTURATO

### DATI STORICI DI RISCHIO / RENDIMENTO DEL PORTAFOGLIO FINANZIARIO STRUTTURATO

Il grafico sotto riportato rappresenta il valore di mercato, su base semestrale, del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale del premio versato.

**Valore di mercato del portafoglio finanziario strutturato (in % del valore nominale)**



Al fine di evidenziare la sensibilità della componente derivativa del portafoglio finanziario strutturato all'andamento degli Indici di riferimento, nel grafico sotto riportato sono rappresentati l'andamento degli stessi ipotizzando data di decorrenza 23 ottobre 2001 e data di scadenza 23 ottobre 2007.

**Trend passato degli indici e del valore della componente derivativa**





**CBA VITA S.p.A. - COMPAGNIA DI BANCHE E ASSICURAZIONI PER LE ASSICURAZIONI SULLA VITA**  
 Capitale Sociale Euro 39.000.000 i.v. - Sede e Direzione: 20124 Milano - Via Vittor Pisani 13 - Tel. 02/676120 -  
 Fax 02/ 676120598 - Internet: www.cbavita.com - C.F./P. IVA n. 10288130155 - Reg. Imprese di Milano n. 315047 - R.E.A. n.  
 1363580 - Autorizzata con D.M. n. 19336del 22.5.1992 (G.U. 127 dell'1.6.1992) e con Provvedimento ISVAP n. 633 del  
 28.7.1997 (G.U. 181 del 5.8.1997) per Infortuni e Malattie. Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Sella Holding  
 Banca S.p.A.

<b>PROPOSTA DI ASSICURAZIONE</b>		<b>N.</b>	
PRODOTTO		Questo è il numero attribuito alla presente proposta, cui entrambe le parti faranno riferimento - qualora non sia di seguito indicato il numero di polizza definitivo - fino a comunicazione da parte della Società della numerazione definitiva della polizza.	
DISTRIBUTORE		CODICE	CODICE FILIALE E PRODUTTORE
<b>CONTRAENTE</b>			
COGNOME E NOME (del Contraente o del legale rappresentante)		CODICE FISCALE	SESSO
DATA DI NASCITA	LUOGO DI NASCITA	PROVINCIA	STATO
RESIDENZA (via e numero civico)		C.A.P., LOCALITA' E PROVINCIA	STATO
TIPO CI   PT   PS   TP   PA   AA	ESTREMI DOCUMENTO	DATA RILASCIO	RILASCIATO DA (ente e luogo)
CODIFICA TIPO DOCUMENTO DI IDENTITA': CI = Carta di identità      TP = Tessera postale      PT = Patente PA = Porto d'armi      PS = Passaporto      AA = Altri documenti			
<i>Nel caso in cui il Contraente sia un'impresa</i>			
RAGIONE SOCIALE		PARTITA IVA	
RESIDENZA (via e numero civico)		C.A.P., LOCALITA' E PROVINCIA	STATO
<b>ASSICURATO</b>			
COGNOME E NOME		CODICE FISCALE	SESSO
DATA DI NASCITA	LUOGO DI NASCITA	PROVINCIA	STATO
RESIDENZA (via e numero civico)		C.A.P., LOCALITA' E PROVINCIA	STATO
PROFESSIONE			ETA'
<b>BENEFICIARI</b>			
IN CASO DI VITA			
IN CASO DI MORTE			
<b>CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO</b>			
DATA DECORRENZA	DURATA	DATA SCADENZA	PREMIO UNICO
	anni      mesi		CAPITALE BASE
NOTE E CONDIZIONI PARTICOLARI - Spazio riservato per eventuali indicazioni o richieste del Contraente (appendici, vincoli, caricamenti, carenza, ecc)			

\_\_\_\_\_  
 FIRMA DEL COLLOCATORE

\_\_\_\_\_  
 FIRMA DELL' ASSICURATO  
 (se diverso dal contraente)

\_\_\_\_\_  
 FIRMA DEL CONTRAENTE





**CBA VITA S.p.A. - COMPAGNIA DI BANCHE E ASSICURAZIONI PER LE ASSICURAZIONI SULLA VITA**  
Capitale Sociale Euro 39.000.000 i.v. - Sede e Direzione: 20124 Milano - Via Vittor Pisani 13 - Tel. 02/676120  
Fax 02/676120598- Internet: www.cbavita.com - C.F./P. IVA n. 10288130155 - Reg. Imprese di Milano n. 315047 - R.E.A. n. 1363580 - Autorizzata con D.M. n. 19336del 22.5.1992 (G.U. 127 dell'1.6.1992) e con Provvedimento ISVAP n. 633 del 28.7.1997 (G.U. 181 del 5.8.1997) per Infortuni e Malattie. Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Sella Holding Banca S.p.A.

#### REVOCABILITA' DELLA PROPOSTA E DIRITTO DI RECESSO DAL CONTRATTO

**La presente proposta può essere revocata entro la data di conclusione del contratto**, dandone comunicazione alla Società con lettera raccomandata indirizzata al seguente recapito: CBA VITA S.p.A – Via Vittor Pisani, 13 – 20124 Milano.

**Il Contraente può recedere dal contratto, nei 30 giorni successivi alla conclusione del contratto**, dandone comunicazione alla Società con lettera raccomandata, contenente gli elementi identificativi del contratto, indirizzata al seguente recapito: CBA VITA S.p.A – Via Vittor Pisani, 13 - 20124 Milano, allegando l'originale di polizza e le eventuali appendici.

#### MODALITA' DI PAGAMENTO DEL PREMIO

Il Contraente dovrà versare il premio alla Società scegliendo una delle seguenti modalità:

- Bonifico bancario (anche mediante addebito automatico sul proprio conto corrente) con accredito sull'apposito conto corrente intestato alla Società;
- Bonifico bancario con accredito sull'apposito conto corrente intestato al competente soggetto abilitato al collocamento, purché in qualità di intermediario della Società.
- Assegno bancario o circolare munito di clausola di non trasferibilità emesso all'ordine competente soggetto abilitato al collocamento, purché in qualità di intermediario della Società, contro rilascio di apposita quietanza dallo stesso sottoscrittore.

Indipendentemente dal mezzo di pagamento utilizzato, la valuta riconosciuta dalla Società al premio versato coincide con la data di decorrenza del contratto.

#### AVVERTENZE PER LA COMPILAZIONE DEI MODULI RIGUARDANTI LO STATO DI SALUTE (per i prodotti che li prevedono)

- a) **le dichiarazioni non veritiere, inesatte o reticenti rese dal soggetto legittimato a fornire le informazioni richieste per la conclusione del contratto possono compromettere il diritto alla prestazione;**
- b) **prima della loro sottoscrizione, il soggetto di cui alla lettera a) deve verificare l'esattezza delle dichiarazioni in essi riportate;**
- c) **anche nei casi non espressamente previsti dall'impresa, l'assicurato può chiedere di essere sottoposto a visita medica per certificare l'effettivo stato di salute, con evidenza del costo a suo carico.**

Data \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ FIRMA DEL CONTRAENTE

#### DICHIARAZIONE DEL CONTRAENTE

**IL SOTTOSCRITTO CONTRAENTE**  
(spazio riservato a dichiarazioni ai fini di approvazioni specifiche)

**Dichiara di aver ricevuto e preso visione della documentazione precontrattuale (Prospetto Informativo: Scheda Sintetica, Parte I, Parte II e Parte III) e contrattuale (condizioni contrattuali) relativa al prodotto (modello \_\_\_\_\_)**

Data \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ FIRMA DEL CONTRAENTE

#### COORDINATE BANCARIE DEL CONTRAENTE

CIN	ABI	CAB	Nr. Conto Corrente	Intestato a:



La presente Parte III è stata depositata in CONSOB il 31/10/2007 ed è valida a partire dal 2/11/2007.

## **PARTE III DEL PROSPETTO INFORMATIVO – ALTRE INFORMAZIONI**

### **Offerta pubblica di sottoscrizione di CBA PERFORMANCE ALTERNATIVA prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked**

#### **A) INFORMAZIONI GENERALI**

##### **1. LA SOCIETÀ DI ASSICURAZIONE ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA**

L'impresa di assicurazione è denominata "Compagnia di Banche e Assicurazioni per le assicurazioni sulla vita Società per azioni" – in breve "CBA Vita S.p.A." o la "Società" o la "Compagnia" - , ha la forma giuridica della società per azioni di diritto italiano ed appartiene al Gruppo Banca Sella.

La Società è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa diretta sulla vita, per i Rami I, III e V di cui all'art. 2, comma 1, d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209, con Decreto Ministeriale n. 19336 del 22.05.1992 (G.U. n. 127 del 01.06.1992) e con Provvedimento ISVAP n. 633 del 28.7.1997 (G.U. 181 del 5.8.1997) per Infortuni e Malattie.

La Società:

- svolge concretamente attività di assicurazione attraverso la realizzazione, l'emissione e la gestione di un'ampia gamma di prodotti finalizzati alla tutela dei rischi della persona, alla previdenza complementare, al risparmio e all'investimento, collegati sia ad indici azionari che a gestioni interne separate che a fondi interni d'investimento; opera altresì nei settori infortuni e malattie proponendo forme di copertura specifiche;
- fa parte del Gruppo Banca Sella, è una realtà articolata, composta da società che operano in molteplici aree geografiche, in Italia e all'estero, ed offrono una gamma diversificata di prodotti e servizi, bancari e finanziari;
- ha capitale sociale di euro 39.000.000 interamente sottoscritto e versato;
- è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della capogruppo Sella Holding Banca S.p.A.: i principali azionisti della Società sono Sella Holding Banca S.p.A.(82%) e Sella Gestioni SGR (8%) ed il controllo sulla Compagnia è esercitato da Sella Holding Banca S.p.A. che detiene la frazione pari all'82% del capitale della Compagnia che dà diritto di voto.

La durata della Società è fissata fino al 31 dicembre 2050 e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

Sul sito internet della Società, all'indirizzo [www.cbavita.com](http://www.cbavita.com), sono fornite altre informazioni concernenti l'organo amministrativo, l'organo di controllo ed i componenti di tali organi, le persone che esercitano funzioni direttive all'interno della Società e gli altri prodotti finanziari offerti.

##### **2. I SOGGETTI DISTRIBUTORI**

Nell'allegato 1 alla presente Parte III, sono riportate la denominazione, la forma giuridica, la sede legale ed amministrativa principale, se diversa, degli intermediari, iscritti nell'elenco di cui all'art. 109 del D. Lgs. 7 dicembre 2005, n. 209, che procedono alla distribuzione del prodotto. Per gli eventuali agenti di assicurazione, broker e produttori diretti e addetti all'attività di intermediazione al di fuori dei locali

dell'intermediario per il quale operano, iscritti al Registro Unico Intermediari dell'ISVAP, è riporta la classe di appartenenza.

#### 4. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La società di revisione e di certificazione dell'impresa di assicurazione è "Reconta Ernst & Young S.p.A.", con sede legale in Milano, Via della Chiusa 2.

### B) SCENARI DI RENDIMENTO ATTESI IN PRESENZA DI RILEVANTI VARIAZIONI DEI MERCATI DI RIFERIMENTO

#### 5. SCENARI DI RENDIMENTO ATTESO

Di seguito si illustrano gli scenari di rendimento a scadenza del capitale investito in presenza di rilevanti variazioni dei mercati di riferimento.

La seguente tabella illustra gli scenari di rendimento a scadenza del capitale investito in ipotesi di evoluzione negativa del mercato.

SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO IN IPOTESI DI EVOLUZIONE NEGATIVA DEL MERCATO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il <u>rendimento è negativo</u>	0%
Il <u>rendimento è positivo, ma inferiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	70,1%
Il <u>rendimento è positivo e in linea</u> con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	12,6%
Il <u>rendimento è positivo e superiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	17,3%

La seguente tabella illustra gli scenari di rendimento a scadenza del capitale investito in ipotesi di evoluzione positiva del mercato.

SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO IN IPOTESI DI EVOLUZIONE POSITIVA DEL MERCATO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il <u>rendimento è negativo</u>	0%
Il <u>rendimento è positivo, ma inferiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	32,8%
Il <u>rendimento è positivo e in linea</u> con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	17,1%
Il <u>rendimento è positivo e superiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	50,1%

Le probabilità sopra riportate sono ottenute attraverso simulazioni numeriche del rendimento a scadenza del portafoglio finanziario strutturato, confrontate con il rendimento a scadenza di un investimento del Capitale Nominale in un titolo obbligazionario privo di rischio con durata analoga a quella del prodotto.

Per la determinazione delle probabilità sopra riportate non sono state formulate valutazioni sul rischio di credito degli Emittenti gli strumenti finanziari sottostanti al portafoglio strutturato.

Le simulazioni effettuate utilizzano ipotesi di scenario estreme dei parametri di riferimento e adottano un modello quantitativo-finanziario, basato su simulazioni di tipo Montecarlo, nel quale si è assunta la stessa

volatilità media dello scenario prudenziale e un tasso di interesse free risk pari a quello utilizzato nello scenario prudenziale

- ridotto del “premio al rischio” per lo scenario negativo,
- aumentato del “premio al rischio” per lo scenario positivo.

Il “premio al rischio”, che rappresenta il maggior rendimento richiesto dagli investitori per investire in strumenti finanziari rischiosi, è stato determinato nella misura media del 4,32% sulla base della volatilità storica degli Indici sottostanti.

Le ipotesi sottostanti alle simulazioni sono state determinate sulla base delle condizioni di mercato alla data del 23/10/2007.

Dalle simulazioni del valore a scadenza del capitale investito, nelle ipotesi di evoluzione positiva e negativa dei mercati di riferimento, si ottengono i risultati riportati di seguito, che rappresentano quindi esemplificazioni del valore del capitale a scadenza.

### Ipotesi di evoluzione negativa del mercato

SCENARIO: “Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 70,1%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		114,0
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.850,00

SCENARIO: “Il rendimento è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 12,6%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		132,2
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.305,00

SCENARIO: “Il rendimento è superiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 17,3%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		156,4
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.910,00

## Ipotesi di evoluzione positiva del mercato

SCENARIO “Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 32,8%):

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		116,1
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.902,50

SCENARIO “Il rendimento è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 17,1%):

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		132,5
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.312,50

SCENARIO “Il rendimento è superiore con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 50,1%):

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		169,3
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	4.232,50

## C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO/RISCATTO

### 6. SOTTOSCRIZIONE

La sottoscrizione del contratto può essere effettuata direttamente presso la Società ovvero presso uno dei soggetti incaricati della distribuzione. Il modulo di proposta è l'unico mezzo di sottoscrizione consentito.

Il contratto si intende concluso nel giorno in cui l'investitore-contraente riceve dalla Società la polizza debitamente firmata o altra comunicazione scritta attestante l'assenso della Società stessa (contenente l'informazione dell'ammontare del premio versato e della data di decorrenza del contratto).

Fermo restando che le parti possono stabilire modalità specifiche per il pagamento del premio, il versamento del premio può essere effettuato scegliendo una delle seguenti modalità:

- bonifico bancario (anche mediante addebito automatico sul proprio conto corrente, se stabilito contrattualmente dalle parti) con accredito sull'apposito conto corrente intestato alla Società o al competente soggetto incaricato della distribuzione, purché in qualità di intermediario della stessa. In tal caso, la relativa scrittura di addebito ha valore di quietanza;
- assegno bancario o circolare munito di clausola di non trasferibilità emesso all'ordine del competente soggetto incaricato della distribuzione, purché in qualità di intermediario della Società, contro rilascio di apposita quietanza dallo stesso sottoscrittore.

Indipendentemente dal mezzo di pagamento utilizzato, la valuta riconosciuta dalla Società al premio versato coincide con la data di decorrenza del contratto.

Le coperture assicurative entrano in vigore, a condizione che sia stato pagato il premio unico pattuito, alle ore 24 della data di decorrenza (20/12/2007) .

## 7. RISCATTO

Il contratto può essere riscattato purché sia trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto e l'assicurato sia in vita.

Il valore di riscatto è uguale al valore corrente della polizza. Il valore corrente della polizza è pari al capitale base moltiplicato per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato espresso in percentuale del relativo valore nominale, assumendosi ai fini del calcolo il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato rilevato nel primo giorno di valorizzazione che segue, di almeno un giorno lavorativo, la data di ricezione da parte della Società della richiesta di riscatto. La valorizzazione del portafoglio finanziario strutturato avviene 2 volte al mese: il giorno 15 – o il primo giorno lavorativo successivo se il 15 è festivo - e l'ultimo giorno lavorativo del mese.

Il contratto può essere riscattato anche parzialmente a condizione che

- il premio versato risulti superiore a 50.000,00 euro,
- il capitale base riscattato sia commisurato a multipli di 2.500,00 euro, con un minimo di 5.000,00 euro,
- il capitale base residuo risulti non inferiore a 2.500,00 euro.

Il riscatto parziale non determina lo scioglimento del contratto, ma diminuisce il valore corrente della polizza ed il capitale base: a seguito del riscatto parziale, il contratto continua ad avere esecuzione, ma il valore corrente della polizza si riduce dell'importo del valore di riscatto parziale ed il capitale base si riduce nella stessa proporzione in cui si è ridotto il valore corrente della polizza per effetto del riscatto parziale.

Il diritto di riscatto si esercita con dichiarazione di riscatto dell'investitore-contraente formulata alla Compagnia in forma scritta sotto pena di nullità, inviata alla Compagnia mediante raccomandata A.R. o per il tramite della rete distributiva.

La dichiarazione di riscatto deve essere inoltre accompagnata dai documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento ed in particolare

- originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi (solo in caso di riscatto totale);
- benestare dell'eventuale creditore vincolatario o pignoratizio in difetto del quale il pagamento sarà effettuato a detto creditore.

La Società si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

## **D) REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DEL CONTRAENTE**

### **8. IL REGIME FISCALE**

#### **8.1 Detrazione fiscale dei premi**

Il premio corrisposto, nei limiti della quota del premio afferente le coperture per il rischio di 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 del 19%. Se l'assicurato è diverso dall'investitore-contraente, per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'assicurato risulti fiscalmente a carico dell'investitore-contraente.

#### **8.2 Tassazione delle prestazioni assicurate**

Le somme dovute dalla Società in dipendenza del contratto, se corrisposte in caso di decesso dell'assicurato, sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni; negli altri casi, le somme liquidate sono soggette ad imposta a titolo di ritenuta definitiva nella misura del 12,50% della differenza (plusvalenza) tra il capitale maturato e l'ammontare dei premi versati (eventualmente riproporzionati in caso di riscatti parziali).

Per la liquidazione degli importi periodici annuali l'importo liquidato costituisce reddito sul quale si applica l'imposta sostitutiva, attualmente pari al 12,50%, applicata sulla differenza tra la somma dell'importo dovuto e delle prestazioni ricorrenti corrisposte nel corso della durata contrattuale (al netto dei costi di liquidazione), eventualmente "riproporzionate" a seguito di riscatti parziali e l'importo del premio versato al netto della componente caso morte (Art. 45 comma 4 D.P.R. n. 917/86), eventualmente "riproporzionato" a seguito di riscatti parziali.

#### **8.3 Non pignorabilità e non sequestrabilità**

Le somme dovute dalla Società in virtù dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili ai sensi e nei limiti definiti dall'articolo 1923 del Codice Civile.

#### **8.4 Diritto proprio dei beneficiari designati**

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

## **E) CONFLITTI DI INTERESSE**

### **9. LE SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSI**

La Società, in relazione al presente contratto, non ha individuato situazioni di conflitto di interesse anche derivanti da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo.

In ogni caso l'impresa, pur in presenza di situazioni di conflitto di interessi, è tenuta ad operare in modo da non recare pregiudizio ai contraenti ed è tenuta ad ottenere il miglior risultato possibile indipendentemente dall'esistenza di accordi di riconoscimento di utilità con soggetti terzi.

Il Presente Allegato è stato depositato in CONSOB il 31/10/2007 ed è valido a partire dal 2/11/2007

**Allegato 1 alla Parte III**

**SOGGETTI DISTRIBUTORI**

	denominazione	forma giuridica	sede legale	classe di appartenenza <sup>1</sup>
1	Banca Sella	S.p.A.	Via Italia, 2 13900 Biella	D
2	Banca Sella Nord Est Bovio Calderari	S.p.A.	Via Oss. Mazzurana, 63 38100 Trento	D
3	Banca Patrimoni <sup>2</sup>	S.p.A.	Piazza C.L.N., 255 - 10123 - Torino	D
4	Banca Arditì Galati	S.p.A.	Viale G. Marconi, 45 73100 Lecce	D
4	Banca di Palermo	S.p.A.	Via Villareale 2 90141 Palermo	D
5	Sella Consult <sup>3</sup>	Sim.pA	Via dei Seminari, 5 13900 Biella	D
6	Multilife	S.p.A.	Via Rosmini, 4 39100 Bolzano	A

<sup>1</sup> La classe si riferisce alle Sezioni previste dal Registro Unico degli Intermediari Assicurativi e Riassicurativi (RUI) consultabile sul sito [www.isvap.it](http://www.isvap.it)

<sup>2</sup> Con decorrenza 12/11/2007 **Banca Patrimoni S.p.A.** assumerà la denominazione di “Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.”

<sup>3</sup> Con decorrenza 12/11/2007 **Sella Consult SIM p.A.** verrà fusa per incorporazione in Banca Patrimoni S.p.A. che contestualmente assumerà la denominazione di “Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.”

# **CBA PERFORMANCE ALTERNATIVA**

## **Condizioni contrattuali**

### **Art. 1 - Prestazioni assicurate**

A fronte del pagamento del premio, dovuto dal Contraente, in unica soluzione, alla data di decorrenza del contratto (20/12/2007), l'assicurazione fornisce le seguenti prestazioni.

- In caso di vita dell'Assicurato alla seconda ed alla quarta ricorrenza annuale del contratto, la Società corrisponde al Contraente una cedola fissa pari al 4,75% del capitale base;
- In caso di vita dell'Assicurato alla scadenza del contratto, la Società corrisponde ai Beneficiari designati in polizza dal Contraente, un capitale di rimborso pari al capitale base aumentato dell'eventuale accrescimento per indicizzazione determinato, con le modalità descritte al successivo art. 8, sulla base dell'andamento degli indici di riferimento indicati al successivo art. 7;
- In caso di morte dell'Assicurato prima della scadenza del contratto, la Società corrisponde ai Beneficiari designati in polizza dal Contraente, un capitale, il cui importo viene determinato con le modalità descritte al successivo art. 11.

Il capitale base della polizza è pari al premio unico versato, eventualmente maggiorato per effetto dello sconto applicato ed opportunamente ridotto per i riscatti parziali effettuati.

**La Società non presta alcuna garanzia circa il valore e la corresponsione di tali prestazioni, il cui presupposto di esigibilità da parte dell'avente diritto (Contraente o diverso Beneficiario) è costituito dalla solvibilità degli Enti Emittenti gli specifici strumenti finanziari che costituiscono il portafoglio finanziario strutturato sottostante il contratto, quali definiti al successivo art. 9.**

**Resta, pertanto, a carico del Contraente e/o del diverso avente diritto il rischio che tali Soggetti, a causa di un deterioramento del loro merito creditizio, non adempiano, in tutto o in parte, ai loro obblighi nei confronti di CBA Vita, che sarà tenuta a corrispondere le suddette prestazioni nella misura in cui tali Soggetti saranno in grado di far fronte ai rispettivi obblighi.**

### **Art. 2 – Estensione e limitazioni della prestazione in caso di morte**

La garanzia per il caso di morte è operante qualunque sia la causa del decesso - senza limiti territoriali e senza tenere conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato - **fatte salve le limitazioni descritte all'art. 16.**

### **Art. 3 - Conclusione del contratto, entrata in vigore e scadenza dell'assicurazione**

Il contratto si intende concluso nel giorno in cui:

- la polizza, firmata dalla Società, viene sottoscritta dal Contraente e dall'Assicurato, oppure
- il Contraente, a seguito della sottoscrizione della proposta, riceve dalla Società la polizza debitamente firmata o altra comunicazione scritta attestante l'assenso della Società stessa.

L'assicurazione entra in vigore, a condizione che sia stato pagato il premio unico pattuito, alle ore 24 della data di decorrenza (20/12/2007) e termina alle ore 24 della data di scadenza (20/12/2013).

**Nel caso in cui il versamento del premio sia effettuato successivamente alla data di decorrenza, le garanzie entrano in vigore alle ore 24 del giorno del versamento.**

### **Art. 4 - Dichiarazioni relative alle circostanze del rischio**

**L'inesatta o incompleta indicazione dei dati anagrafici dell'Assicurato, se rilevante ai fini delle prestazioni, comporta la rettifica, in base ai dati reali, delle somme dovute.**

### **Art. 5 - Diritto di recesso**

Il Contraente può recedere dal contratto **entro 30 giorni dalla sua conclusione**, dandone comunicazione alla Società **con lettera raccomandata**, indirizzata alla Sede della Società, contenente gli elementi identificativi del contratto.

Il recesso libera entrambe le parti da ogni obbligazione derivante dal contratto, a decorrere dalle ore 24 del giorno di invio della comunicazione di recesso, quale risulta dal timbro postale della relativa raccomandata. Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso, **dietro consegna dell'originale di polizza e delle eventuali appendici**, la Società rimborsa al Contraente il premio versato.

#### **Art. 6. Costi**

Il costo di caricamento - per la copertura dei costi commerciali e per far fronte alle spese amministrative di gestione del contratto - è pari al 6,50% del premio versato.

Il costo per la copertura assicurativa è pari allo 0,40 % del premio versato.

#### **Art. 7 – Indici di riferimento**

Gli indici di riferimento per il calcolo dell'accrescimento per indicizzazione di cui al successivo art. 8 sono rappresentati dai seguenti due indici azionari:

- S&P MIB (codice Bloomberg: SPMIB)
- DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (codice Bloomberg: SD3E)

#### **Art. 8 – Accrescimento per indicizzazione**

L'accrescimento per indicizzazione, pagabile in caso di vita dell'assicurato alla scadenza, si determina moltiplicando il capitale base per la percentuale di accrescimento per indicizzazione calcolata con le modalità di seguito indicate.

La percentuale di accrescimento per indicizzazione è determinata dall'Agente di Calcolo UBS Limited, con sede in 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, England.

Ai fini della determinazione della percentuale di accrescimento per indicizzazione, viene rilevato il valore ufficiale di chiusura degli indici di riferimento definiti al precedente art. 7,

- a. alla data di decorrenza del 20/12/2007 (valore iniziale),
- b. il 20 dicembre di ciascun anno, dal 2008 al 2012, ed il 10 dicembre del 2013.

Se una delle date di rilevazione sopra indicate non coincide con un giorno di contrattazione per una delle Borse Valori su cui sono quotati gli indici di riferimento, si fa riferimento alla convenzione "Following Business Day". Tale convenzione prevede lo spostamento della data di osservazione al primo giorno successivo che risulti lavorativo per tutte le Borse Valori su cui sono quotati gli indici di riferimento.

Per i casi di sospensione o di sostanziale limitazione delle contrattazioni borsistiche che, ad una delle suddette date, rendano impossibile la rilevazione o la determinazione di uno degli indici di riferimento, o comunque ne compromettano la significatività, nonché per l'eventualità che gli indici vengano modificati (anche mediante la sostituzione con un altro indice) in modo sostanziale oppure non siano più disponibili, l'Agente di Calcolo applicherà la regolamentazione stabilita al riguardo per gli specifici strumenti finanziari acquisiti dalla Società a copertura degli impegni assunti.

La Percentuale di accrescimento per indicizzazione è pari al 61% della migliore tra le performances medie realizzate dai singoli indici di riferimento definiti all'art. 7; la performance media di ciascun indice si determina come media aritmetica delle 6 variazioni fatte registrare dal valore dell'indice alle date di rilevazione di cui al precedente punto b. rispetto al corrispondente valore iniziale rilevato alla data di data di decorrenza.

Qualora le performances medie sopra definite risultino negative, la Percentuale di accrescimento per indicizzazione è pari a zero.

## **Art. 9 - Portafoglio finanziario strutturato- Strumenti finanziari a copertura degli impegni assunti con il contratto**

La Società, per far fronte agli impegni assunti con il presente contratto, investe il premio versato, al netto dei costi indicati al precedente art. 6, in un portafoglio finanziario strutturato composto dal titolo obbligazionario e dallo strumento finanziario derivato di seguito specificati.

### ► **Titolo obbligazionario:**

- Denominazione: Fixed rate euro medium term note - codice ISIN: XS0328361356;
- Emittente: Citigroup Funding Inc., con sede legale in in 399 Park Avenue, New York, New York 10043, Stati Uniti;
- Rating: L'Emittente ha rating AA1 per Moody's e AA+ per Fitch. L'emissione è garantita dalla Holding Citigroup Inc. (Sede legale: 399 Park Avenue, New York, New York 10043, United States) che ha rating AA per Standard & Poor's;
- Valuta di denominazione: euro;
- Durata: 6 anni, dal 20/12/2007 al 20/12/2013;
- Valore di rimborso: 100% del valore nominale del portafoglio finanziario strutturato;
- Interessi: liquidazione di 2 cedole, pari al 4,75% del valore nominale del portafoglio finanziario strutturato, alle date del 20 dicembre del 2009 e del 2011;
- Mercato di quotazione: Borsa Valori del Lussemburgo; qualora tale mercato di quotazione non esprima un prezzo attendibile a causa della ridotta frequenza degli scambi o dell'irrelevanza dei volumi trattati, sarà l'Agente di Calcolo Citibank NA London, con sede legale in Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London, E14 5LB, England, a procedere alla determinazione del valore corrente del titolo.

### ► **Strumento finanziario derivato:**

- Denominazione: OTC Exotic Best-Of Asian Option;
- Tipologia: opzione di tipo "best of" sugli indici azionari S&P MIB e DJ EURO STOXX Select Dividend 30;
- Emittente: UBS Limited, con sede legale in 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, England;
- Rating Emittente: AA per Standard & Poor's e Aaa per Moody's;
- Pagamenti a favore del Sottoscrittore: l'accrescimento per indicizzazione determinato con le modalità indicate all'art. 8,
- Mercato di quotazione: non quotato;
- Agente di Calcolo: UBS Limited.

## **Art. 10 – Valore corrente del portafoglio finanziario strutturato**

La rilevazione dei valori correnti dei singoli strumenti finanziari che costituiscono il portafoglio finanziario strutturato sarà effettuata due volte al mese, il giorno 15 (o il primo giorno lavorativo successivo, qualora tale giorno sia festivo) e l'ultimo giorno lavorativo di ciascun mese. **Qualora cause di forza maggiore non ne consentano la rilevazione nelle date previste, la stessa verrà rinviata fino a quando gli elementi necessari per il calcolo non si rendano nuovamente disponibili.**

Il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale del relativo valore nominale, è pari alla somma dei valori correnti rilevati per i singoli strumenti, ciascuno rapportato al relativo valore nominale ed è pubblicato sul sito di CBA Vita ([www.cbavita.com](http://www.cbavita.com)) e su un quotidiano a tiratura nazionale - attualmente Il Sole 24 Ore – sotto la denominazione "CBA PERFORMANCE ALTERNATIVA".

## **Art. 11 – Capitale liquidabile in caso di premorienza**

In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, sarà corrisposto ai Beneficiari designati in polizza, un importo pari al valore corrente della polizza, aumentato di un capitale aggiuntivo pari alla differenza

(se **positiva**) tra il capitale base ed il valore corrente della polizza. **Il capitale aggiuntivo non può, in ogni caso, risultare superiore:**

- al 15% del capitale base, con il massimo di 30.000 euro, se l'età dell'Assicurato al momento del decesso non supera 70 anni
- al 6% del capitale base, con il massimo di 30.000 euro, se l'età dell'Assicurato al momento del decesso è compresa tra 71 e 84 anni
- al 6% del capitale base, con il massimo di 10.000 euro, se l'età dell'Assicurato al momento del decesso supera gli 84 anni.

Il valore corrente della polizza si determina moltiplicando il capitale base della polizza stessa per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, definito all'art. 10, espresso in percentuale del relativo valore nominale.

Il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato è quello relativo alla prima data di rilevazione che segue di almeno un giorno lavorativo la data di ricezione da parte della Società della denuncia di decesso, corredata della documentazione richiesta ai sensi del successivo art. 15.

I limiti massimi sopra indicati di 30.000 e 10.000 euro si intendono applicati in relazione al medesimo Assicurato, indipendentemente dal numero di contratti "CBA PERFORMANCE ALTERNATIVA" stipulati sulla sua vita.

#### **Art. 12 - Riscatto**

**A condizione che sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza del contratto**, il contratto può essere riscattato.

Il diritto di riscatto si esercita con dichiarazione di riscatto del Contraente formulata alla Società in forma scritta sotto pena di nullità, inviata alla Società stessa **mediante raccomandata A.R.** o per il tramite della rete distributiva.

Il valore di riscatto è pari al valore corrente della polizza, determinato moltiplicando il capitale base della polizza stessa per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, definito all'art. 10, espresso in percentuale del relativo valore nominale.

Il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato è quello relativo alla prima data di rilevazione che segue di almeno un giorno lavorativo la data di ricezione da parte della Società della richiesta di riscatto, corredata della documentazione richiesta ai sensi del successivo art. 15.

Il riscatto determina la risoluzione del contratto con effetto dalle ore 24 della data della richiesta.

È facoltà del Contraente, **trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza del contratto**, richiedere dei riscatti parziali **a condizione che**

- **il premio versato risulti superiore a 50.000,00 euro**
- **il capitale base riscattato sia commisurato a multipli di 2.500,00 euro, con un minimo di 5.000,00 euro,**
- **il capitale base residuo risulti non inferiore a 2.500,00 euro.**

Il valore del riscatto parziale si determina con le stesse modalità del valore di riscatto totale, ma con riferimento al capitale base riscattato.

Il riscatto parziale determina, con effetto dalle ore 24 della data della richiesta, la riduzione del capitale base della polizza di un importo pari al capitale base riscattato.

**La Società non presta alcuna garanzia circa il valore e la corresponsione del riscatto in caso di inadempimento degli Emittenti gli specifici strumenti finanziari che costituiscono il portafoglio finanziario strutturato sottostante il contratto, quali definiti all' art. 9, dovuto al deterioramento del loro merito creditizio o alla loro incapacità di procedere al rimborso anticipato.**

**Il rischio di inadempimento di tali soggetti dovuto ad insolvenza non viene assunto da CBA Vita e pertanto resta a carico del Contraente.**

#### **Art. 13 - Cessione, pegno e vincolo**

Il Contraente può cedere ad altri il contratto, così come può darlo in pegno o comunque vincolare le somme assicurate.

Tali atti, per avere efficacia nei confronti della Società, **devono risultare dalla scheda di polizza o da appendice alla stessa ed essere firmati dalle parti interessate.**

**Nel caso di pegno o vincolo, il recesso e le operazioni di riscatto richiedono l'assenso scritto del creditore o vincolatario.**

#### **Art. 14 - Beneficiari**

Il Contraente designa i Beneficiari e può in qualsiasi momento revocare o modificare tale designazione.

**La designazione dei Beneficiari non può essere revocata o modificata nei seguenti casi:**

- dopo che il Contraente ed il Beneficiario abbiano dichiarato per iscritto alla Società, rispettivamente, la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
- dopo la morte del Contraente;
- dopo che, verificatosi l'evento previsto, il Beneficiario abbia comunicato per iscritto alla Società di volersi avvalere del beneficio.

**In tali casi il recesso e le operazioni di riscatto, pegno o vincolo di polizza, richiedono l'assenso scritto dei Beneficiari.**

**La designazione dei Beneficiari e le sue eventuali revoche o modifiche devono essere comunicate per iscritto alla Società o disposte per testamento.**

#### **Art. 15 - Pagamenti della Società**

Tutti i pagamenti dovuti dalla Società in esecuzione del contratto vengono effettuati presso il domicilio della stessa o attraverso accredito su conto corrente contro rilascio di regolare quietanza da parte degli aventi diritto e dietro consegna dell'originale della polizza e delle eventuali appendici.

La richiesta di liquidazione deve essere effettuata **con raccomandata A.R. indirizzata** alla Sede della Società, **allegando la documentazione di seguito indicata.**

*1. Recesso dal contratto:*

- originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi;
- benessere dell'eventuale creditore vincolatario o pignoratizio in difetto del quale il pagamento sarà effettuato al detto creditore.

*2. Riscatto del contratto:*

- originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi (solo in caso di riscatto totale);
- benessere dell'eventuale creditore vincolatario o pignoratizio in difetto del quale il pagamento sarà effettuato al detto creditore.

*3. Liquidazione a scadenza:*

- originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi;
- benessere dell'eventuale creditore vincolatario o pignoratizio in difetto del quale il pagamento sarà effettuato al detto creditore.

*4. Liquidazione in caso di morte dell'Assicurato:*

- originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi;
- certificato di morte in carta semplice;
- certificato medico attestante le cause del decesso e, in caso di morte violenta (infortunio, suicidio, omicidio), copia del referto dell'Autorità di P.S. o Giudiziaria, da cui si possano rilevare le circostanze del decesso;
- benessere dell'eventuale creditore vincolatario o pignoratizio in difetto del quale il pagamento sarà effettuato al detto creditore;
- nel caso di Beneficiari minori: Decreto del Giudice Tutelare che autorizzi l'esercente la patria potestà o il tutore dei Beneficiari minori a riscuotere per loro conto l'importo spettante;

- nel caso in cui il Contraente coincida con l'Assicurato ed i Beneficiari indicati in polizza siano gli eredi testamentari o legittimi: Testamento in copia autenticata oppure, in mancanza, atto di notorietà o dichiarazione sostitutiva di atto notorio da cui risulti:
  - a) se l'Assicurato abbia lasciato o meno disposizioni testamentarie valide e non impugnate, tendenti a variare la clausola beneficiaria della polizza (in tal caso dovrà essere rimessa copia autentica dell'atto testamentario);
  - b) lo stato di famiglia dell'Assicurato con i dati anagrafici e domiciliari di ogni componente.

**In ogni caso, è necessario che sia consegnato, da ciascun avente diritto a qualsiasi pagamento da parte della Società in esecuzione del Contratto, copia di un proprio documento d'identità valido e del codice fiscale.**

**La Società ha comunque diritto, in considerazione di particolari esigenze istruttorie, a richiedere l'ulteriore documentazione necessaria a verificare l'esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto.**

Verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, la somma dovuta viene messa a disposizione degli aventi diritto entro 30 giorni dalla data in cui è sorto l'obbligo stesso, purché a tale data sia stata ricevuta tutta la documentazione necessaria; in caso contrario, la somma dovuta viene messa a disposizione entro 30 giorni dal ricevimento della suddetta documentazione completa. Decorso tale termine - ed a partire dal medesimo - sono dovuti gli interessi moratori a favore degli aventi diritto.

#### **Art. 16 - Limitazioni**

**Nel caso che l'Assicurato abbia scelto di non sottoporsi a visita medica, la garanzia per il caso di morte è soggetta ad un periodo di carenza di 180 giorni dall'entrata in vigore delle garanzie.**

**Il periodo di carenza è esteso a due anni per i casi di suicidio e a cinque anni per i casi di decesso dovuti a infezione - inclusa la sieropositività - da qualsiasi virus di immunodeficienza umana (HIV) o sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS) e patologie collegate.**

Qualora si verifichi il decesso dell'Assicurato durante il periodo di carenza, la Società corrisponde ai Beneficiari una somma pari al valore corrente della polizza **con esclusione del capitale aggiuntivo definito al precedente art. 11.**

La suddetta limitazione di garanzia non si applica esclusivamente nel caso in cui il decesso avvenga per conseguenza diretta di una delle cause sotto specificate, purché sopravvenuta dopo l'entrata in vigore delle garanzie:

- una delle seguenti malattie infettive acute: tifo, paratifo, difterite, scarlattina, morbillo, vaiolo, poliomielite anteriore acuta, meningite cerebrospinale, polmonite, encefalite epidemica, carbonchio, febbri puerperali, tifo esantematico, epatite virale A e B, leptospirosi ittero emorragica, colera, brucellosi, dissenteria bacillare, febbre gialla, febbre Q, salmonellosi, botulismo, mononucleosi infettiva, parotite epidemica, peste, rabbia, pertosse, rosolia, vaccinia generalizzata, encefalite post-vaccinica;
- shock anafilattico;
- infortunio, inteso come il trauma prodotto all'organismo da causa fortuita, improvvisa, violenta ed esterna che produca lesioni obiettivamente constatabili.

#### **Art. 17 - Legge applicabile**

Il contratto è regolato dalla legge italiana.

#### **Art. 18 - Giurisdizione e foro competente**

Per qualsiasi controversia relativa o connessa al presente contratto hanno giurisdizione esclusivamente le Corti italiane ed è esclusivamente competente il Foro della residenza o del diverso domicilio elettivo degli aventi diritto (Contraente, Assicurato o Beneficiari).

#### **Art. 19 - Tasse e imposte**

Tasse e imposte relative al contratto sono a carico del Contraente o dei Beneficiari ed aventi diritto.