

NET PREMIUM



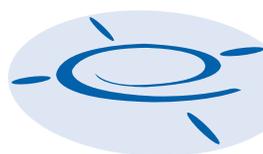
COMMERCIAL UNION

Previdenza

NET PREMIUM



**INDEX LINKED A PREMIO UNICO
CON PRESTAZIONE RICORRENTE ED UN
VALORE DI RIMBORSO A SCADENZA**



**BANCA
BIELLE.NET**

GRUPPO BIELLE

SOMMARIO

INFORMATIVA SULLA PRIVACY E SULLE TECNICHE
DI COMUNICAZIONE A DISTANZA parte I

GUIDA ALL'USO DEL CONTRATTO

IL CONTRATTO parte III

I TERMINI PIÙ USATI parte IV

NOTA INFORMATIVA pagg. 1 - 24

NORME CONTRATTUALI pagg. 25 - 34

1. INDEX LINKED A PREMIO UNICO CON PRESTAZIONE RICORRENTE ED UN VALORE
DI RIMBORSO A SCADENZA (TARIFFA IA10)

PREMESSA

La presente nota informativa, **di cui si raccomanda l'attenta e integrale lettura prima della sottoscrizione del Contratto**, ha lo scopo di fornire tutte le informazioni preliminari necessarie al Contraente per poter sottoscrivere l'assicurazione con cognizione di causa e fondatezza di giudizio. L'informativa precontrattuale e in corso di Contratto relativa alla tipologia di polizza di seguito descritta è regolata da specifiche disposizioni emanate dall'ISVAP.

SEZIONE A

1. INFORMAZIONI RELATIVE ALLA SOCIETÀ

COMMERCIAL UNION PREVIDENZA S.p.A. è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale nr. 17820 del 4/8/1988 (Gazzetta Ufficiale nr. 205 del 1/9/1988). Ha sede in Italia, Viale Abruzzi, 94 - 20131 Milano.

SEZIONE B

1. AVVERTENZE PER IL CONTRAENTE

1. La presente Nota Informativa descrive un'assicurazione sulla vita "Index Linked a Premio Unico con Prestazione ricorrente ed un Valore di Rimborso a Scadenza" di durata prestabilita. Le assicurazioni "Index Linked" hanno la caratteristica di avere le somme dovute dalla Società direttamente collegate al valore di un'Obbligazione Strutturata acquistata dalla Società appositamente per il presente Contratto. Il valore dell'Obbligazione Strutturata denominata "CU NET PREMIUM 12-2012" è indicizzato alla performance di un Paniere di Riferimento costituito da 24 titoli azionari. Pertanto, il Contraente assume il rischio connesso all'andamento di tale parametro, poiché le prestazioni sono collegate al parametro stesso. Informazioni dettagliate sulle caratteristiche del prodotto sono riportate nella successiva SEZIONE C della presente Nota Informativa.

2. In relazione all'Obbligazione Strutturata cui sono collegate le somme dovute, la stipulazione della presente assicurazione comporta per il Contraente gli elementi di rischio propri di un investimento azionario e, per alcuni aspetti, anche quelli di un investimento obbligazionario, ed in particolare:

- il rischio, tipico dei titoli di capitale

(es.azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, i quali risentono sia delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico espresso dalla Società Emittente (**rischio specifico**) sia delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati (**rischio generico o sistemico**);

- il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all'eventualità che la Società Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e di rimborsare il capitale (**rischio di controparte**); il valore del titolo risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie della Società Emittente;
 - il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato (**rischio di interesse**); queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa;
 - il **rischio di liquidità**: la liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore. Essa dipende in primo luogo dalle caratteristiche del mercato in cui il titolo è trattato;
 - la stipulazione del Contratto non comporta invece alcun **rischio di cambio** per il Contraente.
3. La presente assicurazione non prevede alcun valore minimo prestatato dalla Società fermo il valore di rimborso minimo a scadenza di cui all'Art. 1.3 "PRESTAZIONE ASSICURATA ALLA SCADENZA CONTRATTUALE" e la prestazione ricorrente alla prima e seconda ricorrenza annua di cui all'Art. 1.2 "PRESTAZIONE RICORRENTE" delle Norme Contrattuali prestatati da Mediobanca in qualsiasi condizione di mercato. Il pagamento delle prestazioni è condizionato alla solvibilità di Mediobanca. Ne consegue che in caso di insolvenza o in caso di fallimento di Mediobanca il rischio non viene assunto dalla Società ma rimane a carico del Contraente.
4. In caso di liquidazione prima della scadenza

(decesso dell'Assicurato, riscatto totale o parziale), il relativo importo potrebbe anche risultare inferiore al premio pagato, come indicato al punto 1.1 "PRESTAZIONE ASSICURATA IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO" ed 8. "RISCATTO" della SEZIONE C, ed al punto 3 "INFORMAZIONE PERIODICA" della SEZIONE D. Non vi è infatti né da parte della Società, né da parte di Mediobanca una garanzia di valore minimo in caso di liquidazione prima della scadenza, né quindi la certezza di poter recuperare il premio versato.

5. Commercial Union Previdenza S.p.A., Società che commercializza il presente Contratto, è partecipata dal Gruppo BIPIELLE. Il prodotto viene distribuito da Banca BIPIELLE.NET. Banca BIPIELLE.NET è controllata dal Gruppo BIPIELLE.

Leggere attentamente la Nota Informativa prima della sottoscrizione del Contratto.

SEZIONE C **INFORMAZIONI SUL CONTRATTO**

1. PRESTAZIONI ASSICURATE E MODALITÀ DI CALCOLO

La Società, contro il versamento di un premio unico, si impegna a corrispondere una prestazione da erogarsi:

- in caso di decesso dell'Assicurato, come indicato al successivo punto 1.1;
- nel corso di validità del Contratto, come indicato al successivo punto 1.2;
- alla scadenza del Contratto, come indicato al successivo punto 1.3.

EVENTI STRAORDINARI

L'Agente di Calcolo provvederà a calcolare il valore per il Paniere di Riferimento ogni giorno in cui il sistema TARGET è aperto, a partire dal 30 dicembre 2004 ("Data di Valutazione Iniziale") fino al 30 dicembre 2012. Nel caso in cui sopravvengano Eventi che provochino rilevanti Turbative dei Mercati tali da comportare la sospensione, eliminazione o mancata rilevazione degli strumenti finanziari – titoli azionari – su cui è costruito il Paniere di Riferimento sottostante l'Obbligazione Strutturata, le rilevazioni vengono rinviate al giorno successivo; nel caso in cui la quotazione di tali strumenti finanziari non si rendesse nuovamente disponibile, l'Agente di Calcolo provvederà ugualmente a fornire una valutazione dell'Obbligazione Strutturata fondata sulle condizioni di mercato presenti al momento di detta valutazione.

Tale previsione si applica anche in caso di riscatto totale o parziale o in caso di liquidazione per decesso dell'Assicurato.

Per "Evento di Turbativa dei Mercati" si intende, con riferimento all'Obbligazione Strutturata ed a ciascuno dei titoli azionari su cui è costruito il Paniere di Riferimento sottostante l'Obbligazione Strutturata, l'esistenza di una sospensione o limitazione alle contrattazioni sul corrispondente Mercato Borsistico di riferimento. Per completezza, resta inteso che sia una limitazione all'orario normale di contrattazione annunciata dal Mercato Borsistico di riferimento, sia una limitazione alle contrattazioni dovuta ad una fluttuazione dei prezzi che eccede i livelli permessi dalle autorità competenti costituiranno un Evento di Turbativa dei Mercati.

"L'Evento di Turbativa dei Mercati" è regolato da quanto più dettagliatamente disposto dal Regolamento dell'Obbligazione Strutturata depositato presso la sede della Società e a disposizione del Contraente.

In tutti i casi in cui si verificano eventi straordinari riguardanti una o più Società tra quelle emittenti azioni che compongono il Paniere di Riferimento quali Offerta di acquisto per contanti, Offerta di acquisto per titoli, Fusione o Incorporazione, Scissione, Cambiamento del Comparto di Quotazione o del Mercato Borsistico di Riferimento, Cessazione delle Quotazioni, Insolvenza di una qualsiasi delle Imprese – che rendano necessario la sostituzione di una o più azioni componenti il Paniere, si provvederà alla sostituzione del o dei titoli azionari in questione.

La sostituzione dovrà essere effettuata in modo tale che rimanga invariato il numero delle azioni che compongono il Paniere, rispettando le caratteristiche finanziarie dello stesso, secondo quanto più dettagliatamente disposto dal Regolamento dell'Obbligazione Strutturata depositato presso la sede della Società e a disposizione del Contraente.

1.1 PRESTAZIONE ASSICURATA IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

In caso di decesso dell'Assicurato prima della scadenza del Contratto, è prevista l'erogazione di un Capitale Caso Morte che si ottiene come somma dei seguenti importi:

1. il controvalore delle obbligazioni calcolato moltiplicando il valore nominale delle obbligazioni per il valore di mercato delle obbligazioni del quinto giorno di Borsa aperta

successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte della Società per il numero di obbligazioni possedute alla stessa data;

- la maggiorazione per la Garanzia Morte – Capitale Caso Morte Aggiuntivo -, è ottenuta applicando all'importo calcolato come descritto al punto 1., le percentuali, indicate nella Tabella che segue, che variano in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso:

ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO	CAPITALE CASO MORTE AGGIUNTIVO
Fino a 40 anni	5,00%
Da 41 a 54 anni	2,00%
Da 55 a 64 anni	1,00%
Da 65 anni	0,20%

La maggiorazione per la Garanzia Morte di cui al punto 2 non potrà essere superiore all'importo di 50.000,00 Euro.

Per la Maggiorazione della Garanzia Morte valgono le limitazioni indicate all'Art. 2 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE" delle Norme Contrattuali. Nel caso in cui il decesso dell'Assicurato si verifichi in un momento compreso tra la data di conclusione del Contratto e la data di decorrenza del Contratto, ai Beneficiari designati verrà corrisposto esclusivamente il premio unico versato.

Il valore del Capitale Caso Morte potrebbe risultare inferiore al premio unico corrisposto sia per effetto, nel corso della durata contrattuale, dell'andamento del valore dell'Obbligazione Strutturata sia per l'applicazione dei costi a carico del Contratto indicati al punto 5. "COSTI" che segue.

Il pagamento delle prestazioni è condizionato alla solvibilità di Mediobanca, che la Società non garantisce. In caso di insolvenza o in caso di fallimento di Mediobanca, il rischio non viene assunto da Commercial Union Previdenza S.p.A. e resta a carico del Contraente.

1.2 PRESTAZIONE RICORRENTE

1.2.1 PRIMA E SECONDA RICORRENZA ANNUA

Il Contratto prevede che, se l'Assicurato è in vita, venga corrisposta al Contraente una prestazione pagabile alla data del 30 dicembre 2005 e del 30 dicembre 2006 pari al 5% del valore nominale delle obbligazioni moltiplicato per il numero di obbligazioni possedute alle rispettive date.

Alla prestazione vengono applicate le imposte previste dalla Legge.

La liquidazione di tale prestazione verrà effettuata entro il trentesimo giorno lavorativo successivo rispettivamente al 30 dicembre 2005 e al 30 dicembre 2006.

Nel caso in cui il giorno di calcolo e di liquidazione della prestazione ricorrente sia un giorno non lavorativo il calcolo verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo.

La prestazione del 30 dicembre 2005 e del 30 dicembre 2006 è prestata da Mediobanca, in qualsiasi condizione di mercato.

Il pagamento della prestazione è condizionato alla solvibilità di Mediobanca, che la Società non garantisce. In caso di insolvenza o in caso di fallimento di Mediobanca, il rischio non viene assunto da Commercial Union Previdenza S.p.A. e resta a carico del Contraente.

1.2.2 DALLA TERZA RICORRENZA ANNUA

Il Contratto prevede che, se l'Assicurato è in vita, a partire dalla terza ricorrenza annua, ed annualmente fino alla scadenza del Contratto venga corrisposta al Contraente, una prestazione ricorrente variabile.

L'eventuale prestazione ricorrente variabile è legata alla performance del Paniere Obbiettivo. La prestazione ricorrente variabile è pari al prodotto dei seguenti fattori:

- valore nominale delle obbligazioni;
- numero di obbligazioni possedute alla ricorrenza annua (30 dicembre di ogni anno a partire dal 2007);
- somma di una "Prestazione Equity" e di una "Prestazione tasso di cambio".

La liquidazione della prestazione variabile verrà effettuata entro il trentesimo giorno lavorativo successivo alle seguenti date:

- 30 dicembre 2007
- 30 dicembre 2008
- 30 dicembre 2009
- 30 dicembre 2010
- 30 dicembre 2011
- 30 dicembre 2012

Alla prestazione ricorrente vengono applicate le imposte previste dalla Legge.

PRESTAZIONE EQUITY:

La "Prestazione Equity" è pari al maggior valore tra zero e 7,50% più il 15% della performance del Paniere Obbiettivo.

Per Paniere Obbiettivo si intende il Paniere costituito dagli 8 titoli azionari che tra i 24 titoli azionari all'interno del Paniere di Riferimento hanno registrato la minore performance rispetto alla data di decorrenza. La modalità di calcolo della performance del Paniere Obbiettivo e le date di calcolo vengono indicate al successivo punto 1.4 "MODALITÀ DI CALCOLO DELLA PERFORMANCE DEL PANIERE OBBIETTIVO".

CLAUSOLA PREMIUM:

Dalla terza ricorrenza annua viene calcolato il valore del Paniere Obbiettivo. Se il valore del Paniere Obbiettivo è almeno una volta pari o superiore al suo valore iniziale (al 30 dicembre 2004), a partire dalla ricorrenza successiva la "Prestazione Equity" sarà posta uguale a 7,50% fino alla scadenza e non si procederà più al calcolo della performance del Paniere stesso alle successive ricorrenze.

Il valore del Paniere Obbiettivo è pari alla media aritmetica delle variazioni degli otto titoli azionari componenti il Paniere Obbiettivo come calcolato dalla seguente formula:

$$\frac{1}{8} \sum_{i=1}^8 \frac{\text{Azione (i,n)}}{\text{Azione (i,0)}}$$

Dove:

Azione (i,n): è pari al valore di chiusura delle 8 azioni alle date di calcolo (21 dicembre 2007, 22 dicembre 2008, 21 dicembre 2009, 20 dicembre 2010, 20 dicembre 2011, 21 dicembre 2012);

Azione (i,0): è pari al valore di chiusura delle 8 azioni alla data di decorrenza.

La "Prestazione tasso di cambio" è comunque svincolata dall'eventuale attivazione della "Clausola Premium".

PRESTAZIONE TASSO DI CAMBIO

Alle date indicate al successivo punto 1.4 "MODALITÀ DI CALCOLO DELLA PERFORMANCE DEL PANIERE OBBIETTIVO" viene verificato il rapporto Euro/Dollaro. La "Prestazione tasso di cambio" è pari a 2,50% nel caso in cui il rapporto Euro/Dollaro sia minore o uguale ad 1. Il rapporto Euro-Dollaro è pubblicato sulle pagine dell'Agenzia Reuters (ECB37).

1.3 PRESTAZIONE ASSICURATA ALLA SCADENZA CONTRATTUALE

Il presente Contratto prevede alla scadenza con-

trattuale - **30 dicembre 2012** -, la corresponsione, ai Beneficiari designati, di un capitale a scadenza uguale a:

- a) nel caso sia stata attivata la "Clausola Premium" nel corso della durata contrattuale:
 - il 100% del valore nominale delle obbligazioni moltiplicato per il numero di obbligazioni possedute al 30 dicembre 2012;
- b) nel caso non sia stata attivata la "Clausola Premium" nel corso della durata contrattuale, il maggior valore tra:
 - il valore di rimborso minimo a scadenza, pari al 40% del valore nominale delle obbligazioni moltiplicato per il numero di obbligazioni possedute al 30 dicembre 2012;
 - il 100% del valore del Paniere Obbiettivo alla data di calcolo (21 dicembre 2012) moltiplicato per il valore nominale delle obbligazioni per il numero di obbligazioni possedute alla data di scadenza.

A tale capitale liquidato a scadenza verranno applicate le imposte previste dalla Legge.

Il valore di rimborso minimo a scadenza viene prestato da Mediobanca, in qualsiasi condizione di mercato. Il pagamento della prestazione è pertanto condizionato alla solvibilità di Mediobanca, che la Società non garantisce. È possibile che la prestazione liquidabile a scadenza risulti inferiore al 40% del premio pagato in caso di insolvenza o in caso di fallimento di Mediobanca, rischio che non viene assunto da Commercial Union Previdenza S.p.A. e resta a carico del Contraente.

In ogni caso, qualora il valore di mercato dell'Obbligazione Strutturata scenda sotto un livello tale da comportare una potenziale riduzione della prestazione a scadenza superiore al 50% del premio versato, la Società ne darà tempestiva comunicazione al Contraente.

1.4 MODALITÀ DI CALCOLO DELLA PERFORMANCE DEL PANIERE OBBIETTIVO

Dalla terza ricorrenza annua fino alla data di scadenza, o fino a che sia stata attivata la Clausola Premium viene determinata ad ogni ricorrenza annua la performance del Paniere Obbiettivo.

Per la determinazione della performance del Pa-

niere Obbiettivo si procede come segue:

- viene rilevato il valore delle 24 azioni che compongono il Paniere di Riferimento alla data di decorrenza del Contratto – 30 dicembre 2004 -;
- ad ogni osservazione si calcola la performance di ciascun titolo azionario rispetto alla data di decorrenza;
- gli otto titoli azionari che tra i 24 titoli azionari all'interno del Paniere di Riferimento hanno registrato la minore performance rispetto alla data di decorrenza vengono inseriti nel Paniere Obbiettivo;
- la performance del Paniere Obbiettivo viene calcolata ad ogni data di calcolo sotto riportata come la media aritmetica delle performance degli otto titoli azionari che compongono il Paniere Obbiettivo.

Di seguito vengono indicate le date in cui verrà effettuato il calcolo della performance del Paniere Obbiettivo e verrà verificato il cambio Euro/Dollaro:

- 21 dicembre 2007
- 22 dicembre 2008
- 21 dicembre 2009
- 20 dicembre 2010
- 20 dicembre 2011
- 21 dicembre 2012

Nel caso in cui i giorni di calcolo sopra riportati siano un giorno non lavorativo il calcolo della performance e la verifica del cambio Euro/Dollaro verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo.

2. PARAMETRO DI RIFERIMENTO A CUI SONO COLLEGATE LE PRESTAZIONI

Le prestazioni che la Società si impegna a corrispondere al Contraente, nel corso della durata contrattuale e alla scadenza contrattuale del 30 dicembre 2012, sono direttamente collegate alla performance dell'Obbligazione Strutturata. Le caratteristiche di questa Obbligazione Strutturata sono:

- Denominata: CU NET PREMIUM 12-2012;
- Durata: 8 anni, dalla data di decorrenza del 30 dicembre 2004 alla data di scadenza del 30 dicembre 2012;

- Valore nominale di ogni obbligazione: 1.000,00 Euro;
- Prezzo di emissione: 90% del valore nominale della obbligazione;
- Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A.: Società con rating AA- attribuito da Standard & Poor's (la valutazione è attribuita alla data di edizione della presente Nota Informativa) con sede legale ed amministrativa in Piazzetta Enrico Cuccia 1, Milano – Numero di iscrizione al registro delle Imprese, codice fiscale e partita IVA 00714490158;
- Agente di Calcolo: Société Générale; Sede Legale ed Amministrativa: 29 Boulevard Hausman 75009 Parigi Registered at the Registre du Commerce et des Sociétés;
- Mercato di quotazione dell'Obbligazione Strutturata: Borsa di Lussemburgo. In assenza di quotazione o qualora tale mercato di quotazione non esprima un prezzo attendibile a causa della ridotta frequenza degli scambi o dell'irrelevanza dei volumi trattati, l'Agente di Calcolo procederà alla determinazione del valore di mercato dell'Obbligazione Strutturata, purchè non si verifichino "Eventi Straordinari" di mercato che non lo rendano possibile e permettendo la pubblicazione giornaliera sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" come descritto alla successiva SEZIONE D. La Società si riserva, previo avviso al Contraente, di modificare il giornale su cui è pubblicato il valore dell'Obbligazione Strutturata.

L'Obbligazione Strutturata ha un prezzo di emissione pari al 90% del valore nominale della obbligazione così scomposto: 39,20% parte obbligazionaria, 50,80% parte opzionale.

Per parte obbligazionaria si intende la componente che presta il valore di rimborso minimo a scadenza e la prestazione alla prima e seconda ricorrenza annua pari al 5%.

Il tasso annuo di rendimento effettivo lordo, della parte obbligazionaria è pari al 0,24%.

Per parte opzionale si intende l'opzione su un Paniere di Riferimento composto da 24 titoli azionari.

Di seguito sono elencati i 24 titoli azionari che formano il Paniere di Riferimento, distinti per nome, Codice Reuters, Codice Bloomberg, Borsa Valori, Paese e Settore merceologico:

REUTERS CODE	BLOOMBERG CODE	NOME	BORSA	PAESE	SETTORE
AAH.AS	AABA NA Equity	ABN AMRO HOLDING NV	AMSTERDAM	Olanda	Bancario
AKZO.AS	AKZA NA Equity	AKZO NOBEL NV	AMSTERDAM	Olanda	Chimica
AMZN.OQ	AMZN UQ Equity	AMAZON.COM INC	NASDAQ N-MKT	Stati Uniti	Internet
AAPL.OQ	AAPL UQ Equity	APPLE COMPUTER INC	NASDAQ N-MKT	Stati Uniti	Informatica
AVP.N	AVP UN Equity	AVON PRODUCTS INC	NEW YORK	Stati Uniti	Cosmetici
BA.L	BA/ LN Equity	BAE SYSTEMS PLC	LONDRA	Gran Bretagna	Difesa
ED.N	ED UN Equity	CONSOLIDATED EDISON INC	NEW YORK	Stati Uniti	Servizi Pubblici
F.N	F UN Equity	FORD MOTOR CO	NEW YORK	Stati Uniti	Automobilistico
4901.T	4901 JT Equity	FUJI PHOTO FILM CO LTD	TOKYO	Giappone	Vari/Manifatturiero
ING.AS	INGA NA Equity	ING GROEP NV	AMSTERDAM	Olanda	Assicurazioni
LAFP.PA	LG FP Equity	LAFARGE SA	PARIGI	Francia	Materiali edili
6752.T	6752 JT Equity	MATSUSHITA ELECTRIC INDUSTRIAL CO LTD	TOKYO	Giappone	Elettronica
8306.T	8306 JT Equity	mitsubishi TOKYO FINANCIAL GROUP INC	TOKYO	Giappone	Bancario
7974.T	7974 JO Equity	NINTENDO CO LTD	OSAKA	Giappone	Giochi/Hobby
NOK1V.HE	NOK1V FH Equity	NOKIA OYJ	HELSINKI	Finlandia	Telecomunicazioni
8604.T	8604 JT Equity	NOMURA HOLDINGS INC	TOKYO	Giappone	Servizi Finanziari
9437.T	9437 JT Equity	NTT DOCOMO INC	TOKYO	Giappone	Telecomunicazioni
PEUP.PA	UG FP Equity	PEUGEOT SA	PARIGI	Francia	Automobilistico
RWEG.DE	RWE GY Equity	RWE AG	XETRA	Germania	Servizi Pubblici
SPI.MI	SPI IM Equity	SANPAOLO IMI SPA	MILANO	Italia	Bancario
SLE.N	SLE UN Equity	SARA LEE CORP	NEW YORK	Stati Uniti	Alimentare
SO.N	SO UN Equity	SOUTHERN CO/THE	NEW YORK	Stati Uniti	Servizi Pubblici
LYOE.PA	SZE FP Equity	SUEZ SA	PARIGI	Francia	Acqua
9501.T	9501 JT Equity	TOKYO ELECTRIC POWER CO INC/THE	TOKYO	Giappone	Servizi Pubblici

Il valore della quotazione raggiunta dai titoli azionari che compongono il Paniere di Riferimento sottostante l'Obbligazione Strutturata e il rapporto Euro/Dollaro a cui è collegata la "Prestazione tasso di cambio" vengono pubblicati sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" ed eventualmente su altri quotidiani economico-finanziari a diffusione nazionale. Il Contraente può dunque verificare quotidianamente l'andamento dei titoli azionari e del rapporto Euro/Dollaro. Per consentire una più chiara rappresentazione

del Paniere di Riferimento sottostante l'Obbligazione Strutturata da cui derivano i rischi o i rendimenti del Contratto riportiamo qui di seguito:

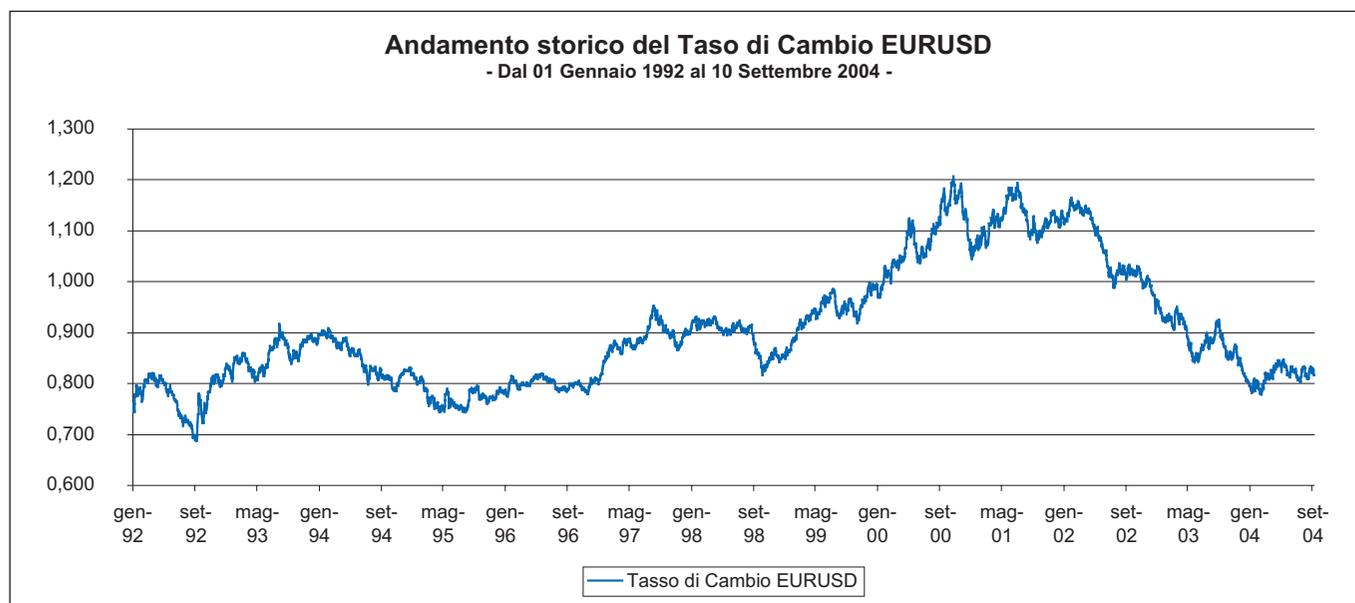
- una tabella illustrante i valori storici dei 24 titoli azionari che compongono il Paniere negli ultimi 10 anni;
- un grafico riportante l'andamento storico del rapporto Euro/Dollaro – su cui si basa la "Prestazione Tasso di Cambio" - nel periodo dall'8 gennaio 1992 al 10 settembre 2004.

DATA	Fuji Photo Film Co. Ltd	Matsushita Electric Industrial Co. Ltd	Nintendo Co. Ltd	Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	Nomura Holdings Inc	NIT DoCoMo Inc	Tokyo Electric Power Co Inc/Thc	ABN AMRO Holding NV	Apple Computer Inc	Akzo Nobel NV	Amazon.Com Inc	Avon Products Inc
1-1-93	2610	1160	10600		1190		2574.29	5.76	29.87	15.89		6.92
1-3-93	2510	1050	9800		1500		2574.29	6.24	26.62	16.59		7.47
1-6-93	2660	1290	9500		2170		3663.41	5.8	16.22	16.22		7.03
1-9-93	2650	1430	10000		2200		3564.4	7.55	13.06	20.1		7.44
1-12-93	2330	1430	7050		1850		3079.25	8	15.75	20.28		6.23
3-1-94	2470	1180	7180		1790		3049.54	8.33	14.94	21.54		6.09
1-3-94	2550	1770	6380		2390		3455.49	7.6	18.12	23.89		7.08
1-6-94	2270	6550	1870		2450		3297.07	6.81	14.12	23.37		7.34
1-9-94	2260	1760	6360		2210		2970.33	6.73	17.5	24.84		7.38
1-12-94	2210	1540	5680		1980		2752.51	7.01	18.09	22.12		7.67
2-1-95	2310	1640	5350		2070		2752.51	6.95	19.5	22.87		7.47
1-3-95	2030	1390	5040		1630		2534.69	6.8	20	22.05		7.06
1-6-95	2050	1320	5140		1550		2663.4	6.78	21.09	22		8.44
1-9-95	2120	1930	6140		1520		2554.49	7.22	21.47	22.1		8.78
1-12-95	2540	1520	8290		2020		2670	8.2	18.81	20.72		9.09
1-1-96	2980	1680	7850		2250		2760	8.29	15.94	21.06		9.42
1-3-96	2990	1690	7250		2160		2740	8.91	13.44	20.61		10.31
3-6-96	3260	1840	7830		2050		2740	10.78	12.37	23.51		11.5
2-9-96	3250	1830	6510		1890		2650	10.31	12.12	21.89		11.97
2-12-96	3470	1910	7880		1880		2560	12.64	12.56	25.7		13.94
1-1-97	3820	1890	8250		1740		2540	12.75	10.44	26.77		14.28
3-3-97	4030	1850	8500		1590		2210	15.41	8.06	31.2		14.72
2-6-97	4710	2220	9100		1390		2280	16.52	8.47	28.89	1.51	15.72
1-9-97	4510	2180	10000		1540		2280	18.21	10.87	55.85	2.31	16
1-12-97	4620	2030	13100		1620		2260	18.33	8.87	40.78	4.27	14.53
1-1-98	5000	1910	12900		1740		2380	17.92	6.56	39.66	5.02	15.34
2-3-98	5000	1910	11500		1780		2370	20.96	11.37	48.38	6.35	17.47
1-6-98	4600	2155	12910		1491		2610	22.1	13.12	47.67	7.11	20.33
1-9-98	4670	2010	12460		1350		2625	20.42	17.06	36.08	13.33	16.47
1-12-98	4620	2015	11390		1209		2920	16.56	17.06	35.53	34.92	19.75
1-1-99	4200	1999	10900		985		185999.94	17.92	20.47	38.8	53.54	22.13
1-3-99	4330	1955	9480		936		189999.94	18.05	16.87	33.4	66.5	21.5
1-6-99	4120	2265	14640		1263		2670	20.75	22.41	39.9	52.91	25.66
1-9-99	4030	2225	19000		1709		361999.94	23.05	34.31	43.75	59.53	21.94
1-12-99	4190	2505	16550		1840		643999.94	24.22	51.53	43.81	85	17.63
3-1-00	3730	2830	16830		1845		24.55	24.55	55.97	50.45	15.88	15.88
1-3-00	4970	3230	23580		3250		785999.81	21.69	65.16	39.99	65.88	14.88
1-6-00	3730	2565	15700		2470		2635	24.5	44.56	40.91	50.19	21.59
1-9-00	3710	2865	18560		2500		2400	27.2	63.44	49.1	41.5	19.63
1-12-00	4450	2705	16470	1901104.294	2420		2640	25.25	17.06	54.65	24.63	20.78
1-1-01	4780	2730	18250	1691533.742	2055		393999.94	24.22	14.88	57.2	15.56	23.94
1-3-01	4110	2060	18680	1302331.288	2300		2665	23.93	18.75	52.6	10.41	20.6
1-6-01	4970	2170	22560	1100000	2435		3080	22.27	20.89	50.95	16.95	21.97
3-9-01	4200	1777	18580	983000	1992		3040	20	18.55	48.38	8.94	23.06
3-12-01	4180	1593	21690	838000	1663		2750	17.7	21.05	50.25	10.49	23.97
1-1-02	4680	1683	22700	879000	1680		2790	18.09	21.9	50.15	10.82	23.25
1-3-02	4320	1641	19880	827000	1574		2610	20.3	23.45	50.65	15.39	26.25
3-6-02	3980	1775	17690	1040000	2100		2395	20.34	22.91	47.37	17.96	26.18
2-9-02	3570	1412	14220	795000	1517		2395	16.35	14.75	36.95	14.94	24.37
2-1-02	3980	1288	13190	758000	1497		2050	17	15.18	32.46	24.11	25.46
1-1-03	3870	1170	11050	645000	1334		2255	15.58	14.33	30.23	18.89	26.93
3-3-03	3790	1043	9470	485000	1420		2255	14.51	14.65	19.96	21.81	25.75
2-6-03	3170	1128	8600	468000	1298		2345	16.59	17.45	26.0000	35.4	30.21
1-9-03	3540	1508	9820	710000	1795		307000	16.36	22.61	30.28	46.32	32.05
1-12-03	3190	1475	9570	820000	1805		2285	18.75	21.71	29.43	54.65	34.66
1-1-04	3160	1482	10060	836000	1825		2350	18.55	21.37	30.6	52.62	33.74
1-3-04	3390	1614	10850	850000	1771		2400	18.8	24.02	31.27	42.97	35.75
1-6-04	3330	1517	11620	961000	1688		2410	17.07	28.06	29.48	50.23	45.05
1-9-04	3420	1474	11590	987000	1506		2330	17.5	35.86	27.87	38.24	44.67

DATA	BAE Systems Plc	Consolidated Edison Inc	Ford Motor Co	ING Groep NV	Lafarge SA	Suez SA	Nokia Oyj	Peugeot SA	RWE AG	Sara Lee Corp	Southern Co/The	Sampaco Int'l Spa
1-1-93	41.25	32.63	7.84	4.93	39.04	14.97	0.22	15.02	19.89	15	11.68	5.282
1-3-93	65.25	35	8.48	5.84	41.12	14.3	0.27	16.21	20.89	14.56	12.4	6.109
1-6-93	88.75	34.88	9.69	5.88	40.49	13.39	0.39	13.49	19.69	13.06	12.55	5.43
1-9-93	109	36.75	9.57	6.61	48.24	16.25	0.57	17	22.11	13.19	13.54	5.782
1-12-93	105.25	30.88	11.45	7.74	53.19	16.43	0.75	18.32	24.39	13.06	12.97	5.018
3-1-94	103.25	32	11.58	8.47	59.09	17.87	0.75	19.87	27.05	12.5	13.23	5.285
1-3-94	125	29.63	11.38	7.5	57.93	17.32	0.83	21.19	22.65	11	12.51	5.493
1-6-94	113.75	28	10.69	6.83	50.15	16.92	1.06	20.33	23.13	10.94	11.3	5.139
1-9-94	124.5	26.25	10.97	7.22	55.87	16.4	1.45	21.77	24.21	11.13	11.22	4.815
1-12-94	110	25.38	9.87	7.47	50.39	14.57	1.81	19.87	22.91	12.19	4.779	4.779
2-1-95	106.87	25.75	10.19	7.5	48.01	14.3	1.87	18.6	22.07	12.63	12.13	4.742
1-3-95	119.75	27	9.37	7.31	43.08	13.52	1.78	18.14	23.88	13	12.29	4.777
1-6-95	131.5	29.88	10.97	7.88	49.15	15.64	2.15	18.67	23.88	13.75	13.35	4.651
1-9-95	165.25	28.25	11.42	8.34	51.84	14.7	3.17	17.15	25.92	14	12.97	4.5
1-12-95	208.25	28.75	10.55	9.6	43.65	14.7	2.48	16.08	27.07	16.31	14.03	4.42
1-1-96	199.25	31.75	10.55	9.73	43.85	14.38	1.8	16.41	26.59	16	14.94	4.727
1-3-96	222.75	33	11.51	10.05	48.92	14.42	1.69	19.69	31.52	16.69	14.79	4.827
3-6-96	222	27.75	13.3	12.66	46.78	15.43	2.09	18.65	30.45	16.37	13.8	4.669
2-9-96	250.12	26.13	12.25	11.8	38.94	13.54	2	14.66	27.64	15.75	13.65	4.827
2-12-96	287	28.75	11.97	13.61	45.96	15.43	2.71	16.21	35.18	19.37	13.35	4.651
1-1-97	320	29.13	11.79	14.11	43.27	14.72	2.8	14.84	33.34	18.62	13.73	4.676
3-3-97	323.62	31	12.11	16.63	49.13	18.14	3.12	15.83	38.73	19.31	13.27	5.883
2-6-97	306.25	28.88	13.57	19.76	49.57	16.86	3.63	14.66	38.14	20.25	12.66	5.345
1-9-97	365	30.63	15.72	20.44	56.15	19.21	4.5	17.4	42.54	20.12	12.78	6.459
1-12-97	408.75	38.06	16.22	18.63	54.97	20.12	4.07	17.68	46.4	26.75	14.64	7.422
1-1-98	433.75	41	17.75	19.38	54.88	20.31	4.07	19.28	49.34	28.16	15.7	8.498
2-3-98	476.75	42.44	20.77	25.23	64.63	24.85	5.9	21.93	51.18	28.38	14.98	10.534
1-6-98	540	44.81	28.97	31.33	86.14	31.13	7.26	29.7	48.42	29.5	16.95	13.828
1-9-98	380.5	47.06	25	26.07	68.4	29.51	7.67	25	42.95	23.5	16.99	12.168
1-12-98	497.75	50.88	31.84	23.12	74.93	33.11	10.38	22.23	44.38	29.63	18.05	13.451
1-1-99	509.5	52.88	32.15	25.98	75.35	35	13.03	21.98	46.66	28.19	17.63	14.682
1-3-99	395.5	46.69	31.98	24.82	76.33	36.62	15.35	20.12	26.63	26.63	14.98	15.286
1-6-99	414.75	47.94	31.5	25.65	86.57	31.32	17.74	24.42	42.6	24.19	16.76	12.559
1-9-99	466.5	44.31	28.42	25.55	93.08	31.9	19.72	30.27	41.6	22.81	16.42	12.316
1-12-99	365.75	34.5	27.74	28.28	88.15	30.04	35.13	32.63	39.1	23.56	13.34	19.55
3-1-00	410	33.75	28.69	30.07	107.51	31.98	47.45	36.83	38.9	21.25	13.8	13.25
1-3-00	322.25	27.13	23.01	26.25	74	35	51.3	36.42	34.9	14.63	13.31	15.29
1-6-00	418	32.63	27.12	32.05	78.1	37.3	55.8	36.93	39.7	18.06	15.66	15.73
1-9-00	418.5	31.19	25	37.2	78.7	34.28	52.32	34.63	42.3	18.88	18.16	19.55
1-12-00	366	37.31	24.19	42.74	79.87	39.94	50.45	39.33	51.2	24.19	17.87	17.87
1-1-01	382	38.5	23.44	42.54	83.12	38.9	47.5	40.38	47.25	24.56	20.17	17.22
1-3-01	310	36.61	28.21	37.58	103.18	36	24.31	51.33	41.5	21.44	18.8	15.89
1-6-01	360.25	39.2	24.59	37.65	103.37	35.93	34.31	54.52	45.1	19.19	23.22	15.93
3-9-01	331	40.9	19.87	34.02	93.2	37.69	17.21	51.65	46.05	22	23.17	13.8
3-12-01	310	38.46	17.8	28.4	95.86	33.05	25.67	47.1	41.99	22.25	22.81	12.19
1-1-02	309.5	40.36	15.72	28.64	99.76	34	28.96	47.75	42.45	22.23	25.35	12.05
1-3-02	319	41.37	15.64	28.05	96.91	32.72	24.43	50.6	41.5	21.25	25.65	11.84
3-6-02	384	42.82	17.31	28.08	101.38	30.3	14.67	56.45	40.75	20.43	26.65	10.25
2-9-02	302	40.69	11.77	21.5	88.25	22.26	13.22	45.05	37	18.44	28.96	8.29
2-12-02	169.5	39.18	11.45	19.35	75.94	19.63	19.97	45	28.16	23.13	25.5	7.83
1-1-03	124	42.82	9.3	16.14	68.28	16.54	15.15	38.86	24.5	22.51	28.39	6.2
3-3-03	111.5	39.1	8.07	12.6	50.21	11.93	12.44	40.47	20.35	19.1	28.4	6.47
2-6-03	135	43.02	11.07	14.14	50.55	14.9	15.57	39.95	24.9	18.4	31.4	7.94
1-9-03	175.5	39.53	11.56	18.4	62.15	14.87	14.96	41.27	24.85	18.98	28.38	8.87
1-12-03	173.25	40.67	13.12	18.04	67.5	14.71	14.95	39.55	27.68	20.6	29.48	10.95
1-1-04	168.25	43.01	16	18.49	70.6	15.93	13.71	40.4	31.6	21.71	30.25	10.34
1-3-04	195.5	44.47	13.99	19.63	70.15	18.2	17.7	40.53	35.5	21.97	30.42	10.31
1-6-04	207.25	39.08	15.04	18.25	68.25	15.76	11.16	46.38	35.5	22.9	28.96	9.21
1-9-04	205	42.41	13.9	20.09	70.9	15.98	9.68	49.57	40.4	22.25	30.22	9.35

Andamento storico del Tasso di Cambio EURUSD

- Dal 01 Gennaio 1992 al 10 Settembre 2004 -



L'andamento passato dei titoli azionari e del rapporto Euro/Dollaro non offre garanzia di uguale rendimento per il futuro.

I parametri di riferimento utilizzati per la valutazione dei titoli azionari da inserire nel Paniere di Riferimento sono basati sulle volatilità di mercato dei singoli titoli, qui di seguito riportate:

BLOOMBERG CODE	NOME	VOLATILITÀ DI MERCATO
AABA NA Equity	ABN AMRO HOLDING NV	17,90%
AKZA NA Equity	AKZO NOBEL NV	21,10%
AMZN UQ Equity	AMAZON.COM INC	32,40%
AAPL UQ Equity	APPLE COMPUTER INC	33,00%
AVP UN Equity	AVON PRODUCTS INC	25,80%
BA/ LN Equity	BAE SYSTEMS PLC	20,20%
ED UN Equity	CONSOLIDATED EDISON INC	14,40%
F UN Equity	FORD MOTOR CO	23,10%
4901 JT Equity	FUJI PHOTO FILM CO LTD	21,20%
INGA NA Equity	ING GROEP NV	18,50%
LG FP Equity	LAFARGE SA	20,30%
6752 JT Equity	MATSUSHITA ELECTRIC INDUSTRIAL CO LTD	20,00%
8306 JT Equity	MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL GROUP INC	27,80%
7974 JO Equity	NINTENDO CO LTD	26,40%
NOK1V FH Equity	NOKIA OYJ	25,10%
8604 JT Equity	NOMURA HOLDINGS INC	21,40%
9437 JT Equity	NTT DOCOMO INC	21,40%
UG FP Equity	PEUGEOT SA	21,00%
RWE GY Equity	RWE AG	19,40%
SPI IM Equity	SANPAOLO IMI SPA	21,70%
SLE UN Equity	SARA LEE CORP	15,90%
SO UN Equity	SOUTHERN CO/THE	13,70%
SZE FP Equity	SUEZ SA	19,20%
9501 JT Equity	TOKYO ELECTRIC POWER CO INC/THE	12,40%

La volatilità di una serie di valori è la misura dello scostamento dei loro rendimenti dai valori medi rilevati nel periodo di osservazione e consente di avere un'indicazione sulla variabilità dei va-

lori assunti dai titoli azionari.

Più alta è la volatilità, maggiore risulta essere la variabilità dei valori, e dunque la rischiosità.

Qui di seguito riportiamo una simulazione dei tassi di rendimento ottenuti da un'Obbligazione Strutturata identica a "CU NET PREMIUM 12-2012" ipotizzando una data di lancio nel passato.

METODOLOGIA:

Il metodo si basa su una serie di dati storici di prezzi giornalieri per ogni titolo azionario considerato, nel periodo compreso tra l'1 gennaio 1992 ed il 10 settembre 2004.

Ogni data è stata presa come punto di partenza per un nuovo periodo di 8 anni, l'ultimo lancio è stato effettuato perciò il 10 settembre del 1996.

Sono state effettuate 1.225 simulazioni.

Per ogni periodo abbiamo calcolato il valore di rimborso alla scadenza per un prodotto simile a NET PREMIUM e abbiamo poi calcolato il corrispondente rendimento annuo.

Data la scarsità di dati storici a disposizione per alcuni titoli, questi sono stati sostituiti per la simulazione da altri dello stesso settore che si sono dimostrati in passato particolarmente corre-

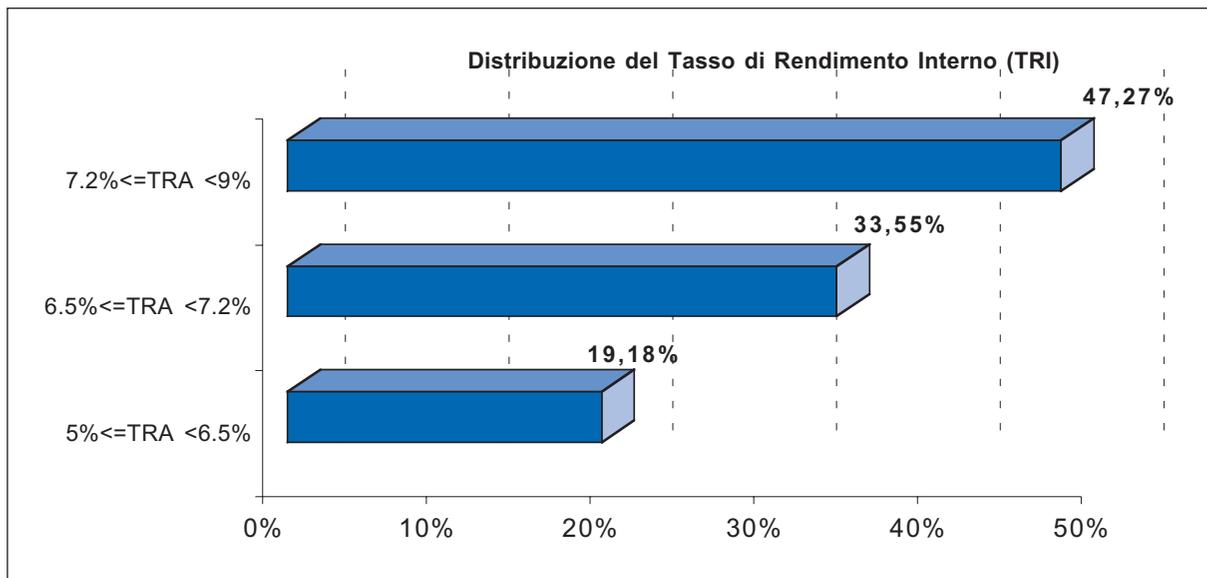
lati nell'andamento:

NINTENDO CO LTD, MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL GROUP INC, NTT DOCOMO INC, ABN AMRO HOLDING NV, APPLE COMPUTER INC, AMAZON.COM INC, BAE SYSTEMS PLC, ING GROEP NV, NOKIA OYJ, SANPAOLO IMI SPA sono state sostituite rispettivamente con SONY CORP, RESONA HOLDINGS INC, AT&T CORP, DEUTSCHE BANK AG, HEWLETT-PACKARD CO, REED ELSEVIER NV, BOEING CO/THE, ALLIANZ AG, SIEMENS AG, MEDIOBANCA SPA.

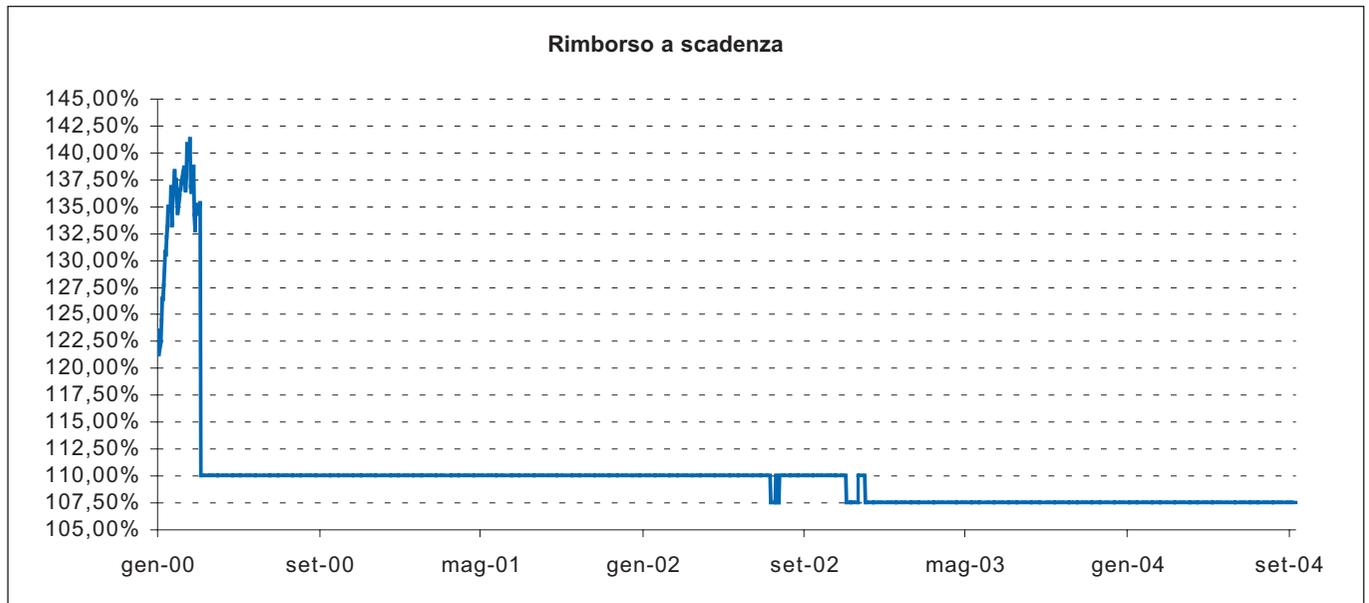
Di seguito viene riportato la Distribuzione dei Tassi di Rendimento Annuo (TRA) di un prodotto identico a questo. Il Tasso di Rendimento Annuo offerto da "NET PREMIUM" è calcolato considerando il prezzo di emissione pari a 100%.

Il calcolo del Tasso di Rendimento Annuo tiene in considerazione anche la prestazione alla prima e seconda ricorrenza annua del 5%.

Nelle 1.225 simulazioni il Tasso di Rendimento Annuo minimo è stato del 5,81%; oltre l'80% delle simulazioni presenta un TRA uguale o superiore al 6,5%.



Nel seguente grafico viene rappresentato il rimborso a scadenza di un prodotto identico a questo.



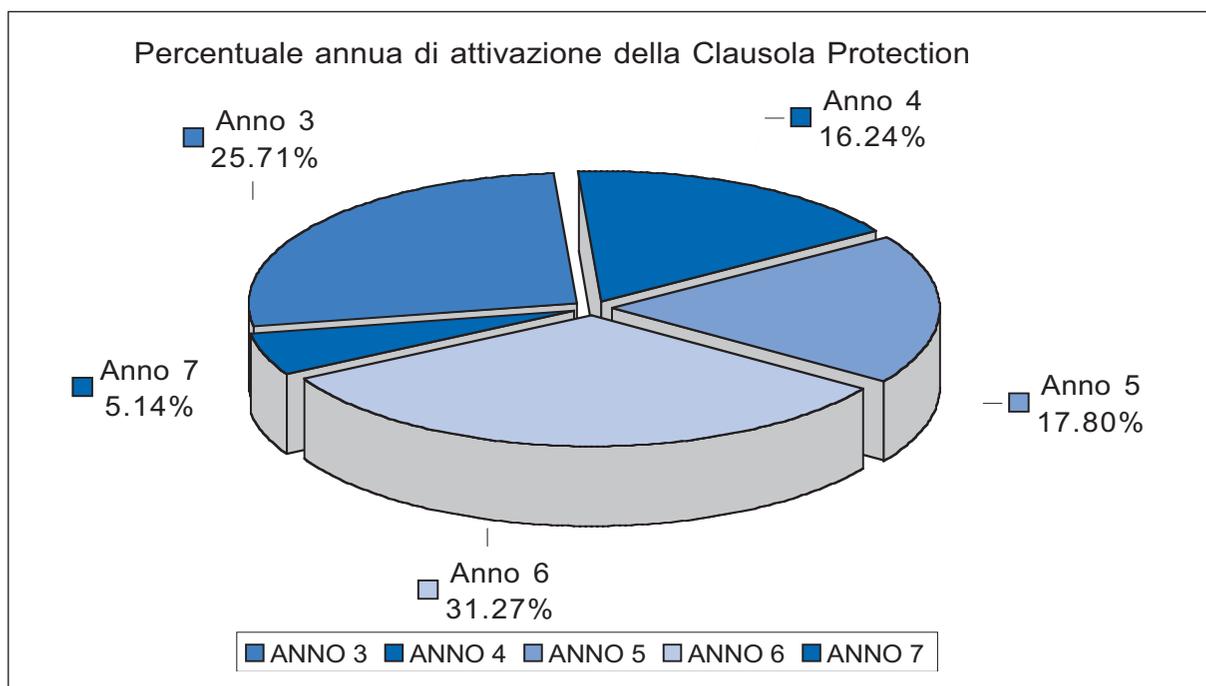
SINTESI

Le statistiche relative al rimborso a scadenza ed al tasso di rendimento annuo sono riportate qui di seguito:

	RIMBORSO A SCADENZA	TASSO DI RENDIMENTO ANNUO
Minimo	107,50%	5,81%
Medio	109,93%	7,07%
Massimo	141,26%	8,39%

Il seguente grafico mostra in quale anno si sarebbe attivata la Clausola PREMIUM.

La Clausola PREMIUM si sarebbe sempre attivata nel 59,76% dei casi entro il quinto anno e nel 96,16% dei casi entro la scadenza del Contratto.



Le simulazioni presentate in questo documento sono il risultato di studi realizzati in condizioni di mercato specifiche e secondo dei parametri selezionati. I dati ottenuti non influiscono in alcun modo sui risultati futuri.

3. ESEMPLIFICAZIONI DELL'ANDAMENTO DELLE PRESTAZIONI

I valori sotto riportati sono espressi in Euro.

3.1 PRESTAZIONE ASSICURATA IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

Esempio 1 – SCENARIO POSITIVO:

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Numero di obbligazioni possedute alla data del decesso	50,00
Età dell'Assicurato alla data del decesso	39,00
Percentuale di maggiorazione	5,00%
Valore di mercato dell'obbligazione(*)	110,00%
Capitale Caso Morte	
Controvalore delle obbligazioni = valore nominale * valore di mercato * numero di obbligazioni --> $1.000 * 110\% * 50$	55.000,00
Capitale Caso Morte Aggiuntivo = Controvalore delle obbligazioni * Percentuale di maggiorazione --> $55.000,00 * 5\%$	2.750,00
PRESTAZIONE IN CASO DI DECESSO	57.750,00

Esempio 2 – SCENARIO NEGATIVO:

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Numero di obbligazioni possedute alla data del decesso	50,00
Età dell'Assicurato alla data del decesso	39,00
Percentuale di maggiorazione	5,00%
Valore di mercato dell'obbligazione(*)	85,00%
Capitale Caso Morte	
Controvalore delle obbligazioni = valore nominale * valore di mercato * numero di obbligazioni --> $1.000 * 85\% * 50$	42.500,00
Capitale Caso Morte Aggiuntivo = Controvalore delle obbligazioni * Percentuale di maggiorazione --> $42.500,00 * 5\%$	2.125,00
PRESTAZIONE IN CASO DI DECESSO	44.625,00

Esempio 3 – SCENARIO NULO:

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Numero di obbligazioni possedute alla data del decesso	50,00
Età dell'Assicurato alla data del decesso	39,00
Percentuale di maggiorazione	5,00%
Valore di mercato dell'obbligazione(*)	95,24%
Capitale Caso Morte	
Controvalore delle obbligazioni = valore nominale * valore di mercato * numero di obbligazioni --> $1.000 * 95,24\% * 50$	47.620,00
Capitale Caso Morte Aggiuntivo = Controvalore delle obbligazioni * Percentuale di maggiorazione --> $47.620,00 * 5\%$	2.381,00
PRESTAZIONE IN CASO DI DECESSO	50.001,00

(*) il valore di mercato viene rilevato come specificato al punto 1) del punto 1.1 "PRESTAZIONE ASSICURATA IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO"

3.2 PRESTAZIONE RICORRENTE

Gli esempi delle prestazioni in corso di Contratto sotto riportati sono al lordo delle imposte previste dalla Legge.

Esempio 1 – PRESTAZIONE AL 30 DICEMBRE 2005 E AL 30 DICEMBRE 2006:

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Numero di obbligazioni possedute	50,00
Prestazione al 30 dicembre 2005 e al 30 dicembre 2006	5,00%
Prestazione da liquidare	2.500,00

Esempio 2 – PRESTAZIONE AL 30 DICEMBRE 2007:

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Numero di obbligazioni possedute al 30 dicembre 2007	50,00
Valore del Paniere Obiettivo alla data di decorrenza	100%
Prestazione Equity	7,5%+15% della Performance del Paniere Obiettivo
Prestazione Tasso di Cambio	2,5%
Rapporto Euro/Dollaro	0,90

Paniere di Riferimento	Valore alla data di decorrenza	Valore di mercato al 3° anno	Performance
Azione 1	100	111	11,00%
Azione 2	100	109	9,00%
Azione 3	100	97	-3,00%
Azione 4	100	107	7,00%
Azione 5	100	96	-4,00%
Azione 6	100	107	7,00%
Azione 7	100	114	14,00%
Azione 8	100	127	27,00%
Azione 9	100	105	5,00%
Azione 10	100	99	-1,00%
Azione 11	100	111	11,00%
Azione 12	100	120	20,00%
Azione 13	100	85	-15,00%
Azione 14	100	92	-8,00%
Azione 15	100	87	-13,00%
Azione 16	100	118	18,00%
Azione 17	100	125	25,00%
Azione 18	100	91	-9,00%
Azione 19	100	98	-2,00%
Azione 20	100	105	5,00%
Azione 21	100	113	13,00%
Azione 22	100	115	15,00%
Azione 23	100	105	5,00%
Azione 24	100	110	10,00%

Valore del Paniere Obiettivo = (97/100 + 96/100 + 99/100 + 85/100 + 92/100 + 87/100 + 91/100 + 98/100)/8	93,13%
Performance del Paniere Obiettivo = (-3%+-4%+-1%+-15%+-8%+-13%+-9%+-2%)/8	-6,88%
Prestazione Equity = 7,50%+15% della Performance del Paniere Obiettivo --> 7,5% + (15%* -6,88%)	6,47%
Prestazione ricorrente variabile al 30 dicembre 2007 = valore nominale * numero di obbligazioni * (prestazione equity + prestazione tasso di cambio) --> 1.000 * 50 * (6,47%+2,5%)	4.485,00

Il valore del Paniere Obiettivo è inferiore al suo valore iniziale: non viene attivata la Clausola Premium.

Esempio 3 – PRESTAZIONE AL 30 DICEMBRE 2008:

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Numero di obbligazioni possedute al 30 dicembre 2008	50,00
Valore del Paniere Obbiettivo alla data di decorrenza	100%
Prestazione Equity	7,5%+15% <i>della Performance del Paniere Obbiettivo</i>
Prestazione Tasso di Cambio	0,0%
Rapporto Euro/Dollaro	1,15

PRESTAZIONE EQUITY

Paniere di Riferimento	Valore alla data di decorrenza	Valore di mercato al 4° anno	Performance
Azione 1	100	111	11,00%
Azione 2	100	109	9,00%
Azione 3	100	62	-38,00%
Azione 4	100	107	7,00%
Azione 5	100	61	-39,00%
Azione 6	100	107	7,00%
Azione 7	100	114	14,00%
Azione 8	100	127	27,00%
Azione 9	100	105	5,00%
Azione 10	100	59	-41,00%
Azione 11	100	111	11,00%
Azione 12	100	120	20,00%
Azione 13	100	33	-67,00%
Azione 14	100	42	-58,00%
Azione 15	100	39	-61,00%
Azione 16	100	118	18,00%
Azione 17	100	125	25,00%
Azione 18	100	55	-45,00%
Azione 19	100	49	-51,00%
Azione 20	100	105	5,00%
Azione 21	100	113	13,00%
Azione 22	100	115	15,00%
Azione 23	100	105	5,00%
Azione 24	100	110	10,00%

Valore del Paniere Obbiettivo =
 $(62/100 + 61/100 + 59/100 + 33/100 + 42/100 + 39/100 + 55/100 + 49/100)/8$ 50,00%

Performance del Paniere Obbiettivo =
 $(-38\% + -39\% + -41\% + -67\% + -58\% + -61\% + -45\% + -51\%)/8$ -50,00%

Prestazione Equity =
 7,50%+15% della Performance
 del Paniere Obbiettivo --> $7,5\% + (15\% * -50,00\%)$ 0,00%

Prestazione ricorrente variabile al 30 dicembre 2008 =
 valore nominale * numero di obbligazioni * (prestazione equity
 + prestazione tasso di cambio) --> $1.000 * 50 * (0\% + 0\%)$ -

Il valore del Paniere Obbiettivo è inferiore al suo valore iniziale: non viene attivata la Clausola Premium.
 Il rapporto Euro/Dollaro è maggiore di uno: non viene riconosciuta la prestazione Tasso di Cambio.

Esempio 4 – PRESTAZIONE AL 30 DICEMBRE 2009:

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Numero di obbligazioni possedute al 30 dicembre 2009	50,00
Valore del Paniere Obbiettivo alla data di decorrenza	100%
Prestazione Equity	7,5%+15% <i>della Performance del Paniere Obbiettivo</i>
Prestazione tasso di cambio	2,5%
Rapporto Euro/Dollaro	0,95

PRESTAZIONE EQUITY

Paniere di Riferimento	Valore alla data di decorrenza	Valore di mercato al 4° anno	Performance
Azione 1	100	111	11,00%
Azione 2	100	109	9,00%
Azione 3	100	104	4,00%
Azione 4	100	107	7,00%
Azione 5	100	102	2,00%
Azione 6	100	107	7,00%
Azione 7	100	114	14,00%
Azione 8	100	127	27,00%
Azione 9	100	105	5,00%
Azione 10	100	101	1,00%
Azione 11	100	111	11,00%
Azione 12	100	120	20,00%
Azione 13	100	102	2,00%
Azione 14	100	103	3,00%
Azione 15	100	101	1,00%
Azione 16	100	118	18,00%
Azione 17	100	125	25,00%
Azione 18	100	101	1,00%
Azione 19	100	103	3,00%
Azione 20	100	105	5,00%
Azione 21	100	113	13,00%
Azione 22	100	115	15,00%
Azione 23	100	105	5,00%
Azione 24	100	110	10,00%

Valore del Paniere Obbiettivo =
 $(104/100 + 102/100 + 101/100 + 102/100 + 103/100 + 101/100 + 101/100 + 103/100)/8$ 102,13%

Performance del Paniere Obbiettivo =
 $(4\%+2\%+1\%+2\%+3\%+1\%+1\%+3\%)/8$ 2,13%

Prestazione Equity =
 7,50%+15% della Performance
 del Paniere Obbiettivo --> $7,5\% + (15\% * 2,13\%)$ 7,82%

Prestazione ricorrente variabile al 30 dicembre 2009 =
 valore nominale * numero di obbligazioni * (prestazione equity
 + prestazione tasso di cambio) --> $1.000 * 50 * (7,82\%+2,5\%)$ **5.160,00**

Il valore del Paniere Obbiettivo è superiore al valore iniziale: viene attivata la Clausola Premium.

Esempio 5 – PRESTAZIONE AL 30 DICEMBRE 2010:

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Numero di obbligazioni possedute al 30 dicembre 2010	50,00
Prestazione Equity	7,50%
Prestazione Tasso di Cambio	2,5%
Rapporto Euro/Dollaro	1,00
Prestazione ricorrente variabile al 30 dicembre 2010 = valore nominale * numero di obbligazioni * (prestazione equity + prestazione tasso di cambio) --> $1.000 * 50 * (7,5\% + 2,5\%)$	5.000,00

Esempio 6 – PRESTAZIONE AL 30 DICEMBRE 2011:

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Numero di obbligazioni possedute al 30 dicembre 2011	50,00
Prestazione Equity	7,50%
Prestazione Tasso di Cambio	2,5%
Rapporto Euro/Dollaro	0,96
Prestazione ricorrente variabile al 30 dicembre 2011 = valore nominale * numero di obbligazioni * (prestazione equity + prestazione tasso di cambio) --> $1.000 * 50 * (7,5\% + 2,5\%)$	5.000,00

Esempio 7 – PRESTAZIONE AL 30 DICEMBRE 2012:

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Numero di obbligazioni possedute al 30 dicembre 2012	50,00
Prestazione Equity	7,50%
Prestazione Tasso di Cambio	0,0%
Rapporto Euro/Dollaro	1,26
Prestazione ricorrente variabile al 30 dicembre 2012 = valore nominale * numero di obbligazioni * (prestazione equity + prestazione tasso di cambio) --> $1.000 * 50 * (7,5\% + 0\%)$	3.750,00

Il rapporto Euro/Dollaro è maggiore di uno: non viene riconosciuta la prestazione Tasso di Cambio.

3.3 PRESTAZIONE ASSICURATA ALLA SCADENZA CONTRATTUALE

Gli esempi della prestazione a scadenza sotto riportati sono al lordo delle imposte previste dalla Legge.

Esempio 1 - SCENARIO POSITIVO

NEL CORSO DI CONTRATTO SI È ATTIVATA LA CLAUSOLA PREMIUM

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Numero di obbligazioni possedute alla data di scadenza	50,00
Prestazione a scadenza = valore nominale * numero di obbligazione --> $1.000 * 50$	50.000,00

NEL CORSO DI CONTRATTO NON SI È ATTIVATA LA CLAUSOLA PREMIUM

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Numero di obbligazioni possedute alla data di scadenza	50,00
Valore del Paniere Obbiettivo al 21 dicembre 2012	104%
Prestazione a scadenza maggior valore tra:	
• $40\% \text{ valore nominale} * \text{numero di obbligazione} \rightarrow 40\% * 1.000 * 50$	20.000,00
• $\text{valore paniere obbiettivo} * \text{valore nominale} * \text{numero di obbligazione} \rightarrow 104\% * 1.000 * 50$	52.000,00

Esempio 2 - SCENARIO NEGATIVO

NEL CORSO DI CONTRATTO SI È ATTIVATA LA CLAUSOLA PREMIUM

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Numero di obbligazioni possedute alla data di scadenza	50,00
Prestazione a scadenza = valore nominale * numero di obbligazione --> $1.000 * 50$	50.000,00

NEL CORSO DI CONTRATTO NON SI È ATTIVATA LA CLAUSOLA PREMIUM

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Numero di obbligazioni possedute alla data di scadenza	50,00
Valore del Paniere Obbiettivo al 21 dicembre 2012	38%
Prestazione a scadenza maggior valore tra:	
• $40\% \text{ valore nominale} * \text{numero di obbligazione} \rightarrow 40\% * 1.000 * 50$	20.000,00
• $\text{valore Paniere Obbiettivo} * \text{valore nominale} * \text{numero di obbligazione} \rightarrow 38\% * 1.000 * 50$	19.000,00

Esempio 3 - SCENARIO NULLO

NEL CORSO DI CONTRATTO SI È ATTIVATA LA CLAUSOLA PREMIUM

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Numero di obbligazioni possedute alla data di scadenza	50,00
Prestazione a scadenza = valore nominale * numero di obbligazione --> $1.000 * 50$	50.000,00

NEL CORSO DI CONTRATTO NON SI È ATTIVATA LA CLAUSOLA PREMIUM

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'obbligazione	1.000,00
Numero di obbligazioni possedute alla data di scadenza	50,00
Valore del Paniere Obbiettivo al 21 dicembre 2012	100%
Prestazione a scadenza maggior valore tra:	
• $40\% \text{ valore nominale} * \text{numero di obbligazione} \rightarrow 40\% * 1.000 * 50$	20.000,00
• $\text{valore Paniere Obbiettivo} * \text{valore nominale} * \text{numero di obbligazione} \rightarrow 100\% * 1.000 * 50$	50.000,00

Gli esempi sono stati predisposti esclusivamente per agevolare la comprensione del meccanismo di indicizzazione e pertanto né costituiscono ipotesi alcuna di rendimento certo né devono essere presi a riferimento per proiezioni future dell'investimento.

4. OPZIONI ESERCITABILI ALLA SCADENZA

Su richiesta del Contraente, da effettuarsi entro tre mesi prima della scadenza contrattuale, sempre che l'Assicurato sia in vita, il valore del capitale alla scadenza può essere convertito in una delle seguenti forme di rendita, da erogarsi in modo posticipato:

- una rendita annua vitalizia rivalutabile, da corrispondere vita natural durante dell'Assicurato;
- una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile in modo certo per i primi cinque anni o dieci anni e, successivamente pagabile vita natural durante dell'Assicurato;
- una rendita annua vitalizia rivalutabile su due teste, quella dell'Assicurato e quella di un'altra persona designata, reversibile totalmente o parzialmente a favore del sopravvivate designato.

La conversione del capitale a scadenza in rendita viene concessa a condizione che:

- l'importo della rendita non sia inferiore a 1.500,00 Euro annui;
- l'Assicurato all'epoca della conversione non superi gli 85 anni di età.

Le Condizioni Contrattuali, i coefficienti per la determinazione della rendita annua vitalizia rivalutabile di opzione e le modalità per la sua rivalutazione annuale sono quelli che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del capitale a scadenza in rendita.

5. COSTI

5.1 SPESA DI INGRESSO

La spesa di ingresso relativa al presente Contratto è pari al 10% del premio versato dal Contraente.

Tale spesa è esplicitata nella differenza di prezzo fra il valore nominale dell'obbligazione pari a 1.000,00 Euro ed il prezzo di emissione pari a 900,00 Euro.

Il prezzo di emissione, in termini percentuali, alla data di decorrenza del Contratto sarà dunque pari al 90% del valore nominale dell'obbligazione.

5.2 COMMISSIONE DI GESTIONE

La commissione di gestione annuale è pari all'1,00% e viene calcolata sul valore nominale dell'Obbligazione è dedotta giornalmente dal valore di mercato dell'Obbligazione Strutturata. La commissione di gestione annuale comprende anche il costo previsto per il Capitale Caso Morte Aggiuntivo che è pari allo 0,05% annuo del valore nominale dell'Obbligazione Strutturata.

Il valore di mercato dell'Obbligazione Strutturata pubblicato quotidianamente è al netto di tale commissione di gestione.

6. DURATA DEL CONTRATTO E DECORRENZA

6.1 SOTTOSCRIZIONE DEL CONTRATTO

Il Contraente ha la possibilità di sottoscrivere la Proposta-Certificato – con allegato anche il presente Testo Contrattuale - presso il Soggetto Incaricato durante il periodo di collocamento che va dall'**8 novembre 2004** al **22 dicembre 2004**. In questo periodo la Società raccoglie le adesioni dei risparmiatori, attraverso il Soggetto Incaricato.

La data di sottoscrizione del Contratto è dunque il giorno in cui il Contraente firma ed accetta la Proposta-Certificato.

6.2 CONCLUSIONE DEL CONTRATTO

Il Contratto si considera concluso quando il Contraente, dopo aver sottoscritto la Proposta-Certificato, ha versato il premio unico pattuito.

6.3 DECORRENZA

La data di decorrenza per questo Contratto è il giorno **30 dicembre 2004**, che coincide con il giorno di emissione dell'Obbligazione Strutturata. A condizione che il Contratto sia stato concluso, le prestazioni assicurate sono operanti dalla data di decorrenza indicata sulla Lettera Contrattuale di Conferma.

6.4 DURATA

Questo Contratto ha una durata di 8 anni. Per durata si intende l'arco di tempo durante il quale è operante la garanzia assicurativa che va dalla data di decorrenza – **30 dicembre 2004** - alla data di scadenza – **30 dicembre 2012**.

Il Contratto resta in vigore per la durata prevista e si estingue solo nei seguenti casi:

- scadenza naturale del Contratto;
- richiesta di riscatto totale;
- decesso dell'Assicurato.

6.5 LIMITI DI ETÀ

Al momento della stipulazione del Contratto l'età minima dell'Assicurato è stabilita in 18 anni e l'età massima pari a 75 anni.

7. MODALITÀ DEL VERSAMENTO DEL PREMIO UNICO

L'importo del premio, che viene scelto dal Contraente in relazione ai propri obiettivi in termini di prestazioni assicurate, non può risultare inferiore a Euro 5.000,00. È possibile scegliere importi di premio unico superiori a quello mi-

nimo stabilito, con incrementi multipli di Euro 1.000,00.

Il premio deve essere versato dal Contraente alla Società in via anticipata, per il tramite del Soggetto Incaricato, sempre all'atto della conclusione del Contratto dopo che è stata sottoscritta la Proposta-Certificato.

Il pagamento del premio unico viene direttamente quietanzato sulla Proposta-Certificato stessa e viene effettuato mediante assegno circolare/bancario non trasferibile intestato a Commercial Union Previdenza S.p.A. o bonifico bancario su conto corrente n. 4605388 CAB 20300, ABI 05630 e CIN T intestato a BANCA BIPIELLE NETWORK S.p.A. nella qualità di intermediario autorizzato dalla Società.

Ai fini della determinazione del numero di obbligazioni che vengono acquistate dal Contraente l'importo del premio unico versato viene diviso per il valore nominale delle obbligazioni (pari a 1.000,00 Euro).

A seguito del pagamento del premio unico, la Società invia al Contraente la **Lettera Contrattuale di Conferma**, che contiene le seguenti informazioni:

- il numero di polizza che identifica definitivamente il Contratto;
- la conferma dell'avvenuto ricevimento del premio unico corrisposto;
- la data di decorrenza del Contratto;
- il numero di obbligazioni acquistate.

8. RISCATTO

Prima della scadenza del Contratto, a condizione che sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza, il Contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.

In caso di riscatto totale si ha l'estinzione anticipata del Contratto; mentre in caso di liquidazione del valore di riscatto parziale, il Contratto rimane in vigore per la quota residua di capitale.

Per esercitare la sua scelta il Contraente deve compilare il Modulo di richiesta di liquidazione o inviare una comunicazione scritta alla Società a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto.

La Società corrisponde al Contraente il valore di riscatto - parziale o totale - al netto delle imposte previste per Legge.

In ogni caso, il Contraente può richiedere in-

formazioni relative al proprio valore di riscatto alla Società. La Società si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre dieci giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

8.1 RISCATTO TOTALE

Il controvalore delle obbligazioni da riscattare viene determinato moltiplicando i seguenti fattori:

- il valore nominale dell'Obbligazione (pari a 1.000,00 Euro);
- il valore di mercato delle obbligazioni del quinto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte della Società;
- il numero delle obbligazioni possedute alla stessa data.

L'importo così determinato viene corrisposto per intero qualora la richiesta avvenga dopo che siano trascorsi interamente almeno quattro anni dalla data di decorrenza. In caso contrario esso viene ridotto in base alle penalità percentuali di riscatto sotto riportate determinate in funzione della data di richiesta del riscatto:

EPOCA DI RICHIESTA DEL RISCATTO	PENALITÀ DI RISCATTO
entro il 1° anno	riscatto non previsto
nel corso del 2° anno	4%
nel corso del 3° anno	3%
nel corso del 4° anno	2%

8.2 RISCATTO PARZIALE

La modalità di calcolo in caso di riscatto parziale è la medesima, ma il controvalore delle obbligazioni verrà calcolato considerando il numero delle obbligazioni che si intendono riscattare.

Il riscatto parziale può essere comunque richiesto a condizione che:

- tale valore, al lordo della tassazione prevista, sia non inferiore a 2.500,00 Euro (con incrementi multipli di Euro 1.000,00);
- l'importo residuo sulla posizione del Cliente dopo il riscatto parziale sia almeno pari a 2.500,00 Euro.

Il riscatto parziale non può essere richiesto nei 60 giorni precedenti ciascuna ricorrenza annua.

Per un maggior chiarimento, si indicano di seguito alcuni ipotetici esempi di calcolo per la determinazione del valore di riscatto totale.

Il valore di riscatto, negli esempi sotto riportati, è al lordo delle imposte previste dalla Legge.

I valori sotto riportati sono espressi in Euro.

Esempio 1 – SCENARIO POSITIVO:

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'Obbligazione	1.000,00
Numero di Obbligazioni possedute alla data del riscatto	50,00
Data riscatto	06/05/08
Scadenza del Contratto	30/12/12
Percentuale di penalità	2,00%
Valore di mercato dell'Obbligazione (*)	120%
Controvalore delle Obbligazioni = Valore nominale * Numero di Obbligazioni possedute * Valore di mercato --> $1.000,00 * 50,00 * 120\%$	60.000,00
Valore di riscatto = Controvalore delle Obbligazioni - penalità percentuale --> $60.000,00 - (2,00\% * 60.000,00)$	
VALORE DI RISCATTO	58.800,00

Esempio 2 - SCENARIO NEGATIVO

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'Obbligazione	1.000,00
Numero di Obbligazioni possedute alla data del riscatto	50,00
Data riscatto	06/05/08
Scadenza del Contratto	30/12/12
Percentuale di penalità	2,00%
Valore di mercato dell'Obbligazione (*)	95,00%
Controvalore delle Obbligazioni = Valore nominale * Numero di Obbligazioni possedute * Valore di mercato --> $1.000,00 * 50,00 * 95\%$	47.500,00
Valore di riscatto = Controvalore delle Obbligazioni - penalità percentuale --> $47.500,00 - (2,00\% * 47.500,00)$	
VALORE DI RISCATTO	46.550,00

Esempio 3 - SCENARIO NULLO

Premio unico corrisposto	50.000,00
Valore nominale dell'Obbligazione	1.000,00
Numero di Obbligazioni possedute alla data del riscatto	50,00
Data riscatto	06/05/08
Scadenza del Contratto	30/12/12
Percentuale di penalità	2,00%
Valore di mercato dell'Obbligazione (*)	102,05%
Controvalore delle Obbligazioni = Valore nominale * Numero di Obbligazioni possedute * Valore di mercato --> $1.000,00 * 50,00 * 102,05\%$	51.025,00
Valore di riscatto = Controvalore delle Obbligazioni - penalità percentuale --> $51.025,00 - (2,00\% * 51.025,00)$	
VALORE DI RISCATTO	50.004,50

(*) il valore di mercato viene rilevato come specificato al punto 8.1 "RISCATTO TOTALE"

Per qualsiasi informazione relativa al calcolo del valore di riscatto, il Contraente può rivolgersi direttamente alla Commercial Union Previdenza S.p.A., al numero telefonico 02/27.75.378. È necessario tener presente che l'interruzione volontaria del Contratto potrebbe comportare una diminuzione dei risultati economici ed il non pieno recupero da parte del Contraente del premio unico versato. Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore al premio unico corrisposto, sia per effetto, nel corso della durata contrattuale, dell'andamento del valore dell'Obbligazione Strutturata, sia per l'applicazione dei costi a carico del Contratto indicati al punto 5. "COSTI", sia per l'applicazione della penalità di riscatto.

Inoltre il pagamento delle prestazioni è condizionato alla solvibilità di Mediobanca, che la Società non garantisce. In caso di insolvenza o in caso di fallimento di Mediobanca il rischio non viene assunto da Commercial Union Previdenza S.p.A. e resta a carico del Contraente.

9. DECESSO DEL CONTRAENTE

(SOLO SE IL CONTRAENTE È PERSONA FISICA DIVERSO DALL'ASSICURATO)

In caso di decesso del Contraente - fatta salva l'avvenuta designazione del subentrante, da parte del Contraente stesso nella Proposta-Certificato o nei modi previsti dalla Legge - uno fra gli aventi diritto, con annessa rinuncia degli altri, subentra nella contraenza, negli stessi diritti-obblighi del Contraente deceduto, con piena facoltà di disporre del contratto medesimo, in particolare ove ne ricorrano i presupposti, di esercitare il diritto di riscatto secondo quanto previsto al precedente punto 8. "RISCATTO", oppure proseguire nel Contratto stesso fino alla sua naturale scadenza.

Avrà facoltà, altresì, di variare il nominativo dei Beneficiari originari.

Nel caso in cui il Contraente subentrante voglia esercitare il diritto di riscatto dovrà fornire i documenti indicati all'Art. 18 "PAGAMENTI DELLA SOCIETÀ" delle Norme Contrattuali, all'importo liquidato verranno applicate le penalità previste per il riscatto.

10. DIRITTO DI REVOCA DELLA PROPOSTA-CERTIFICATO

Il Contraente può revocare la Proposta-Certificato entro e non oltre il giorno antecedente la data di decorrenza del Contratto. La comunicazione relativa alla revoca - contenente gli elementi identificativi del Contratto - deve essere effettuata dal Contraente presso il Soggetto Incaricato cui è assegnato il Contratto ovvero mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno indirizzata alla Direzione della Società. Entro trenta giorni dalla data di ricevimento della comunicazione relativa alla richiesta di revoca, la Società restituisce al Contraente l'intero premio unico, nel caso in cui egli abbia già effettuato il versamento, sulla base di quanto regolato dallo specifico Art. 11 "DIRITTO DI REVOCA DELLA PROPOSTA-CERTIFICATO" delle Norme Contrattuali.

11. DIRITTO DI RECESSO DEL CONTRAENTE

Il Contraente ha diritto di recedere dal Contratto entro trenta giorni dalla data di decorrenza fissata il giorno 30 dicembre 2004 indicata nel-

la Proposta-Certificato, nella Lettera Contrattuale di Conferma e nelle Norme Contrattuali.

La comunicazione relativa al recesso - contenente gli elementi identificativi del Contratto - deve essere effettuata dal Contraente presso il Soggetto Incaricato cui è assegnato il Contratto ovvero mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno indirizzata alla Direzione della Società.

Entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di recesso, la Società provvede a rimborsare al Contraente il premio unico versato, che viene maggiorato o diminuito della differenza fra il valore di mercato delle obbligazioni alla data di ricevimento, da parte della Società, della comunicazione di recesso ed il valore di mercato delle obbligazioni alla data di decorrenza. La Società rimborserà al Contraente l'importo sopra calcolato al netto di una spesa fissa pari a 50,00 Euro, trattenuta dalla Società a titolo di spesa di emissione del Contratto.

12. PAGAMENTI DELLA SOCIETÀ

La Società provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento - entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tutta la documentazione indicata allo specifico Art. 18 "PAGAMENTI DELLA SOCIETÀ" delle Norme Contrattuali.

Ai sensi dell'articolo 2952 del Codice Civile, i diritti derivanti da qualsiasi contratto di assicurazione si prescrivono in un anno dal giorno in cui si è verificato l'evento su cui i diritti stessi si fondano.

Nel caso in cui sopravvengano Eventi Straordinari che provochino la sospensione, o la mancata rilevazione del valore di mercato dell'Obbligazione Strutturata descritta al punto 2. "PARAMETRO DI RIFERIMENTO A CUI SONO COLLEGATE LE PRESTAZIONI" della presente Sezione o dei titoli azionari su cui è costruito il Paniere di Riferimento, i pagamenti della Società vengono rinviati fino a quando la quotazione degli stessi si renda nuovamente disponibile. Tale previsione si applica anche in caso di riscatto totale o parziale o in caso di liquidazione per decesso dell'Assicurato.

Gli "Eventi Straordinari" sono dettagliatamente regolati da quanto disposto nel Regolamento dell'Obbligazione Strutturata depositato presso la sede della Società e a disposizione del Contraente.

13. MODALITÀ DI SCIoglIMENTO DEL CONTRATTO

Il Contratto si estingue solo nei seguenti casi:

- alla scadenza naturale del Contratto il **30 dicembre 2012**;

- al verificarsi del decesso dell'Assicurato;
- alla richiesta, da parte del Contraente, di risoluzione anticipata del Contratto e di liquidazione del valore di riscatto totale.

14. PRESTITI

Il presente Contratto non prevede l'erogazione di prestiti.

15. REGIME FISCALE APPLICABILE AL CONTRATTO (*)

(*) Come da disposizioni alla data di redazione della presente Nota

15.1 REGIME FISCALE DEI PREMI

I premi delle assicurazioni "DI RISPARMIO" avente contenuto finanziario non sono soggetti ad imposta sulle assicurazioni.

15.2 DETRAIBILITÀ FISCALE DEI PREMI

Sui premi versati per le assicurazioni sulla vita "DI RISPARMIO", intendendosi per tali le assicurazioni che prevedono l'investimento dei premi finalizzato alla tutela del risparmio, non è prevista alcuna forma di detrazione o deduzione fiscale. Sui premi versati per le assicurazioni sulla vita di "PURO RISCHIO", intendendosi per tali le assicurazioni aventi ad oggetto esclusivo i rischi di morte, di invalidità permanente (in misura non inferiore al 5%) o di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana, fino ad un massimo di Euro 1.291,14, viene riconosciuta annualmente al Contraente una detrazione d'imposta ai fini IRPEF nella misura del 19% dei premi stessi. Qualora soltanto una componente del premio versato per l'assicurazione risulti destinata alla copertura dei rischi sopra indicati, il diritto alla detrazione d'imposta spetta esclusivamente con riferimento a tale componente, che viene appositamente indicata dalla Società. Per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'Assicurato - se persona diversa dal Contraente - risulti fiscalmente a carico di quest'ultimo. Ai fini della detrazione d'imposta devono essere considerati, oltre ai premi versati per le assicurazioni sopra indicate, anche eventuali premi versati dal Contraente a fronte di assicurazioni sulla vita o assicurazioni infortuni stipulate anteriormente al 1° gennaio 2001 (che conservano il diritto alla detrazione d'imposta), fermo restando il sopraindicato limite massimo di Euro 1.291,14.

15.3 TASSAZIONE DELLE SOMME ASSICURATE

Le somme liquidate in caso di decesso, di invalidità permanente, ovvero di non autosufficienza

nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale, sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di capitale sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di rendita.

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni:

- le prestazioni nel corso di validità del contratto, sono assoggettate al momento dell'erogazione ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, in base all'Art. 26-ter del DPR 600 del 29/09/1973, nella misura del 12,50% così come prevista dall'Art. 7 del D.L. nr. 461 del 21/11/1997;
- il rendimento finanziario maturato:
 - 1) se corrisposto in forma di capitale, è soggetto ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura prevista dall'Art. 7 del D. Lgs. nr. 461 del 21/11/1997 (attualmente 12,50%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale da corrispondere e l'ammontare della parte del premio pagato che ha contribuito alla formazione del capitale liquidabile, applicando a tale importo un equalizzatore, vale a dire un elemento di rettifica, finalizzato a rendere la tassazione equivalente a quella che sarebbe derivata se tale reddito avesse subito la tassazione annuale per maturazione, calcolato tenendo conto del tempo intercorso, delle eventuali variazioni dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, dei tassi di rendimento dei Titoli di Stato, nonché della data di pagamento della stessa. In base alla normativa vigente gli elementi di rettifica saranno stabiliti da apposito decreto del Ministro delle Finanze.
 - 2) se corrisposto in forma di rendita, all'atto della conversione del capitale a scadenza in rendita, sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al precedente punto 1. Successivamente, durante il periodo di erogazione della rendita, i rendimenti sono assoggettati annualmente ad una imposta del 12,50% ai sensi del D.Lgs. nr. 47 del 18/02/2000.

16. LEGISLAZIONE APPLICABILE AL CONTRATTO

In base all'Art. 108 del D.LGS 174/1995 al Contratto si applica la legge italiana.

17. NON PIGNORABILITÀ E NON SEQUESTABILITÀ

Ai sensi dell'Art.1923 del Codice Civile le somme dovute in dipendenza del Contratto non sono né pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di Legge.

18. DIRITTO PROPRIO DEL BENEFICIARIO

Ai sensi dell'Art.1920 del Codice Civile il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'Assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

19. REGOLE RELATIVE ALL'ESAME DEI RECLAMI

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

COMMERCIAL UNION PREVIDENZA S.P.A.
SERVIZIO RECLAMI
VIALE ABRUZZI 94
20131 MILANO
TELEFAX 02 2775 245
RECLAMI_VITA@AVIVAITALIA.IT

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'ISVAP, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale 21, 00187 Roma, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.

In relazione alle controversie inerenti l'entità delle somme da corrispondere o l'interpretazione del contratto si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

20. CONTROLLO E DISCIPLINA DEL CONTRATTO

L'ISVAP esercita istituzionalmente la vigilanza sulla gestione tecnica del Ramo III "Assicurazioni sulla durata della vita umana connessa ai Fondi di Investimento", quindi anche sulla costituzione e il regolare accantonamento delle Riserve Matematiche, cioè degli investimenti effettuati dalla Società per soddisfare, in qualsiasi momento, le obbligazioni contratte nei confronti degli aventi diritto. L'ISVAP, con sede a Roma in Via del Quirinale, 21 - 00187 è comunque l'organo preposto ad esaminare eventuali reclami.

21. LINGUA UTILIZZABILE

Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta alla Società proporre quella da utilizzare.

SEZIONE D

INFORMATIVA IN CORSO DI CONTRATTO

1. PUBBLICAZIONE DEL VALORE DELL'OBLIGAZIONE STRUTTURATA E DEI TITOLI AZIONARI CHE COMPONGONO IL PANIERE DI RIFERIMENTO

Il valore di mercato dell'Obbligazione Strutturata denominata "CU NET PREMIUM 12-2012", espresso in termini percentuali, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

La Società si riserva, previo avviso al Contraente, di modificare il giornale su cui è pubblicato il valore dell'Obbligazione Strutturata.

Ad ogni ricorrenza annuale la Società si impegna a comunicare al Contraente il valore di mercato raggiunto dell'Obbligazione Strutturata.

Inoltre, verrà inviata al Contraente dalla Società, la medesima informazione nel caso in cui egli ne faccia richiesta in date diverse dalla ricorrenza annuale, corrispondenti ai giorni di Borsa aperta.

Il valore della quotazione raggiunta dai titoli azionari che compongono il Paniere di Riferimento sottostante l'Obbligazione Strutturata e il rapporto Euro/Dollaro a cui è collegata la "Prestazione tasso di cambio" vengono pubblicati sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" ed eventualmente su altri quotidiani economico-finanziari a diffusione nazionale. Il rapporto Euro-Dollaro è pubblicato sulle pagine dell'Agenzia Reuters (ECB37).

Il Contraente può dunque verificare quotidianamente l'andamento dei titoli azionari e del rapporto Euro/Dollaro.

2. RIDUZIONE DELLA PRESTAZIONE SUPERIORE AL 50% DEL PREMIO UNICO VERSATO

In ogni caso, qualora il valore di mercato dell'Obbligazione scenda sotto un livello tale da comportare una potenziale riduzione della prestazione a scadenza superiore al 50% del premio versato, la Società ne darà tempestiva comunicazione al Contraente.

3. INFORMAZIONE PERIODICA

Ad ogni ricorrenza annuale del Contratto, viene inviata al Contraente una **Lettera di Informazione**, nella quale sono indicati:

- il numero complessivo delle obbligazioni possedute a quella data;
- il valore di mercato dell'Obbligazione a quella data.

Inoltre al Contraente viene tempestivamente inviata comunicazione delle eventuali variazioni intervenute, rispetto alle informazioni contenute nella presente Nota Informativa, che possono avere rilevanza per il Contratto sottoscritto.

È importante sottolineare che i contratti index linked possono comportare dei rischi di investimento di natura finanziaria, riconducibili alle possibili variazioni negative del valore dei titoli azionari che compongono il Paniere di Riferimento sottostante l'Obbligazione Strutturata, e dunque

non è possibile escludere, nel tempo, una perdita di valore delle prestazioni assicurate determinate da tali oscillazioni negative salvo quanto disposto dal punto 1.3 "PRESTAZIONE ASSICURATA ALLA SCADENZA CONTRATTUALE" e dal punto 1.2 "PRESTAZIONE RICORRENTE" della SEZIONE C, pertanto il rischio conseguente alle oscillazioni del valore di mercato dell'obbligazione è a totale carico del Contraente.

La presente Nota Informativa ha solo valore e scopo informativo.

NET PREMIUM

Commercial Union Previdenza S.p.A.

Viale Abruzzi, 94 – 20131 Milano – Tel. 02.2775.1 – Fax 02.2775.204



Capitale Sociale Euro 9.100.000,00 (i.v.) – Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 17820 del 04/08/1988 (Gazzetta Ufficiale n. 205 del 01/09/1988) – R.E.A. di Milano n. 1573727 – Codice Fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 08745960156 – Partita IVA 12648740152
La Società ha sede legale e sociale in Italia – Viale Abruzzi, 94 – 20131 Milano

COMPAGNIA DEL GRUPPO

