

La presente Parte I è stata depositata in CONSOB il 26 giugno 2008 ed è valida a partire dal 26 giugno 2008.

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

A) INFORMAZIONI GENERALI

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

BancAssurance Popolari S.p.A. è una Società di diritto italiano, autorizzata all'esercizio delle Assicurazioni con provvedimento ISVAP N° 01794 del 9/02/2001 con Sede Legale in Via Calamandrei, 255 – 52100 Arezzo (AR), Italia e Sede Amministrativa in Via Toscana, 1 - 00187 Roma (RM), Italia; Tel. 06.42.045.801; sito internet www.bancassurance.it; indirizzo di posta elettronica info@bancassurance.it. Per ulteriori informazioni sulla Società si rinvia alla Parte III sez. A, paragrafo 1.

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. Si precisa, altresì, che la quotazione 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, paragrafo 8, del Prospetto Informativo.

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

4. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

4.1. Caratteristiche del contratto

Il prodotto consente, mediante il versamento di un premio unico, l'investimento in un *Portafoglio Finanziario Strutturato* che prevede in caso di vita dell'Assicurato alla scadenza contrattuale, fissata alla data del 12 agosto 2013, la liquidazione di un importo pari al *Capitale Nominale* incrementato del maggior valore tra il 10% e il 96% della variazione del valor medio del Parametro di Riferimento (indice Dow Jones Eurostoxx 50), rispetto al suo valore rilevato alla data del 12 agosto 2008. Il valor medio del Parametro di Riferimento è relativo ai valori di chiusura dell'indice in 60 giorni rilevati nel corso della durata contrattuale come riportato nel successivo paragrafo 6 relativamente alla componente derivativa.

In caso di decesso dell'Assicurato, il prodotto prevede la liquidazione di un importo pari al valore del *Portafoglio Finanziario Strutturato* al momento del decesso aumentato:

- dell'1% nel caso in cui l'età dell'Assicurato al momento del decesso sia inferiore a 70 anni;
- dello 0,01% nel caso in cui l'età dell'Assicurato al momento del decesso sia uguale o superiore a 70 anni.

Il prodotto ha come obiettivo quello di cogliere le migliori opportunità di incremento del valore del capitale investito nell'orizzonte temporale individuato dalla durata contrattuale, tutelando comunque il valore del *Capitale Nominale* alla scadenza contrattuale da eventuali andamenti negativi.

4.2. Durata del contratto

La durata del presente contratto è fissata in 5 anni.

4.3. Orizzonte temporale minimo di investimento

L'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato è pari a 5 anni.

4.4. Versamento dei premi

Il contratto prevede il versamento di un premio unico pari ad almeno 5.020,00 Euro incrementabile in multipli di 1.000,00 Euro. Di seguito si riporta la scomposizione percentuale del premio versato:

Componenti del premio	Valore %	
A. Capitale investito, di cui	A = A1+A2	93,13%
A1. Componente obbligazionaria		80,07%
A2. Componente derivativa		13,06%
B. Costi di caricamento		6,47%
C. Capitale Nominale	C = A+B	99,60%
D. Coperture assicurative		0,00%
E. Spese di emissione		0,40%
F. Premio versato	F = C+D+E	100,00%

La scomposizione del premio riportata nella tabella è riferita ad una ipotesi di Premio versato di 5.020,00 Euro.

La parte del premio utilizzata dalla Società per coprire i costi di caricamento previsti dal contratto non concorre alla formazione del capitale investito

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il Premio versato, al netto delle spese di emissione e dei costi di caricamento, è investito in un *Portafoglio Finanziario Strutturato*, formato da una componente obbligazionaria e da una componente derivativa. Quest'ultima componente è collegata all'andamento del Parametro di Riferimento costituito dall'indice azionario Dow Jones Eurostoxx 50. Tale indice è costituito da 50 titoli azionari. Il *Portafoglio Finanziario Strutturato* presenta, per via delle sue componenti elementari, una correlazione del valore di rimborso del capitale (alla scadenza, in caso di riscatto, in caso di decesso dell'Assicurato) all'andamento del Parametro di Riferimento.

Si riportano di seguito le caratteristiche principali del *Portafoglio Finanziario Strutturato* (Obbligazione Strutturata):

- a) **Denominazione:** "Dow Jones Eurostoxx 50 Index Performance August 2013" - Codice ISIN: XS0367624383;
- b) **Ente Emittente:** Unicredit S.p.A. con sede legale in Via Minghetti 17 – Roma è Capogruppo del Gruppo Bancario Unicredito Italiano;
- c) **Valuta di denominazione:** Euro;
- d) **Durata:** 5 anni (data decorrenza 12 agosto 2008 - data scadenza 12 agosto 2013);
- e) **Prezzo di emissione:** 93,50% del valore nominale del Portafoglio Finanziario Strutturato;
- f) **Rating Emittente:** per Moody's Aa2; per Standard & Poor's A+; per Fitch A+;
- g) **Agente di calcolo:** Exane Derivatives;
- h) **Mercato di quotazione:** Borsa di Lussemburgo.

Per la descrizione delle componenti del *Portafoglio Finanziario Strutturato* si rinvia al successivo paragrafo 5 per la componente obbligazionaria e al successivo paragrafo 6 per la componente derivativa.

La Società non offre alcuna garanzia di restituzione del Capitale Nominale né la corresponsione di un rendimento minimo a scadenza e durante la vigenza del contratto.

Pertanto, tenuto conto delle caratteristiche dello Strumento Finanziario, si sottolinea che l'Investitore-Contrante si assume i seguenti rischi:

- **il rischio di credito**, poiché il pagamento delle prestazioni contrattuali è in ogni caso condizionato alla solvibilità dell'emittente il Titolo Obbligazionario Strutturato;
- **il rischio di liquidità** dello Strumento Finanziario poiché lo stesso è quotato presso la Borsa di Lussemburgo e quindi, qualora tale mercato non esprimesse un prezzo attendibile a causa della ridotta frequenza degli scambi o dell'irrilevanza dei volumi trattati, l'Agente di Calcolo procederà alla determinazione del valore;

il rischio di mercato connesso alla variabilità della Rivalutazione Finale a scadenza e del valore corrente in caso di riscatto anticipato.

Esiste quindi la possibilità di ricevere, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Nominale.

5. LA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Si riportano di seguito i principali elementi informativi della componente obbligazionaria del *Portafoglio Finanziario Strutturato*:

- a) Valore di emissione della componente obbligazionaria: 80,39% del premio versato al netto delle spese di emissione;
- b) Valore di rimborso: 100% del *Capitale Nominale*;
- c) Il tasso annuo di rendimento nominale della componente obbligazionaria è pari allo 0%. Il tasso annuo di rendimento effettivo lordo della componente obbligazionaria è pari al 4,46%.

6. LA COMPONENTE DERIVATIVA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

- a) Opzione di tipo asiatica avente come sottostante l'indice azionario DJ Eurostoxx 50;
 b) Informazioni sull'indice azionario:

Indice	Sponsor dell'Indice	Mercato di riferimento	Codice Provider
Dow Jones Eurostoxx 50	Indice rappresentativo delle 50 azioni mondiali a maggiore capitalizzazione, calcolato e pubblicato da Stoxx Limited.	Le azioni che compongono l'indice sono negoziate sulle principali Borse valori dell'area EURO.	SX5E

- c) La Società adotta come provider per le informazioni finanziarie relative all'indice la società Bloomberg. I valori riportati dai provider non impegnano in alcun modo l'Agente per il Calcolo che utilizzerà, ai fini della determinazione delle prestazioni previste dal contratto, i valori ufficiali pubblicati dallo sponsor del parametro di riferimento o dal mercato ufficiale di negoziazione dello stesso;
- d) La componente derivativa è costruita per il pagamento alla scadenza di una maggiorazione del Capitale Nominale. Tale maggiorazione è data dal 96% della variazione del valor medio dell'indice Dow Jones Eurostoxx 50, registrato alla chiusura di 60 giorni di borsa nel corso della durata contrattuale, rispetto al suo valore rilevato alla data del 12 agosto 2008. In ogni caso l'incremento del Capitale Nominale non può essere inferiore al 10%. In termini matematici, la componente derivativa alla scadenza paga un importo pari a:

$$Capitale\ Nom \times \max \left(10\%; 96\% \times \left(\frac{RV_{average}}{RV_{initial}} - 1 \right) \right)$$

Dove:

Capitale Nom = Capitale nominale;

$$RV_{average} = \frac{1}{60} \times \sum_{i=1}^{60} RV_i$$

RV_i = Valore dell'indice DJ Eurostoxx 50 alle date di rilevazione sotto riportate;

$RV_{initial}$ = Valore dell'indice DJ Eurostoxx 50 alla data del 12/08/2008.

Il valore iniziale dell'indice è rilevato alla data del 12/08/2008 mentre il valore medio dell'indice è calcolato rispetto a 60 rilevazioni rilevate alla seguenti date:

N°	Data	N°	Data	N°	Data	N°	Data	N°	Data
1	01/09/2008	13	31/08/2009	25	31/08/2010	37	31/08/2011	49	31/08/2012
2	01/10/2008	14	01/10/2009	26	01/10/2010	38	01/10/2011	50	01/10/2012
3	31/10/2008	15	02/11/2009	27	01/11/2010	39	31/10/2011	51	31/10/2012
4	01/12/2008	16	01/12/2009	28	01/12/2010	40	01/12/2011	52	03/12/2012
5	31/12/2008	17	31/12/2009	29	31/12/2010	41	02/01/2012	53	31/12/2012
6	02/02/2009	18	01/02/2010	30	31/01/2011	42	31/01/2012	54	31/01/2013
7	02/03/2009	19	01/03/2010	31	01/03/2011	43	01/03/2012	55	01/03/2013
8	31/03/2009	20	31/03/2010	32	31/03/2011	44	02/04/2012	56	01/04/2013
9	04/05/2009	21	03/05/2010	33	02/05/2011	45	02/05/2012	57	02/05/2013
10	01/06/2009	22	31/05/2010	34	31/05/2011	46	31/05/2012	58	31/05/2013
11	01/07/2009	23	01/07/2010	35	01/07/2011	47	02/07/2012	59	01/07/2013
12	31/07/2009	24	02/08/2010	36	01/08/2011	48	31/07/2012	60	31/07/2013

- e) Valore della componente derivativa (fissato alla decorrenza del contratto): 13,11% del *Capitale Nominale*.

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

7. RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO A SCADENZA

In caso di vita dell'Assicurato alla scadenza contrattuale, fissata alla data del 12 agosto 2013, è previsto il rimborso del Capitale Nominale incrementato del 96% della variazione del valor medio del Parametro di Riferimento (indice Dow Jones Eurostoxx 50), registrato alla chiusura di 60 giorni di borsa nel corso della durata contrattuale, rispetto al suo valore rilevato alla data del 12 agosto 2008. In ogni caso l'incremento del Capitale Nominale non può essere inferiore al 10%. Il valor medio del Parametro di Riferimento è relativo ai valori di chiusura dell'indice in 60 giorni rilevati nel corso della durata contrattuale come riportato nel precedente paragrafo 6 relativamente alla componente derivativa.

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

La Società non offre alcuna garanzia di restituzione del *Capitale Nominale* o di rendimento minimo. L'Investitore-Contraente assume il rischio di credito connesso all'Insolvenza dell'Ente Emittente il *Portafoglio Finanziario Strutturato*. 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 Nominale*.

7.1. Rappresentazione dei possibili rendimenti a scadenza del capitale investito

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>	0,00%
Il <u>rendimento è positivo, ma inferiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	73,42%
Il <u>rendimento è positivo e in linea</u> con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	15,41%
Il <u>rendimento è positivo e superiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	11,17%

Si evidenzia che le probabilità sopra riportate sono ottenute dalle simulazioni numeriche del valore a scadenza del *Portafoglio Finanziario Strutturato*, confrontate con il rendimento a scadenza di un'investimento del premio versato in una componente obbligazionaria priva 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 dell'ente emittente. Le simulazioni si basano su un'ipotesi di scenario prudenziale dei parametri di riferimento utilizzando un modello quantitativo-finanziario basato su simulazioni di tipo Montecarlo e parametri di tassi di rendimento finanziari e di volatilità. Si riportano di seguito alcune esemplificazioni numeriche del capitale a scadenza.

Nei calcoli, il Parametro di riferimento (indice Dow Jones Eurostoxx 50) segue la diffusione del modello di Black-Scholes, mentre la componente obbligazionaria è capitalizzata con il risk free rate medio. Per determinare i rendimenti in linea con attività finanziarie prive di rischio, è stato costruito un intervallo di confidenza con il modello di Vasicek.

SCENARIO: “Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 73,42%)

A. Capitale investito		4.675,00
B. <i>Capitale Nominale</i>		5.000,00
C. Valore iniziale del <i>Portafoglio Finanziario Strutturato</i>	$C = \frac{A}{B} \times 100$	93,50
D. Valore del <i>Portafoglio Finanziario Strutturato</i> a scadenza		110,00
E. Capitale a scadenza	$E = \frac{B \times D}{100}$	5.500,00

SCENARIO: “Il rendimento è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 15,41%)

A. Capitale investito		4.675,00
B. <i>Capitale Nominale</i>		5.000,00
C. Valore iniziale del <i>Portafoglio Finanziario Strutturato</i>	$C = \frac{A}{B} \times 100$	93,50
D. Valore del <i>Portafoglio Finanziario Strutturato</i> a scadenza		115,63
E. Capitale a scadenza	$E = \frac{B \times D}{100}$	5.781,44

SCENARIO: “Il rendimento è superiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 11,17%)

A. Capitale investito		4.675,00
B. <i>Capitale Nominale</i>		5.000,00
C. Valore iniziale del <i>Portafoglio Finanziario Strutturato</i>	$C = \frac{A}{B} \times 100$	93,50
D. Valore del <i>Portafoglio Finanziario Strutturato</i> a scadenza		146,45
E. Capitale a scadenza	$E = \frac{B \times D}{100}$	7.322,67

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

8. RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO

L'Investitore-Contraente, purché sia trascorso almeno un anno e l'Assicurato sia in vita, ha diritto di richiedere il rimborso del capitale (riscatto).

Il valore di riscatto è pari al valore del *Portafoglio Finanziario Strutturato* al momento della richiesta di riscatto, determinato dal prodotto tra il *Capitale Nominale* e il valore del *Portafoglio Finanziario Strutturato* (su base 100) al netto dei costi di riscatto pari a 25,00 €. Il valore di mercato utilizzato per il calcolo è quello relativo al primo o al terzo mercoledì del mese, successivo alla data in cui la Compagnia ha ricevuto la richiesta, a condizione che tale richiesta sia stata ricevuta almeno tre giorni lavorativi prima rispetto ai mercoledì prefissati. **L'ammontare del valore di riscatto non è quindi determinabile con esattezza alla data di richiesta dello stesso.**

Per informazioni circa le modalità di riscatto si rinvia al paragrafo 16.

8.1. Rappresentazione dei possibili rendimenti del capitale investito nel caso di riscatto al terzo anno

La seguente tabella illustra i possibili rendimenti del capitale investito in caso di riscatto esercitato al terzo anno, elaborata nel rispetto del principio di neutralità al rischio per la determinazione dei fattori di rischio caratterizzanti le componenti del *Portafoglio Finanziario Strutturato*:

SCENARI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO IN CASO DI RISCATTO AL 3° ANNO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il rendimento è negativo	0,00%
Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	75,50%
Il rendimento è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	10,82%
Il rendimento è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	13,67%

Si evidenzia che le probabilità sopra riportate sono ottenute mediante simulazioni conformi alle modalità utilizzate per la determinazione degli scenari previsti per la data di 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 positivo, ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 75,50%):

A. Capitale investito		4.675,00
B. Capitale Nominale		5.000,00
C. Valore iniziale del <i>Portafoglio Finanziario Strutturato</i>	$C = \frac{A}{B} \times 100$	93,50
D. Valore del <i>Portafoglio Finanziario Strutturato</i> al 3° anno		94,63
E. Valore di riscatto	$E = \frac{B \times D}{100} - 25$	4.706,32

SCENARIO “Il rendimento è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 10,82%):

A. Capitale investito		4.675,00
B. Capitale Nominale		5.000,00
C. Valore iniziale del <i>Portafoglio Finanziario Strutturato</i>	$C = \frac{A}{B} \times 100$	93,50
D. Valore del <i>Portafoglio Finanziario Strutturato</i> al 3° anno		105,81
E. Valore di riscatto	$E = \frac{B \times D}{100} - 25$	5.265,66

SCENARIO “Il rendimento è superiore con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 13,67%):

A. Capitale investito		4.675,00
B. <i>Capitale Nominale</i>		5.000,00
C. Valore iniziale del <i>Portafoglio Finanziario Strutturato</i>	$C = \frac{A}{B} \times 100$	93,50
D. Valore del <i>Portafoglio Finanziario Strutturato</i> al 3° anno		129,82
E. Valore di riscatto	$E = \frac{B \times D}{100} - 25$	6.465,93

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

9. OPZIONI CONTRATTUALI

Non sono previste opzioni contrattuali.

B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

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

10.1. 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 al prodotto tra il *Capitale Nominale* e il valore di mercato del *Portafoglio Finanziario Strutturato* (su base 100). Il valore di mercato utilizzato per il calcolo è quello relativo al primo o al terzo mercoledì del mese, successivo alla data in cui la Compagnia ha ricevuto la comunicazione di decesso, a condizione che tale comunicazione sia pervenuta almeno tre giorni lavorativi prima dei mercoledì prefissati. Inoltre, tale importo verrà maggiorato, in base all'età dell'Assicurato:

- dell'1% nel caso in cui l'età dell'Assicurato al momento del decesso sia inferiore a 70 anni;
- dello 0,01% nel caso in cui l'età dell'Assicurato al momento del decesso sia uguale o superiore a 70 anni.

Esemplificazioni del capitale liquidato in caso di decesso dell'Assicurato

Esempio 1)

A	Età dell'Assicurato al momento del decesso	58
B	<i>Capitale Nominale</i>	5.000,00
C	Valore di mercato del portafoglio finanziario	110,00
D	Maggiorazione prevista in funzione dell'età	1%
E	Capitale in caso di morte	5.555,00

Esempio 2)

A	Età dell'Assicurato al momento del decesso	72
B	<i>Capitale Nominale</i>	5.000,00
C	Valore di mercato del portafoglio finanziario	110,00
D	Maggiorazione prevista in funzione dell'età	0,01%
E	Capitale in caso di morte	5.500,55

La copertura aggiuntiva è finanziata dalla Società, oltre i suindicati livelli di premio, senza ulteriori costi per l'Investitore-Contraente.

I termini di pagamento concessi alla Società sono pari a trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa, oltre i quali la Società stessa è tenuta al pagamento degli 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 all'Art. 9 delle Condizioni Contrattuali.

11. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI.

Non sono previste opzioni contrattuali.

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

12. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

12.1. Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contraente

12.1.1. Spese fisse

La Società, per far fronte alle spese di emissione del contratto, preleva dal premio versato un costo fisso pari a 20,00 Euro.

12.1.2. Costi di caricamento

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

12.1.3. Costo delle coperture assicurative previste dal contratto

Sono a carico della Società. Non gravano pertanto né direttamente né indirettamente sull'Investitore-Contraente.

12.1.4. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza

Il costo attribuito al recesso del contratto è pari a 20 Euro.

Per ogni operazione di riscatto totale o parziale la Società trattiene un costo di 25 Euro.

12.2. Altri costi

Non previsti.

* * *

Nella tabella di seguito riportata è data evidenza, per ciascuna delle componenti di costo in precedenza indicate, della quota parte percepita in media dai collocatori.

Tipo costo	Misura costo	Quota parte percepita in media dai collocatori
Spese di emissione	20,00 Euro	0%
Costi di caricamento	6,50%	65,38%

13. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Non sono previste agevolazioni e sconti.

14. REGIME FISCALE

14.1. Detrazione fiscale dei premi

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

14.2. Tassazione delle prestazioni assicurate

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

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO

15. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

15.1. Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del contratto può essere effettuata direttamente presso la Società ovvero presso uno dei soggetti incaricati del collocamento del prodotto. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di proposta-polizza.

Il versamento del premio può essere effettuato presso i soggetti incaricati del collocamento del prodotto con i seguenti mezzi di pagamento:

- bonifico bancario su conto corrente intestato alla Società;
- addebito in conto corrente.

La data di valuta del versamento coincide con la data di decorrenza del contratto.

Il contratto si perfeziona nel momento di sottoscrizione della proposta/polizza.

Le coperture assicurative previste decorrono dal 12/08/2008 a condizione che sia stato pagato il premio pattuito.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C), paragrafo 5.

15.2 Modalità di revoca della proposta

Non è prevista la sottoscrizione mediante proposta.

15.3 Diritto di recesso dal contratto

L'Investitore-Contraente può recedere dal contratto entro 30 giorni dalla conclusione, dandone comunicazione scritta alla Compagnia con lettera raccomandata A/R contenente gli elementi identificativi del contratto. In alternativa e sempre nel termine indicato, l'Investitore-Contraente può esercitare il diritto di recesso presentando una comunicazione alla filiale della Banca Distributrice presso la quale ha sottoscritto il contratto.

Gli obblighi assunti cessano dal ricevimento della comunicazione stessa. La Società rimborsa all'Investitore-Contraente il premio corrisposto, diminuito della spesa di emissione di 20 Euro.

La Società esegue il rimborso entro trenta giorni dal ricevimento della lettera raccomandata, previa consegna da parte dell'Investitore-Contraente della proposta/polizza (in originale) e delle eventuali appendici.

16. MODALITÀ DI RIMBORSO / RISCATTO DEL CAPITALE INVESTITO

L'Investitore-Contraente può richiedere il riscatto, anche in misura parziale, presentando alla Società richiesta scritta accompagnata dalla documentazione richiesta.

Per informazioni ci si può rivolgere all'Ufficio gestione portafoglio della Società, Via Toscana n° 1 - 00187 ROMA - Telefono 800.66.33.77 fax 06/42045832 e-mail portafoglio@bancassurance.it

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 all' Art. 7 delle Condizioni Contrattuali.

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

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

17. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al contratto si applica la legge italiana.

18. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

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

19. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il valore corrente del parametro di riferimento e il rating dell'emittente sono pubblicati giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 ore" e sul sito internet della Società www.bancassurance.it.

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

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

- cumulo dei premi versati dal perfezionamento del contratto al 31 dicembre dell'anno di riferimento;
- dettaglio dei premi versati e di quelli investiti nell'anno di riferimento;
- dettaglio degli importi pagati agli aventi diritto nell'anno di riferimento (importi periodici, riscatti parziali, ...);
- indicazione del valore del parametro di riferimento alle ricorrenze annuali contrattualmente previste al fine della determinazione delle prestazioni.

La Società si impegna inoltre a dare comunicazione per iscritto all'Investitore-Contraente dell'eventualità che si verifichi una riduzione del valore di riscatto, in corso di contratto, superiore al 30% del capitale investito, e 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.

La Società si impegna a inviare annualmente agli Investitori Contraenti la Parte II del presente prospetto, contenente l'aggiornamento dei dati storici di rischio-rendimento del Portafoglio Finanziario Strutturato, allo scopo di rappresentare il calore del capitale maturato a varie date.

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

Il Prospetto informativo aggiornato e tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito www.bancassurance.it dove si possono acquisire su supporto duraturo.

20. RECAPITO, ANCHE TELEFONICO, CUI INOLTRE ESPOSTI, RICHIESTE DI CHIARIMENTI, DI 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:

BancAssurance Popolari S.p.A. – Ufficio Legale & Compliance

Via Toscana, 1 – 00187 Roma (RM) - ITALIA

Fax 06/42045832 e Numero Verde: 800.66.33.77

e-mail: reclami@bancassurance.it

Per questioni inerenti al contratto:

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, telefono 06.421331, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.

Per questioni attinenti alla trasparenza informativa:

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 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 BancAssurance Popolari S.p.A. con sede legale in Via Calamandrei, 255 Arezzo si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo.

Il rappresentante legale
Elio Faralli



APPENDICE A

Agente di calcolo

La società che determina, in conformità al regolamento del *Portafoglio Finanziario Strutturato*, il valore di rimborso dell'obbligazione. In quanto soggetto incaricato per il mercato secondario, determina il valore della quotazione dell'obbligazione per tutta la durata di vita dell'obbligazione stessa in normali condizioni di mercato.

Capitale investito

Parte del premio che viene utilizzata nell'acquisto del *Portafoglio Finanziario Strutturato* che costituisce l'investimento finanziario cui sono collegate le prestazioni del contratto.

Capitale Nominale

Premio versato al netto delle 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 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

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

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

Premio

Importo che l'Investitore-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.

<i>Categoria</i>	Agenzia di rating			Descrizione
	S&P's	Fitch IBCA	Moody' s	
<i>Investment grade (Investimento)</i>	AAA	AAA	Aaa	Capacità di pagare gli interessi e rimborsare il capitale estremamente elevata
	AA+	AA+	Aa1	Capacità molto alta di onorare il pagamento degli interessi e del capitale
	AA	AA	Aa2	
	AA-	AA-	Aa3	
	A+	A+	A1	Elevata capacità di rimborso del debito, ma influenzabile da eventuali cambiamenti della situazione economica e finanziaria
	A	A	A2	
	A-	A-	A3	
	BBB+	BBB+	Baa1	Adeguate capacità di rimborso del debito, con più alta probabilità di indebolimento in presenza di condizioni economiche e finanziarie sfavorevoli
	BBB	BBB	Baa2	
	BBB-	BBB-	Baa3	

<i>Speculative grade (Speculativa)</i>	BB+	BB+	Ba1	Insoddisfacente garanzia di pagamento degli interessi e del capitale. Nel breve periodo non esiste pericolo di insolvenza, la quale tuttavia dipende da eventuali mutamenti a livello economico e finanziario. I titoli hanno caratteristiche leggermente speculative
	BB	BB	Ba2	
	BB-	BB-	Ba3	
	B+	B+	B1	Investimento non sicuro, poche garanzie di pagamento degli interessi e del capitale. Condizioni economiche e finanziarie avverse potrebbero quasi annullare la capacità di rimborso
	B	B	B2	
	B-	B-	B3	
	CCC	CCC	Caa	Alto grado di speculazione, forte possibilità di insolvenza. Scarsissima possibilità di pagamento degli interessi e di rimborso del capitale
	CC	CC	Ca	
	C	C	C	
		D	DDD	Titoli in stato di insolvenza
		DD		
	D			

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 sostenuti dall'investitore 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.

Valore di emissione

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

Volatilità

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