



CBA VITA S.p.A. – COMPAGNIA DI BANCHE E ASSICURAZIONI PER LE ASSICURAZIONI SULLA VITA – Capogruppo del Gruppo assicurativo “Gruppo CBA” iscritto all’Albo dei Gruppi Assicurativi al nr. 32, soggetta all’attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

**Offerta pubblica di sottoscrizione di
CBA AZIONI EURO BLUE CHIPS
prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked
(Codice Prodotto 21W7)**

Il presente Prospetto Informativo completo si compone delle seguenti parti:

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

L’Offerta di cui al presente prospetto è stata depositata in CONSOB il 27/05/2009 ed è valida a partire dal 28/05/2009.

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

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

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

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

Il presente prospetto è aggiornato al 27/05/2009.

SCHEMA SINTETICA

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

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

LE CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO																													
Struttura	<p>Il contratto garantisce, a fronte del versamento di un premio unico, la liquidazione di un capitale in caso di vita dell'Assicurato alla scadenza, pari alla somma dei seguenti importi:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ il capitale base (uguale al premio unico versato, opportunamente ridotto per i riscatti parziali eventualmente effettuati); ■ l'accrescimento per indicizzazione, pari ad una percentuale del capitale base, variabile dallo 0% al 37,5% in funzione dell'andamento dell'indice azionario DJ EUROSTOXX 50, come indicato alla successiva sezione "Investimento finanziario". <p>Per far fronte agli impegni così assunti, l'Impresa di Assicurazioni investe il premio versato, al netto dei costi di caricamento e delle coperture assicurative, nel portafoglio finanziario strutturato descritto alla successiva sezione "Investimento finanziario".</p> <p>In caso di decesso dell'Assicurato prima della scadenza, il contratto garantisce la liquidazione di un capitale pari alla somma dei seguenti importi:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ il valore corrente della polizza, determinato in funzione del valore corrente del suddetto portafoglio finanziario strutturato come indicato alla successiva Sezione "Rimborso del capitale prima della scadenza (valore di riscatto)"; ■ un capitale aggiuntivo pari all'eventuale differenza (se positiva) tra il capitale base ed il valore corrente della polizza, con le limitazioni indicate alla Parte I, Sez. B.3), par. 11.1 del presente Prospetto Informativo. 																												
L'INVESTIMENTO FINANZIARIO																													
Durata	La durata del presente contratto è fissa ed è pari a 6 anni (dal 25/06/2009 al 25/06/2015).																												
Premio	<p>Il contratto prevede il versamento di un premio unico, di importo non inferiore a 2.500,00 Euro. Premi di importo superiore devono essere multipli di 500,00 Euro.</p> <p>Il premio versato, al netto dei costi di caricamento e delle coperture assicurative, costituisce il capitale investito dalla Società in un portafoglio finanziario strutturato costituito da una componente obbligazionaria e da una derivativa.</p> <p>Di seguito è indicata la scomposizione del premio versato nelle sue componenti</p> <p style="text-align: center;">TAB. 1: SCOMPOSIZIONE PERCENTUALE DEL PREMIO VERSATO</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Componenti del premio</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Valore %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A. Capitale investito, di cui:</td> <td style="text-align: center;">A = A1+A2</td> <td style="text-align: right;">93,10%</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">A1.Componente obbligazionaria</td> <td></td> <td style="text-align: right;">80,60%</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">A2.Componente derivativa</td> <td></td> <td style="text-align: right;">12,50%</td> </tr> <tr> <td>B. Costi di caricamento</td> <td></td> <td style="text-align: right;">6,50%</td> </tr> <tr> <td>C. Capitale nominale</td> <td style="text-align: center;">C = A+B</td> <td style="text-align: right;">99,60%</td> </tr> <tr> <td>D. Costi per coperture assicurative</td> <td></td> <td style="text-align: right;">0,40%</td> </tr> <tr> <td>E. Spese di emissione</td> <td></td> <td style="text-align: right;">0,00%</td> </tr> <tr> <td>F. Premio versato = Capitale base</td> <td style="text-align: center;">F = C+D+E</td> <td style="text-align: right;">100,00%</td> </tr> </tbody> </table>		Componenti del premio	Valore %		A. Capitale investito, di cui:	A = A1+A2	93,10%	A1.Componente obbligazionaria		80,60%	A2.Componente derivativa		12,50%	B. Costi di caricamento		6,50%	C. Capitale nominale	C = A+B	99,60%	D. Costi per coperture assicurative		0,40%	E. Spese di emissione		0,00%	F. Premio versato = Capitale base	F = C+D+E	100,00%
Componenti del premio	Valore %																												
A. Capitale investito, di cui:	A = A1+A2	93,10%																											
A1.Componente obbligazionaria		80,60%																											
A2.Componente derivativa		12,50%																											
B. Costi di caricamento		6,50%																											
C. Capitale nominale	C = A+B	99,60%																											
D. Costi per coperture assicurative		0,40%																											
E. Spese di emissione		0,00%																											
F. Premio versato = Capitale base	F = C+D+E	100,00%																											

Investimento finanziario	<p>Il portafoglio finanziario strutturato sottostante l'assicurazione è costituito:</p> <ul style="list-style-type: none"> • da una componente avente natura obbligazionaria, rappresentata dal titolo “Banca Sella Holding S.p.A. 25/06/2009 – 25/06/2015 ZERO COUPON” emesso da Banca Sella Holding S.p.A., che consente all’Impresa di assicurazioni di far fronte al pagamento del capitale base alla scadenza; • da una componente avente natura derivativa, rappresentata dallo strumento finanziario derivato denominato “CALL SPREAD SU EUROSTOXX 50” emesso da Banca IMI S.p.A., che consente all’Impresa di assicurazioni di far fronte al pagamento dell’accrescimento per indicizzazione; tale accrescimento è pari ad una percentuale del capitale base, determinata in funzione della variazione fatta registrare dall’indice azionario DJ EUROSTOXX 50 (parametro di riferimento) nel periodo di osservazione 25/06/2009- 15/06/2015, secondo la seguente regola: <ul style="list-style-type: none"> - se la variazione dell’indice supera il 37,5%, la percentuale di accrescimento è pari al 37,5%; - se la variazione dell’indice è positiva ma non supera il 37,5%, la percentuale di accrescimento è pari al 100% della variazione dell’indice; - se la variazione dell’indice è negativa o nulla, la percentuale di accrescimento è pari a zero. <p>Per maggiori informazioni sul calcolo dell’accrescimento per indicizzazione si rinvia alla Parte I, Sez. B.2), par. 8 del presente Prospetto Informativo.</p> <p>Nella tabella seguente è riportata la rappresentazione delle probabilità di ottenere a scadenza un rendimento lordo sul capitale investito inferiore, in linea o superiore rispetto ad un’attività finanziaria priva di rischio con durata analoga a quella del contratto, sulla base di simulazioni numeriche effettuate nel rispetto del principio della neutralità al rischio.</p> <table border="1" data-bbox="408 1016 1436 1323"> <thead> <tr> <th>SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO</th> <th>PROBABILITÀ DELL’EVENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento è negativo</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto</td> <td>52,98%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto</td> <td>16,82%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto</td> <td>30,20%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte I, Sez. B.2), par. 8.1 del presente Prospetto Informativo.</p>	SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO	PROBABILITÀ DELL’EVENTO	Il rendimento è negativo	0,00%	Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	52,98%	Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	16,82%	Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	30,20%
SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO	PROBABILITÀ DELL’EVENTO										
Il rendimento è negativo	0,00%										
Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	52,98%										
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	16,82%										
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	30,20%										
Finalità dell’investimento	<p>L’investimento ha l’obiettivo di cogliere le opportunità di incremento di valore del capitale investito collegate all’andamento dall’indice azionario di riferimento e, nel contempo, di tutelare il valore del suddetto capitale da eventuali andamenti negativi dell’indice stesso.</p>										
Orizzonte temporale minimo di investimento	<p>Poiché il rimborso del premio versato è garantito solo alla scadenza e non è, invece, prevista alcuna garanzia contro andamenti sfavorevoli dei mercati finanziari nel corso della durata contrattuale, l’orizzonte temporale minimo di investimento consigliato è pari all’intera durata contrattuale.</p>										
Grado di rischio dell’investimento	<p>L’investimento finanziario comporta un grado di rischio medio-alto.</p>										
Garanzie	<p>L’impresa di assicurazioni garantisce, in caso di vita dell’Assicurato alla scadenza del contratto, il pagamento del capitale base maggiorato dell’eventuale accrescimento per indicizzazione.</p> <p>L’impresa di assicurazioni, invece, non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo prima della scadenza. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell’investimento, esiste la possibilità che l’Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso anticipato (per riscatto o per decesso), un ammontare inferiore al capitale investito.</p>										

IL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO	
Rimborso del capitale alla scadenza (caso vita)	In caso di vita dell'assicurato alla scadenza contrattuale, è garantito il rimborso del capitale base - pari al premio unico versato, opportunamente riproporzionato per gli eventuali riscatti parziali effettuati - maggiorato dell'eventuale accrescimento per indicizzazione dipendente dall'andamento del parametro di riferimento a cui è collegato il contratto. Per maggiori informazioni sul rimborso dell'investimento alla scadenza si rinvia alla Parte I, Sez. B.2), par. 8 del presente Prospetto Informativo.
Rimborso del capitale prima della scadenza (valore di riscatto)	Il contratto consente di esercitare il diritto di riscatto purché sia trascorso almeno un anno e l'assicurato sia in vita. Il valore di riscatto è pari al valore corrente della polizza. Tale valore corrente si determina come il maggiore tra: <ul style="list-style-type: none"> • il capitale base moltiplicato per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale del relativo valore nominale, rilevato nel primo giorno di valorizzazione quindicinale che segue, di almeno un giorno lavorativo, la data di ricezione della richiesta di riscatto; • il capitale base, scontato per il periodo di tempo mancante alla scadenza a tassi di mercato maggiorati di uno spread non inferiore a 0,65 punti percentuali. L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, con le stesse modalità della liquidazione totale. In questo caso, il contratto rimane in vigore per la quota non riscattata. Per maggiori informazioni sul valore di riscatto si rinvia alla Parte I, Sez. B.2), par. 9 del presente Prospetto Informativo. L'impresa di assicurazioni non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo in caso di rimborso prima della scadenza; pertanto, il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore al capitale investito. Inoltre, in caso di riscatto nei primi anni di durata del contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al capitale investito.
Opzioni	Non è prevista alcuna opzione a scadenza.
LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI	
Caso morte	In caso di decesso dell'assicurato nel corso della durata contrattuale, è previsto il pagamento ai beneficiari designati di un importo pari alla somma: <ul style="list-style-type: none"> • del valore corrente della polizza, determinato come indicato alla precedente Sezione "Rimborso del capitale prima della scadenza (valore di riscatto)", con riferimento al primo giorno di valorizzazione quindicinale che segue, di almeno un giorno lavorativo, la data di ricezione della denuncia di sinistro • di un eventuale capitale aggiuntivo pari alla differenza, se positiva, tra il capitale base ed il valore corrente della polizza, con i limiti di importo specificati nella Parte I Sez. B.3), par. 11.1 del presente Prospetto Informativo. Per effetto dei limiti sopra indicati, la prestazione corrisposta dall'Impresa di Assicurazioni in caso di decesso dell'Assicurato potrebbe risultare, comunque, inferiore al premio versato.
Altri eventi assicurati	Non sono previsti altri eventi assicurati.
Altre opzioni contrattuali	Non sono previste altre opzioni contrattuali.
I COSTI DEL CONTRATTO	
Spese di emissione	Non sono previste spese di emissione.
Costi di caricamento	I costi di caricamento sono pari al 6,50% del premio versato.
Costi delle coperture assicurative	I costi delle coperture assicurative sono pari allo 0,40% del premio versato.

Costi di rimborso del capitale prima della scadenza	Non sono previsti costi per l'esercizio del diritto di riscatto.
Altri costi	Non sono previsti altri costi.
IL DIRITTO DI RIPENSAMENTO	
Revoca della proposta	L'investitore-contraente può revocare la proposta finché il contratto non è concluso mediante comunicazione inviata con lettera raccomandata all'impresa di assicurazione offerente.
Recesso dal contratto	L'investitore-contraente può esercitare il diritto di recesso dal contratto entro trenta giorni dalla conclusione dello stesso mediante comunicazione inviata all'impresa di assicurazione offerente con lettera raccomandata o per il tramite della sua rete distributiva.

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



La presente Parte I è stata depositata in CONSOB il 27/05/2009 ed è valida a partire dal 28/05/2009.

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

A) INFORMAZIONI GENERALI

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

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

La Società, facente parte del Gruppo Banca Sella e capogruppo del Gruppo Assicurativo "Gruppo CBA" iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al nr. 32, è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale n. 19336 del 22.5.1992 (G.U. n. 127 del 1.6.1992) e con Provvedimento ISVAP n. 633 del 28.7.1997 (G.U. 181 del 5.8.1997) per Infortuni e Malattie.

Recapito telefonico: 02.67612.0 – fax 02. 676120.598

Sito internet: www.cbavita.com

Indirizzo di posta elettronica: cbadirezione@cbavita.com

Per ulteriori informazioni sull'Impresa di assicurazioni e/o sul gruppo di appartenenza si rinvia alla Parte III Sezione A, par. 1, del Prospetto Informativo.

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

CBA AZIONI EURO BLUE CHIPS è un'assicurazione sulla vita di tipo index linked.

In tale tipologia di assicurazioni, l'entità delle prestazioni dovute dall'Impresa dipende dal valore di uno o più parametri di riferimento – costituiti da indici o da strumenti finanziari – per seguire l'andamento dei quali l'impresa acquisisce attività finanziarie con specifiche caratteristiche (portafoglio finanziario strutturato sottostante il contratto).

Pertanto, le assicurazioni index linked comportano rischi finanziari a carico degli Investitori-contrattanti, riconducibili all'andamento dei parametri di riferimento cui sono collegate le prestazioni previste dal contratto.

Con riferimento alla natura dei parametri di riferimento specifici di CBA AZIONI EURO BLUE CHIPS, la stipulazione del contratto comporta per l'Investitore-contrattante i profili di rischio propri di un investimento obbligazionario e, per alcuni aspetti, anche quelli di un investimento azionario. La garanzia fornita dall'Impresa di assicurazioni sull'ammontare delle prestazioni assicurate, attenua ma non elimina i rischi a carico dell'Investitore-contrattante di seguito illustrati:

a) rischio connesso alla variazione del prezzo (rischio di mercato): 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-contrattante;

b) rischio di controparte: è il rischio connesso all'eventualità che gli emittenti degli strumenti finanziari che costituiscono il portafoglio strutturato nel quale risulta investito il contratto, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non siano in grado di far fronte alle obbligazioni assunte di rimborso del valore nominale a scadenza o di riconoscimento degli importi collegati all'andamento dei parametri di riferimento sottostanti. Il valore di tali strumenti finanziari risentono di tale rischio, variando al modificarsi delle condizioni creditizie dell'emittente;

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

La quotazione, inoltre, potrebbe non esprimere appieno il reale valore di mercato qualora la frequenza ed i volumi scambiati non raggiungessero valori significativi.

Nel presente caso, gli strumenti finanziari a copertura degli impegni della Società non sono oggetto di un'effettiva trattazione: il loro valore viene, pertanto, calcolato da un soggetto appositamente designato (Agente per il Calcolo).

d) rischio di cambio: è il rischio di oscillazione del tasso di cambio dell'euro rispetto a quello della diversa valuta in cui è eventualmente denominato il portafoglio finanziario strutturato;

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-contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti.

3. SITUAZIONI DI CONFLITTO D'INTERESSE

Le situazioni di conflitto di interesse sono illustrate nella Parte III, Sezione E, par. 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 contratto ha l'obiettivo di cogliere le opportunità di incremento di valore del capitale investito collegate all'andamento dell'indice azionario di riferimento, indicato nella successiva Sezione B.1), e, nel contempo, di tutelare il valore del suddetto capitale da eventuali andamenti negativi dell'indice stesso.

A fronte del versamento di un premio unico, il contratto garantisce, in caso di vita dell'Assicurato alla scadenza contrattuale, il pagamento di un capitale pari alla somma dei seguenti importi:

- il capitale base (uguale al premio unico versato, opportunamente ridotto per i riscatti parziali eventualmente effettuati);
- l'accrescimento per indicizzazione, pari ad una percentuale dello stesso capitale base, determinata in funzione dell'andamento dell'indice azionario di riferimento, come indicato nella successiva Sezione B.2) par. 8.

Per far fronte agli impegni così assunti, l'Impresa di Assicurazioni investe il premio versato, al netto dei costi di caricamento e delle coperture assicurative, in un portafoglio finanziario strutturato avente le caratteristiche indicate nella successiva Sezione B.1).

Inoltre, il contratto garantisce, in caso di decesso dell'Assicurato prima della scadenza, la liquidazione di un capitale pari alla somma dei seguenti importi:

- il valore corrente della polizza, determinato in funzione del valore corrente del suddetto portafoglio finanziario strutturato;
- un capitale aggiuntivo pari all'eventuale differenza (se positiva) tra il capitale base ed il suddetto valore corrente, con le limitazioni indicate nella successiva Sezione B.3) par. 11.1.

4.2. Durata del contratto

La durata del presente contratto è fissa ed è pari a 6 anni (dal 25/06/2009 al 25/06/2015).

4.3. Orizzonte temporale minimo di investimento

Poiché il rimborso del premio versato è garantito solo alla scadenza e non è, invece, prevista alcuna garanzia contro andamenti sfavorevoli dei mercati finanziari nel corso della durata contrattuale, l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato è pari all'intera durata contrattuale.

4.4. Versamento dei premi

Il contratto prevede il versamento di un premio unico, di importo non inferiore a 2.500,00 Euro. Premi di importo superiore devono essere multipli di 500,00 Euro.

La Società preleva dal premio versato i costi relativi alle coperture assicurative e i costi di caricamento (indicati nel dettaglio alla Sezione C) par. 13.1.2. e 13.1.3.) che, pertanto, non concorrono a formare il capitale investito.

Il premio versato, al netto dei suddetti costi, è investito dall'impresa di assicurazioni in un portafoglio finanziario strutturato costituito da una componente obbligazionaria e da una derivativa.

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

Componenti del premio	Valore %	
A. Capitale investito, di cui:	A = A1+A2	93,10%
A1.Componente obbligazionaria		80,60%
A2.Componente derivativa		12,50%
B. Costi di caricamento		6,50%
C. Capitale nominale	C = A+B	99,60%
D. Costi per coperture assicurative		0,40%
E. Spese di emissione		0,00%
F. Premio versato = Capitale base	F = C+D+E	100,00%

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Per far fronte alle obbligazioni assunte con i contratti CBA AZIONI EURO BLUE CHIPS, l'Impresa di Assicurazioni investe i premi versati, al netto dei costi di caricamento e delle coperture assicurative, in un portafoglio finanziario strutturato costituito da una componente obbligazionaria e da una componente derivativa collegata all'andamento dell'indice azionario di riferimento (DJ EUROSTOXX 50).

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

Si rinvia alla Sezione B.2), par. 8 per ulteriori dettagli.

Il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale del relativo valore nominale, viene

- rilevato dalla Società 2 volte al mese (il giorno 15 – o il primo giorno lavorativo successivo se il 15 è festivo - e l'ultimo giorno lavorativo del mese) come somma dei valori correnti dei singoli strumenti che lo compongono (intesi come valori determinati dai rispettivi Agenti di Calcolo), ciascuno rapportato al relativo valore nominale
- e pubblicato sul sito di CBA Vita (www.cbavita.com) e su un quotidiano a tiratura nazionale - attualmente Il Sole 24 Ore – sotto la denominazione “CBA AZIONI EURO BLUE CHIPS”.

Qualora cause di forza maggiore non consentano alla Società, nelle date previste, di rilevare dai rispettivi Agenti di Calcolo il valore di uno o di entrambi gli strumenti finanziari che costituiscono il portafoglio finanziario strutturato, la rilevazione di tale valore verrà rinviata fino a quando non si renda nuovamente disponibile.



Se tale situazione dovesse perdurare per un periodo superiore a 30 giorni lavorativi, entro il giorno lavorativo successivo, la Società incaricherà una società specializzata indipendente di procedere alla determinazione del valore corrente dello o degli strumenti finanziari per i quali non è stata possibile la rilevazione in base ad una stima indipendente di buona fede.

Ferme restando le garanzie fornite dall'Impresa di assicurazioni in caso di vita dell'Assicurato alla scadenza, si segnala che i rischi finanziari descritti al precedente par. 2 restano a carico dell'Investitore-contraente. In particolare, si richiama l'attenzione sul rischio di mercato, connesso alla variabilità del rendimento a scadenza del capitale investito, sul rischio di liquidità e su quello di controparte con riferimento agli emittenti del portafoglio finanziario strutturato: infatti, il deterioramento del loro merito creditizio influenza negativamente il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, da cui dipendono la prestazione prevista in caso di morte dell'Assicurato (ad eccezione del capitale integrativo) ed il valore di riscatto dell'assicurazione.

5. LA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

- a) Denominazione: "Banca Sella Holding S.p.A. 25/06/2009 – 25/06/2015 ZERO COUPON" - codice ISIN: IT0004497597;
- b) Emittente e Agente di Calcolo: Banca Sella Holding S.p.A. con sede legale in Via Italia, 2 - 13900 BIELLA (BI);
- c) Rating Emittente: A2 per Moody's;
- d) Valuta di denominazione: euro;
- e) Durata: 6 anni, dal 25/06/2009 al 25/06/2015;
- f) Valore di emissione (alla data del 20/05/2009): 80,60% del valore nominale del portafoglio finanziario strutturato;
- g) Valore di rimborso: 100% del valore nominale del portafoglio finanziario strutturato;
- h) Mercato di trattazione degli scambi aventi ad oggetto il titolo obbligazionario: il titolo non è quotato; la valutazione è fatta dall'Agente di Calcolo applicando regole di pricing predefinite nel regolamento del titolo.

Il tasso annuo di rendimento nominale della componente obbligazionaria è pari a zero. Il tasso annuo di rendimento effettivo lordo è pari a 3,66%.

6. LA COMPONENTE DERIVATIVA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

- a) Tipologia: opzione di tipo "Call Spread" sull'indice azionario DJ EUROSTOXX 50 con data inizio il 25/06/2009 e scadenza il 25/06/2015 - Denominazione: "CALL SPREAD SU EUROSTOXX 50";
- b) Emittente e Agente di calcolo : Banca IMI S.p.A. con sede legale in piazzetta Giordano dell'Amore, 3 20121 Milano;
- c) Rating Emittente: Aa3 per Moody's e AA- per Standard & Poor's;
- d) Informazioni sull'indice azionario di riferimento e sui 10 titoli maggiormente rappresentativi che ne fanno parte (alla data del 6/5/2009):

Indice	Sponsor e caratteristiche dell'Indice	Mercato di riferimento (su cui sono negoziate le azioni che compongono l'indice)	Codice Bloomberg
DJ EURO STOXX 50	<p>Ha l'obiettivo di misurare la performance dei 50 principali titoli azionari dell'area Euro.</p> <p>Esprime il prezzo medio ponderato, in base alla capitalizzazione, dei 50 titoli azionari a maggior capitalizzazione ("blue-chips") quotati nelle principali Borse dell'area Euro.</p> <p>E' calcolato e pubblicato da Stoxx Limited.</p> <p>I valori ufficiali di chiusura dell'indice sono anche riportati sui principali quotidiani economici, tra cui "Il Sole 24 Ore".</p>	Borse valori dell'area Euro	SX5E

Dow Jones EURO STOXX 50				
Titolo azionario	Borsa	Nazione	Settore industriale	Codice Bloomberg
Total SA	Parigi	Francia	Energia	FP FP
Telefonica SA	Madrid	Spagna	Comunicazioni	TEF SQ
Banco Santander SA	Madrid	Spagna	Finanza	SAN SQ
E.ON AG	Francoforte	Germania	Servizi di pubblica utilità	EOAN GY
Sanofi-Aventis SA	Parigi	Francia	Consumi non ciclici	SAN FP
Siemens AG	Francoforte	Germania	Industria	SIE GY
Nokia OYJ	Helsinki	Finlandia	Comunicazioni	NOK1V FH
ENI SpA	Milano	Italia	Energia	ENI IM
BNP Paribas	Parigi	Francia	Finanza	BNP FP
GDF Suez	Parigi	Francia	Servizi di pubblica utilità	GSZ FP

- e) La componente derivativa consente all'Impresa di Assicurazioni di far fronte all'impegno di pagamento, alla scadenza, dell'accrescimento per indicizzazione, determinato, come indicato nel successivo paragrafo 8, sulla base dell'andamento dell'indice azionario di riferimento precedentemente descritto. La determinazione della percentuale di accrescimento per indicizzazione sarà effettuata dall'Agente di Calcolo, considerando i valori ufficiali di chiusura dell'indice di riferimento pubblicati dal relativo sponsor.
- f) Per i casi di sospensione o di sostanziale limitazione delle contrattazioni borsistiche che, ad una delle date rilevanti per il calcolo di quanto indicato al precedente punto e), rendano impossibile la rilevazione o la determinazione dell'indice di riferimento o comunque ne compromettano la significatività, nonché per l'eventualità che l'indice venga modificato (anche mediante la sostituzione con un altro indice) in modo sostanziale oppure non sia più disponibile, sarà l'Agente di Calcolo, ad applicare la regolamentazione stabilita al riguardo dallo strumento finanziario derivato acquistato dalla Società.
- g) Valore della componente derivativa (alla data del 20/05/2009): 12,50% del valore nominale del portafoglio finanziario strutturato.

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

7. CORRESPONSIONE DI IMPORTI PERIODICI DURANTE IL CONTRATTO

Non è prevista la corresponsione di importi periodici nel corso della durata del contratto.

8. RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO A SCADENZA (CASO VITA)

In caso di vita dell'assicurato alla scadenza, l'Impresa di Assicurazioni garantisce il pagamento del capitale base, maggiorato dell'eventuale accrescimento per indicizzazione dipendente dall'andamento dell'indice di riferimento, costituito dall'indice azionario **DJ EUROSTOXX 50** (codice Bloomberg SX5E).

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

La Percentuale di accrescimento per indicizzazione è pari al minor valore tra:

- il 37,5%;
- il 100% della variazione (se positiva) fatta registrare dall'indice di riferimento nel periodo di osservazione.

Nel caso in cui la variazione fatta registrare dall'indice di riferimento nel periodo di osservazione sia pari o inferiore a zero, la percentuale di accrescimento per indicizzazione sarà anch'essa pari a zero.

La variazione fatta registrare dall'indice di riferimento nel periodo di osservazione si determina sottraendo 1 dal rapporto tra

- il valore ufficiale di chiusura dell'indice alla data del 15/06/2015 (valore finale)
- il valore ufficiale di chiusura dell'indice alla data di decorrenza del 25/06/2009 (valore iniziale).

Se una delle date di rilevazione sopra indicate dovesse coincidere con un giorno non lavorativo, la rilevazione viene effettuata il primo giorno lavorativo successivo se tale giorno cade ancora nello stesso mese; in caso contrario, la rilevazione viene effettuata l'ultimo giorno lavorativo disponibile del mese (convenzione "Modified Following Business Day").

Ossia

$$\text{Percentuale di accrescimento per indicizzazione} = \left\{ \begin{array}{ll} 37,5\% & \text{se } \Delta \geq 37,5\% \\ 100\% \cdot \Delta & \text{se } 0\% < \Delta < 37,5\% \\ 0 & \text{se } \Delta \leq 0\% \end{array} \right\}$$

essendo

$$\Delta = \frac{\text{Indice}_{\text{fine}}}{\text{Indice}_{\text{inizio}}} - 1 \quad \text{la variazione dell'indice di riferimento nel periodo di osservazione, con}$$

$\text{Indice}_{\text{fine}}$ valore ufficiale di chiusura dell'indice DJ EURO STOXX 50, come pubblicato dal relativo sponsor, alla data del 15/06/2015;

$\text{Indice}_{\text{inizio}}$ valore ufficiale di chiusura dell'indice DJ EURO STOXX 50, come pubblicato dal relativo sponsor, alla data di decorrenza del 25/06/2009.

L'Impresa di assicurazioni garantisce la liquidazione, in caso di vita dell'Assicurato alla scadenza del contratto, del capitale base maggiorato dell'eventuale accrescimento per indicizzazione come sopra definito, anche in caso di insolvenza degli emittenti gli strumenti finanziari sottostanti al portafoglio strutturato.

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

La seguente tabella fornisce una rappresentazione dei profili di rischio dell'investimento finanziario, riportando gli scenari probabilistici di rendimento a scadenza del capitale investito, determinati sulla base di simulazioni numeriche effettuate nel rispetto del principio della neutralità al rischio con riferimento alla situazione di mercato del 20/05/2009.

SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il rendimento è negativo	0,00%
Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	52,98%
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	16,82%
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	30,20%

Coerentemente con gli scenari di rendimento indicati nella precedente tabella, si riportano di seguito alcune esemplificazioni numeriche del capitale a scadenza.

SCENARIO: “Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto” (probabilità 52,98%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale dell'investimento rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,1
E. Valore dell'investimento a scadenza rispetto al premio versato		100,36
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.509,00

SCENARIO: “Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto” (probabilità 16,82%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale dell'investimento rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,1
E. Valore dell'investimento a scadenza rispetto al premio versato		121,23
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.030,75

SCENARIO: “Il rendimento è superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto” (probabilità 30,20%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale dell'investimento rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,1
E. Valore dell'investimento a scadenza rispetto al premio versato		137,50
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.437,50

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

9. RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO

L'Investitore-contraente ha il diritto, da esercitare con dichiarazione in forma scritta sotto pena di nullità, di riscattare il contratto purché sia trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto medesimo e l'Assicurato sia in vita.

L'esercizio del diritto di riscatto comporta lo scioglimento del contratto e il pagamento da parte della Società del valore di riscatto, che è pari al valore corrente della polizza determinato come di seguito definito.

Il valore corrente della polizza è pari al maggiore tra i seguenti importi

- il capitale base moltiplicato per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato alla data di calcolo, espresso in percentuale del suo valore nominale;
- il capitale base, scontato per il periodo temporale intercorrente tra la data di scadenza (25/06/2015) e la data di calcolo, ad un tasso annuo di sconto pari alla somma del *tasso zero coupon* e dello *spread* di seguito definiti.

Il *tasso zero coupon* è quello derivato, alla data di calcolo, in corrispondenza alla durata residua del contratto, dalla curva, pubblicata dai principali "informations providers",

- ◆ dei tassi Euribor - come fissati dalla European Banking Federation alle ore 11 di Bruxelles della data di calcolo – per scadenze inferiori o uguali all'anno;
- ◆ dei tassi Euro Swap - come fissati da IsdaFix alle ore 11 di Francoforte della data di calcolo – per scadenze superiori all'anno.

Lo *spread* è pari a 0,65% aumentato di tante volte lo 0,05% per ogni 10 punti di eccedenza, rispetto al valore limite di 202,36, registrati dal valore dell'indice iTraxx CDS Main Index come pubblicato da Bloomberg (al codice ITRXEBECurrency con denominazione: EUR CDSI GENERIC 5Y) nel giorno di calcolo.

Ai fini del riscatto, la data di calcolo del valore corrente della polizza coincide con il primo giorno di valorizzazione quindicinale del portafoglio finanziario strutturato che segue, di almeno un giorno lavorativo, la data di ricezione da parte della Società della richiesta di riscatto.

L'iTraxx CDS Main Index, utilizzato ai fini del calcolo dello spread sopradefinito, appartiene alla famiglia degli indici iTraxx, detenuti, gestiti, calcolati e pubblicati da International Index Company Limited ed ha la finalità di misurare il rischio di default a 5 anni (in termini di costo per la copertura da tale evento) di un generico Emittente.

L'iTraxx CDS Main Index considera 125 società europee dei settori Finanza, Industria, Energia, TMT (tecnologia, media e telecomunicazioni), Auto e Consumi, con un rating minimo pari all'*investment grade*, ognuna considerata con ugual peso, selezionate ogni sei mesi (in marzo e settembre).

Qualora, nel corso della durata del contratto, il suddetto indice non sia più disponibile, ai fini della determinazione dello spread da applicare per il calcolo del valore corrente della polizza, la Società procederà alla sua sostituzione con uno alternativo che, a suo giudizio, sia rappresentativo del rischio di default a 5 anni di un generico Emittente.

Qualora cause di forza maggiore non consentano la rilevazione nella data prevista, della curva dei tassi zero coupon e/o dell'indice iTraxx CDS Main Index, il calcolo del valore corrente della polizza verrà rinviato fino a quando gli elementi necessari per il calcolo non si rendano nuovamente disponibili.

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

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

Il riscatto parziale non determina lo scioglimento del contratto, ma diminuisce il valore corrente della polizza ed il capitale base: a seguito del riscatto parziale, il contratto continua ad avere esecuzione, ma il valore

corrente della polizza si riduce dell'importo del valore di riscatto parziale ed il capitale base si riduce nella stessa proporzione in cui si è ridotto il valore corrente della polizza per effetto del riscatto parziale.

L'impresa di assicurazioni non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo prima della scadenza. Pertanto, il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore al capitale investito.

Per informazioni circa le modalità di riscatto si rinvia alla Sezione D), par. 17.

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

La seguente tabella fornisce una rappresentazione dei profili di rischio dell'investimento finanziario, riportando gli scenari probabilistici di rendimento del capitale investito in caso di riscatto esercitato al terzo anno, determinati sulla base di simulazioni numeriche effettuate nel rispetto del principio della neutralità al rischio con riferimento alla situazione di mercato del 20/05/2009.

SCENARI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO IN CASO DI RISCATTO AL TERZO ANNO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il rendimento è negativo	54,54%
Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	18,12%
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	27,32%
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	0,02%

Coerentemente con gli scenari di rendimento indicati nella precedente tabella, si riportano di seguito alcune esemplificazioni numeriche del valore del portafoglio finanziario strutturato e del corrispondente valore di riscatto al terzo anno.

SCENARIO "Il rendimento è negativo" (probabilità 54,54%):

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale dell'investimento rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,1
E. Valore dell'investimento al 3° anno rispetto al premio versato		95,98
F. Valore corrente della polizza = valore di riscatto	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.399,50

SCENARIO "Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto" (probabilità 18,12%):

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale dell'investimento rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,1
E. Valore dell'investimento al 3° anno rispetto al premio versato		101,42
F. Valore corrente della polizza = valore di riscatto	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.535,50

SCENARIO "Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto" (probabilità 27,32%):

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

D. Valore iniziale dell'investimento rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,1
E. Valore dell'investimento al 3° anno rispetto al premio versato		106,06
F. Valore corrente della polizza = valore di riscatto	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.651,50

SCENARIO “Il rendimento è superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto” (probabilità 0,02%):

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale dell'investimento rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,1
E. Valore dell'investimento al 3° anno rispetto al premio versato		112,97
F. Valore corrente della polizza = valore di riscatto	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.824,25

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

10. OPZIONI CONTRATTUALI

Non sono previste opzioni contrattuali.

B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

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

11.1. Copertura assicurativa caso morte.

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

- del valore corrente della polizza, come definito alla precedente Sezione B.2) par. 9, assumendo come data di calcolo il primo giorno di valorizzazione quindicinale del portafoglio finanziario strutturato che segue, di almeno un giorno lavorativo, la data di ricezione da parte della Società della denuncia di decesso;
- di un eventuale capitale aggiuntivo pari alla differenza (se positiva) tra il capitale base e il valore corrente della polizza, e comunque non superiore
 - al 15% del capitale base, con il massimo di 30.000 euro, se l'età dell'Assicurato al momento del decesso non supera 70 anni;
 - al 6% del capitale base, con il massimo di 30.000 euro, se l'età dell'Assicurato al momento del decesso è compresa tra 71 e 84 anni;
 - al 6% del capitale base, con il massimo di 10.000 euro, se l'età dell'Assicurato al momento del decesso supera gli 84 anni.

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

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

Per effetto delle limitazioni di importo e di garanzie sopra indicati, la prestazione dovuta dall'Impresa di assicurazioni in caso di decesso dell'Assicurato potrebbe risultare, comunque, inferiore al premio versato.

Esemplificazioni del capitale liquidabile in caso di decesso dell'assicurato

Esempio 1)

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

Esempio 2)

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

Esempio 3)

		Età dell'assicurato al decesso		
		non superiore a 70 anni	compresa tra 71 e 84 anni	superiore a 84 anni
A. Premio versato = Capitale base		2.500,00		
B. Valore del portafoglio finanziario strutturato al decesso		105,00		
C. Valore corrente della polizza	$C = \frac{A \times B}{100}$	2.625,00		
D. Capitale aggiuntivo		0,00	0,00	0,00
E. Capitale pagabile in caso di morte	$E = C + D$	2.625,00	2.625,00	2.625,00

11.2. Altre coperture assicurative.

Non sono previste altre coperture assicurative.

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

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



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

12. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI.

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

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

13. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

13.1. Costi direttamente a carico dell'Investitore-contraente

13.1.1. Spese fisse

Non sono previste spese fisse.

13.1.2. Costi di caricamento

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

13.1.3. Costo delle coperture assicurative previste dal contratto

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

13.1.4. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza

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

13.2. Altri costi

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

* * *

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

14. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Non sono previste agevolazioni finanziarie.

15. REGIME FISCALE

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

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

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

Per maggiori informazioni consultare la Parte III, Sezione D.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO

16. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

16.1. Modalità di sottoscrizione

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



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

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

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

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

16.2 Modalità di revoca della proposta.

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

16.3 Diritto di recesso dal contratto.

L'Investitore-contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla sua conclusione, in forma scritta sotto pena di nullità della comunicazione, inviando alla Società la dichiarazione di recesso con lettera raccomandata o per il tramite dello sportello bancario cui è appoggiato il contratto. Il contratto cessa di produrre effetto dalle ore 24 del giorno della richiesta.

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

17. MODALITÀ DI RIMBORSO / RISCATTO DEL CAPITALE INVESTITO

L'Investitore-contraente può riscattare il contratto, anche in misura parziale, in forma scritta sotto pena di nullità della comunicazione, inviando alla Società la richiesta di riscatto, accompagnata dalla documentazione richiesta, mediante lettera raccomandata A.R. o per il tramite dello sportello bancario cui è appoggiato il contratto.

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

Il valore di riscatto può risultare inferiore ai premi versati.

Per il dettaglio sulle modalità di richiesta del rimborso e sulla documentazione da allegare si rinvia agli articoli 13 e 16 delle condizioni contrattuali.

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

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

18. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al contratto si applica la legge italiana.

19. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

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



20. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

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

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

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

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

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

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

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

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

Eventuali informazioni o richieste di invio di documentazione riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto a:
CBA Vita S.p.A. – Via Vittor Pisani, 13 – 20124 Milano
fax 02/676120598
e-mail:cbadirezione@cbavita.com.

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto a:
CBA Vita S.p.A. – Via Vittor Pisani, 13 – 20124 Milano
fax 02/676120598
e-mail:cbareclami@cbavita.com.



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

◆ **Per questioni inerenti al contratto:**

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

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

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

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

* * *

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale

Biagio Massi

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

GLOSSARIO

Agente di calcolo

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

Assicurato

Persona fisica sulla cui vita viene stipulato il contratto: le prestazioni sono determinate in funzione dei suoi dati anagrafici e degli eventi attinenti alla sua vita. Può coincidere con l'Investitore-Contraente e/o con il Beneficiario.

Beneficiario

Persona fisica o giuridica, designata dall'investitore-contraente, che riceve la prestazione contrattuale quando si verifica l'evento previsto. Può coincidere con l'investitore-contraente stesso e/o con l'Assicurato.

Capitale base

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

Capitale investito

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

Capitale nominale

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

Componente obbligazionaria

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

Componente derivativa

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

Composizione del parametro di riferimento

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

Comunicazione in caso di perdite

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

Costi di caricamento

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

Costi per coperture assicurative

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

Data di decorrenza

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

Estratto conto annuale

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

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.

Modulo di proposta

Modulo sottoscritto dall'Investitore-Contraente con il quale egli manifesta alla Società la volontà di concludere il contratto in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

Parametro di riferimento

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

Portafoglio finanziario strutturato

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

Premio

Importo che 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.

Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Index Linked

Prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in un portafoglio finanziario strutturato ovvero di prodotti finanziari di diversa natura – che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di un particolare indice (o panieri di indici) o di altri valori di riferimento – e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.

Rating

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

MOODY'S

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Aaa	Aa	A	Baa	Ba	B	Caa	Ca	C

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

STANDARD&POOR'S

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D

Nota: i rating da "AA" a "CCC" incluso possono essere modificati aggiungendo il segno "+" o "-" per precisare la posizione relativa nella scala di rating.

Recesso

Diritto dell'investitore-contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

**Riscatto**

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

Rischio demografico

Rischio di un evento futuro ed incerto (ad es. morte) relativo alla vita dell'assicurato al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

Solvibilità dell'emittente

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

Spese di emissione

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

Strumento derivato

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

Volatilità

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

Valore nominale del portafoglio finanziario strutturato

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

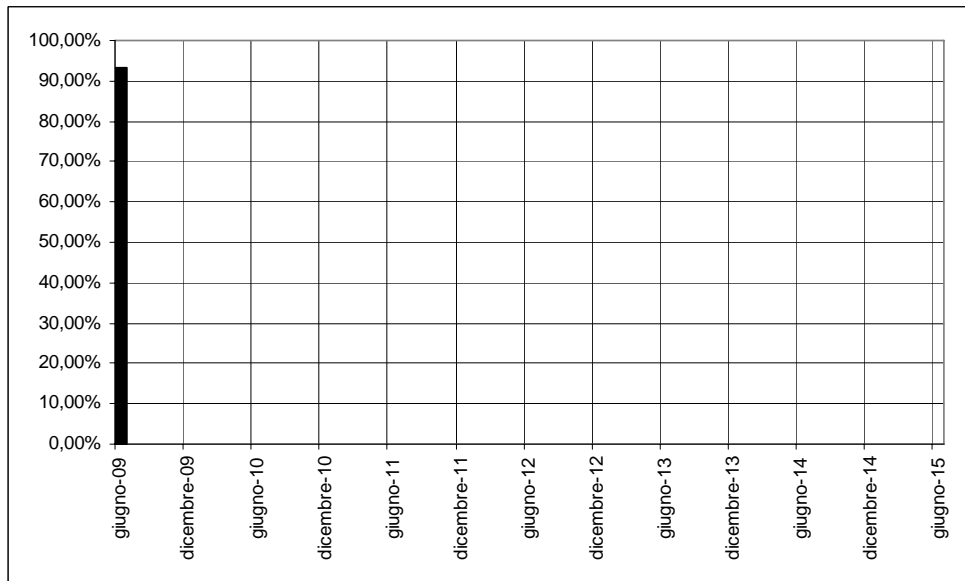
La presente Parte II è stata depositata in CONSOB il 27/05/2009 ed è valida a partire dal 28/05/2009.

Parte II del prospetto informativo – Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento dell’investimento finanziario

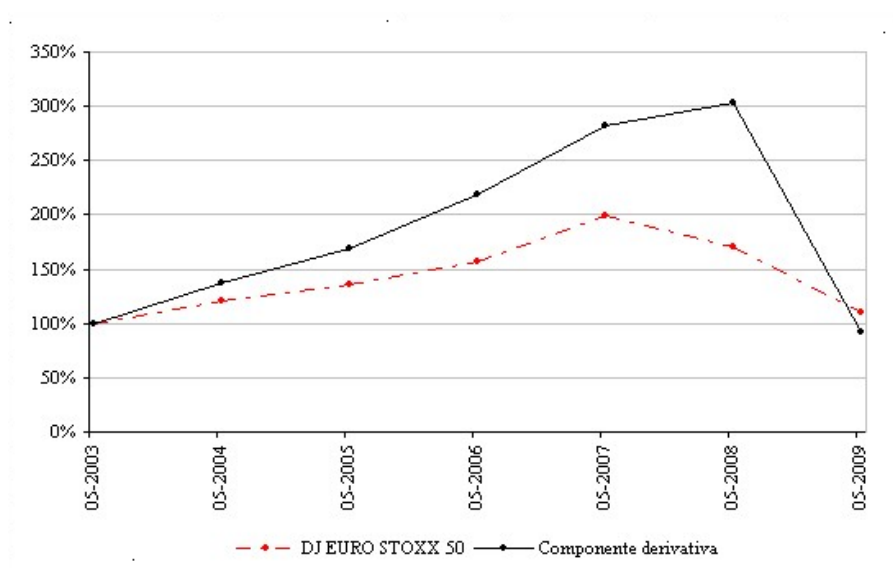
DATI STORICI DI RISCHIO / RENDIMENTO DEL PORTAFOGLIO FINANZIARIO STRUTTURATO

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

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



Al fine di evidenziare la sensibilità della componente derivativa del portafoglio finanziario strutturato all’andamento dell’indice di riferimento, nel grafico sotto riportato sono rappresentati gli andamenti passati dell’indice DJ Eurostoxx 50 e della componente derivativa del portafoglio finanziario strutturato su un arco temporale di 6 anni (dal 20/5/2003 al 20/5/2009). Per agevolare il confronto grafico gli andamenti sono stati normalizzati ai valori del 20 maggio 2003.



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri



CBA VITA S.p.A. - COMPAGNIA DI BANCHE E ASSICURAZIONI PER LE ASSICURAZIONI SULLA VITA
 Capogruppo del Gruppo assicurativo "Gruppo CBA" iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al nr. 32
 Capitale Sociale Euro 39.000.000 i.v. - Sede e Direzione: 20124 Milano - Via Vittor Pisani 13 - Tel. 02/676120 -
 Fax 02/ 6761 20598 - Internet: www.cbavita.com - C.F./P. IVA n. 10288130155 - Reg. Imprese di Milano n. 315047 - R.E.A. n.
 1363580 - Autorizzata con D.M. n. 19336 del 22.5.1992 (G.U. 127 dell' 1.6.1992) e con Provvedimento ISVAP n. 633 del
 28.7.1997 (G.U. 181 del 5.8.1997) per Infortuni e Malattie. Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella
 Holding S.p.A.

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

 FIRMA DEL COLLOCATORE

 FIRMA DELL' ASSICURATO
 (se diverso dal contraente)

 FIRMA DEL CONTRAENTE





CBA VITA S.p.A. - COMPAGNIA DI BANCHE E ASSICURAZIONI PER LE ASSICURAZIONI SULLA VITA
Capogruppo del Gruppo assicurativo "Gruppo CBA" iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al nr. 32
Capitale Sociale Euro 39.000.000 i.v. - Sede e Direzione: 20124 Milano - Via Vittor Pisani 13 - Tel. 02/676120
Fax 02/676120598 - Internet: www.cba.vita.com - C.F./P. IVA n. 10288130155 - Reg. Imprese di Milano n. 315047 - R.E.A. n. 1363580 - Autorizzata con D.M. n. 19336 del 22.5.1992 (G.U. 127 dell'1.6.1992) e con Provvedimento ISVAP n. 633 del 28.7.1997 (G.U. 181 del 5.8.1997) per Infortuni e Malattie. Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

REVOCABILITA' DELLA PROPOSTA E DIRITTO DI RECESSO DAL CONTRATTO

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

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

MODALITA' DI PAGAMENTO DEL PREMIO

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

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

Data _____

_____ FIRMA DEL CONTRAENTE

DICHIARAZIONE DEL CONTRAENTE

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

- dichiara di aver ricevuto il progetto esemplificativo personalizzato relativo al prodotto (solo per forme rivalutabili)
- dichiara di aver ricevuto e preso visione del FASCICOLO INFORMATIVO relativo al prodotto (modello _____)

Data _____

_____ FIRMA DEL CONTRAENTE

COORDINATE BANCARIE DEL CONTRAENTE

CODICE IBAN _____

Intestato a: _____





La presente Parte III è stata depositata in CONSOB il 27/05/2009 ed è valida a partire dal 28/05/2009.

PARTE III DEL PROSPETTO INFORMATIVO – ALTRE INFORMAZIONI

Offerta pubblica di sottoscrizione di CBA AZIONI EURO BLUE CHIPS prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SOCIETÀ DI ASSICURAZIONE ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

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

CBA Vita S.p.A. è capogruppo del Gruppo Assicurativo "Gruppo CBA" iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al nr. 32

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

La Società:

- svolge concretamente attività di assicurazione attraverso la realizzazione, l'emissione e la gestione di un'ampia gamma di prodotti finalizzati alla tutela dei rischi della persona, alla previdenza complementare, al risparmio e all'investimento, collegati sia ad indici azionari che a gestioni interne separate che a fondi interni d'investimento; opera altresì nei settori infortuni e malattie proponendo forme di copertura specifiche;
- è capogruppo del Gruppo Assicurativo "Gruppo CBA", iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al nr. 32, del quale fa parte la controllata irlandese Sella Life Limited, specializzata nella vendita di polizze unit linked ad alta personalizzazione destinate ad una clientela "Private".
- fa parte del Gruppo Banca Sella, che è una realtà articolata, composta da società che operano in molteplici aree geografiche, in Italia e all'estero, ed offrono una gamma diversificata di prodotti e servizi, bancari e finanziari;
- ha capitale sociale di euro 39.000.000 interamente sottoscritto e versato;
- è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della capogruppo Banca Sella Holding S.p.A.: i principali azionisti della Società sono Banca Sella Holding S.p.A.(82%) e Sella Gestioni SGR (8%) ed il controllo sulla Compagnia è esercitato da Banca Sella Holding S.p.A. che detiene la frazione pari all'82% del capitale della Compagnia che dà diritto di voto.

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

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



2. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

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

3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La società di revisione e di certificazione dell'impresa di assicurazione è Deloitte & Touche S.,p.A., con sede legale a Torino, Galleria San Federico, 54.

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

4. SCENARI DI RENDIMENTO ATTESO

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

4.1 Scenari di rendimento a scadenza in ipotesi di evoluzione negativa del mercato

La tabella seguente riporta gli scenari probabilistici di rendimento a scadenza del capitale investito, sulla base di simulazioni numeriche effettuate in un'ipotesi di evoluzione negativa del mercato sulla base della situazione di mercato alla data del 20/05/2009.

SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO IN IPOTESI DI EVOLUZIONE NEGATIVA DEL MERCATO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il rendimento è negativo	0,00%
Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	86,40%
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	7,35%
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	6,25%

Coerentemente con gli scenari di rendimento indicati nella precedente tabella, si riportano di seguito alcune esemplificazioni numeriche del capitale a scadenza.

SCENARIO: “**Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto**” (probabilità 86,40%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale dell'investimento rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,1
E. Valore dell'investimento a scadenza rispetto al premio versato		100,12
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.503,00

SCENARIO: “Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto” (probabilità 7,35%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale dell’investimento rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,1
E. Valore dell’investimento a scadenza rispetto al premio versato		120,1
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.002,50

SCENARIO: “Il rendimento è superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto” (probabilità 6,25%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale dell’investimento rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,1
E. Valore dell’investimento a scadenza rispetto al premio versato		137,50
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.437,50

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

4.2 Scenari di rendimento a scadenza in ipotesi di evoluzione positiva del mercato

La tabella seguente riporta gli scenari probabilistici di rendimento a scadenza del capitale investito, sulla base di simulazioni numeriche effettuate in un’ipotesi di evoluzione positiva del mercato sulla base della situazione di mercato alla data del 20/05/2009.

SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO IN IPOTESI DI EVOLUZIONE POSITIVA DEL MERCATO	PROBABILITÀ DELL’EVENTO
Il rendimento è negativo	0,00%
Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	16,88%
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	13,27%
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	69,85%

Coerentemente con gli scenari di rendimento indicati nella precedente tabella, si riportano di seguito alcune esemplificazioni numeriche del capitale a scadenza.

SCENARIO: “Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto” (probabilità 16,88%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale dell’investimento rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,1
E. Valore dell’investimento a scadenza rispetto al premio versato		100,72
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.518,00

SCENARIO: “Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto” (probabilità 13,27%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale dell’investimento rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,1
E. Valore dell’investimento a scadenza rispetto al premio versato		122,29
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.057,25

SCENARIO: “Il rendimento è superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto” (probabilità 69,85%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale dell’investimento rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,1
E. Valore dell’investimento a scadenza rispetto al premio versato		137,50
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.437,50

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

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO/RISCATTO

5. SOTTOSCRIZIONE

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

Il contratto si intende concluso, a condizione che sia stata sottoscritta la proposta da parte dell’Investitore-contraente, nel giorno in cui l’investitore-contraente riceve dalla Società la polizza debitamente firmata o altra comunicazione scritta attestante l’assenso della Società stessa (contenente l’informazione dell’ammontare del premio versato e della data di decorrenza del contratto).

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

- bonifico bancario (anche mediante addebito automatico sul proprio conto corrente, se stabilito contrattualmente dalle parti) con accredito sull’apposito conto corrente intestato alla Società o al



competente soggetto incaricato della distribuzione, purché in qualità di intermediario della stessa. In tal caso, la relativa scrittura di addebito ha valore di quietanza;

- assegno bancario o circolare munito di clausola di non trasferibilità emesso all'ordine del competente soggetto incaricato della distribuzione, purché in qualità di intermediario della Società, contro rilascio di apposita quietanza dallo stesso sottoscrittore.

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

Le coperture assicurative entrano in vigore, a condizione che sia stato pagato il premio unico pattuito, alle ore 24 della data di decorrenza (25/06/2009).

6. RISCATTO

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

Il valore di riscatto è uguale al valore corrente della polizza, determinato come il maggiore tra i seguenti importi:

- il capitale base moltiplicato per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato alla data di calcolo, espresso in percentuale del suo valore nominale;
- il capitale base, scontato per il periodo temporale intercorrente tra la data di scadenza (25/06/2015) e la data di calcolo, ad un tasso annuo di sconto pari alla somma del *tasso zero coupon* e dello *spread* di seguito definiti.

Il *tasso zero coupon* è quello derivato, alla data di calcolo, in corrispondenza alla durata residua del contratto, dalla curva, pubblicata dai principali "informations providers",

- ◆ dei tassi Euribor - come fissati dalla European Banking Federation alle ore 11 di Bruxelles della data di calcolo – per scadenze inferiori o uguali all'anno;
- ◆ dei tassi Euro Swap - come fissati da IsdaFix alle ore 11 di Francoforte della data di calcolo – per scadenze superiori all'anno.

Lo *spread* è pari a 0,65% aumentato di tante volte lo 0,05% per ogni 10 punti di eccedenza, rispetto al valore limite di 202,36, registrati dal valore dell'indice iTraxx CDS Main Index come pubblicato da Bloomberg (al codice ITRXEBECurrency con denominazione: EUR CDSI GENERIC 5Y) nel giorno di calcolo.

Ai fini del riscatto, la data di calcolo del valore corrente della polizza coincide con il primo giorno di valorizzazione del portafoglio finanziario strutturato che segue, di almeno un giorno lavorativo, la data di ricezione da parte della Società della richiesta di riscatto.

La suddetta valorizzazione del portafoglio finanziario strutturato avviene 2 volte al mese, il giorno 15 – o il primo giorno lavorativo successivo se il 15 è festivo - e l'ultimo giorno lavorativo del mese.

Il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale del relativo valore nominale, è pubblicato sul sito di CBA Vita (www.cbavita.com) e su un quotidiano a tiratura nazionale - attualmente Il Sole 24 Ore – sotto la denominazione "CBA AZIONI EURO BLUE CHIPS".

Qualora, nel corso della durata del contratto, l'indice iTraxx CDS Main Index non sia più disponibile, ai fini della determinazione dello spread da applicare per il calcolo del valore corrente della polizza, la Società procederà alla sua sostituzione con uno alternativo che, a suo giudizio, sia rappresentativo del rischio di default a 5 anni di un generico Emittente.

Qualora cause di forza maggiore non consentano la rilevazione nella data prevista, della curva dei tassi zero coupon e/o dell'indice iTraxx CDS Main Index, il calcolo del valore di riscatto verrà rinviato fino a quando gli elementi necessari per il calcolo non si rendano nuovamente disponibili.

Il contratto può essere riscattato anche parzialmente a condizione che

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

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

Il diritto di riscatto si esercita con dichiarazione di riscatto dell'investitore-contraente formulata alla Società in forma scritta sotto pena di nullità, inviata alla stessa per il tramite dello sportello bancario cui è appoggiato il contratto o direttamente mediante raccomandata a.r. indirizzata alla sede della Società.

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

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

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

D) REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DEL CONTRAENTE

7.1 Detrazione fiscale dei premi

Il premio corrisposto, nei limiti della quota del premio afferente le coperture per il rischio di morte per un importo massimo di 1.291,14 euro, dà diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dall'investitore-contraente nella misura del 19%. Se l'assicurato è diverso dall'investitore-contraente, per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'assicurato risulti fiscalmente a carico dell'investitore-contraente.

7.2 Tassazione delle prestazioni assicurate

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

L'imposta sostitutiva viene applicata dalla Società in veste di sostituto di imposta.

In ogni caso, le somme percepite nell'esercizio di attività commerciali concorrono a formare il reddito d'impresa restando assoggettate all'ordinaria tassazione (non si applica quindi l'imposta sostitutiva).

7.3 Non pignorabilità e non sequestrabilità

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



7.4 Diritto proprio dei beneficiari designati

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

7.5 Trattamento dei dati personali

I dati personali dell'Investitore-contraente, Assicurato e Beneficiari sono trattati dalla Società in conformità a quanto previsto dalla Normativa sulla protezione dei dati.

E) CONFLITTI DI INTERESSE

8. LE SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSI

In relazione al presente contratto, si ravvisa una situazione di conflitto di interessi in relazione allo strumento finanziario di tipo zero coupon bond acquisito dalla Società a copertura degli impegni assunti, in quanto emesso da Banca Sella Holding, Capogruppo del Gruppo Banca Sella cui appartiene la Società.

Tale strumento risulta, in ogni caso, rispondente alle normali condizioni di mercato.

Banca Sella Holding svolge anche la funzione di agente di calcolo delle componenti obbligazionaria del portafoglio finanziario sottostante il contratto.

Inoltre, trattandosi di un titolo non trattato sul mercato, la Società ha posto particolare attenzione nella definizione di precise regole oggettive per la determinazione del prezzo di riacquisto da parte dell'Emittente, al fine di garantire un equo trattamento degli Investitori-contraenti anche in caso di rimborso anticipato evitando che la stessa potesse essere rimessa a valutazioni discrezionali da parte dell'Emittente.

Pur in presenza di una situazione di conflitto di interessi, la Società ha operato e opererà in modo da non recare pregiudizio agli Investitori-contraenti e da garantire che l'investimento finanziario non sia gravato da alcun onere altrimenti evitabile o escluso dalla percezione di utilità ad esso spettanti.

La Società, attraverso la sua struttura amministrativo-finanziaria, svolge attività di monitoraggio sulla presenza di situazioni di conflitto di interessi in materia di investimenti con soggetti del medesimo gruppo di appartenenza della Società. Il risultato della suddetta attività è oggetto di analisi e verifica da parte del Comitato Investimenti che si riunisce almeno trimestralmente.



Il Presente Allegato è stato depositato in CONSOB il 27/05/2009 ed è valido a partire dal 28/05/2009.

Allegato 1 alla Parte III

SOGGETTI DISTRIBUTORI

	denominazione	forma giuridica	sede legale	classe di appartenenza ¹
1	Banca Sella	S.p.A.	Via Italia, 2 13900 Biella	D
2	Banca Sella Nord Est Bovio Calderari	S.p.A.	Via Oss. Mazzurana, 63 38100 Trento	D
3	Banca Patrimoni Sella & C.	S.p.A.	Piazza C.L.N., 255 - 10123 - Torino	D
4	Banca Sella Sud Arditi Galati	S.p.A.	Viale G. Marconi, 45 73100 Lecce	D
5	Multilife	S.r.l.	Via Rosmini, 4 39100 Bolzano	A

¹ La classe si riferisce alle Sezioni previste dal Registro Unico degli Intermediari Assicurativi e Riassicurativi (RUI) consultabile sul sito www.isvap.it



CBA AZIONI EURO BLUE CHIPS

Condizioni contrattuali

Art. 1 - Prestazioni assicurate

A fronte del pagamento del premio, dovuto dal Contraente, in unica soluzione, alla data di decorrenza del contratto (25/06/2009), la Società garantisce:

- in caso di vita dell'Assicurato alla scadenza del contratto, la corresponsione ai Beneficiari designati in polizza dal Contraente, di un importo pari al capitale base aumentato dell'eventuale accrescimento per indicizzazione determinato, con le modalità descritte al successivo art. 8, sulla base dell'andamento dell'indice di riferimento indicato al successivo art. 7;
- in caso di morte dell'Assicurato prima della scadenza del contratto, la corresponsione ai Beneficiari designati in polizza dal Contraente, di un importo determinato con le modalità descritte al successivo art. 12.

Il capitale base della polizza è pari al premio unico versato opportunamente ridotto per i riscatti parziali eventualmente effettuati.

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

La garanzia per il caso di morte è operante qualunque sia la causa del decesso - senza limiti territoriali e senza tenere conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato - **fatte salve le limitazioni descritte all'art. 17 o quelle diversamente e consapevolmente pattuite tra le parti e risultanti dalla scheda di polizza o da appendice alla stessa firmate dalle parti interessate.**

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

Il contratto si intende concluso nel giorno in cui:

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

L'assicurazione entra in vigore, a condizione che sia stato pagato il premio unico pattuito, alle ore 24 della data di decorrenza (25/06/2009) e termina alle ore 24 della data di scadenza (25/06/2015).

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

Art. 4 - Dichiarazioni relative alle circostanze del rischio

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

Art. 5 - Diritto di recesso

Il Contraente può recedere dal contratto **entro 30 giorni dalla sua conclusione**, dandone comunicazione alla Società **con le modalità indicate all'art. 16.**

Il recesso libera entrambe le parti da ogni obbligazione derivante dal contratto, a decorrere dalle ore 24 del giorno della richiesta.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso, **dietro consegna dell'originale di polizza e delle eventuali appendici**, la Società rimborsa al Contraente il premio versato.

Art. 6. Costi

I costi del contratto - per la copertura in caso di morte e per far fronte ai costi commerciali ed alle spese amministrative di gestione del contratto - **sono pari al 6,90% del premio versato.**



Art. 7 – Indici di riferimento

L'indice di riferimento per il calcolo dell'accrescimento per indicizzazione di cui al successivo art. 8 è rappresentato dall'indice azionario **DJ EUROSTOXX 50** (codice Bloomberg SX5E)

Art. 8 – Accrescimento per indicizzazione

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

La Percentuale di accrescimento per indicizzazione è pari al minor valore tra:

- il 37,5%;
- il 100% della variazione (se positiva) fatta registrare dall'indice di riferimento nel periodo di osservazione.

Nel caso in cui la variazione fatta registrare dall'indice di riferimento nel periodo di osservazione sia pari o inferiore a zero, la percentuale di accrescimento per indicizzazione sarà anch'essa pari a zero.

La variazione fatta registrare dall'indice di riferimento nel periodo di osservazione si determina sottraendo 1 dal rapporto tra

- il valore ufficiale di chiusura dell'indice alla data del 15/06/2015 (valore finale)
- il valore ufficiale di chiusura dell'indice alla data di decorrenza del 25/06/2009 (valore iniziale).

Se una delle date di rilevazione sopra indicate dovesse coincidere con un giorno non lavorativo, la rilevazione viene effettuata il primo giorno lavorativo successivo se tale giorno cade ancora nello stesso mese; in caso contrario, la rilevazione viene effettuata l'ultimo giorno lavorativo disponibile del mese (convenzione "Modified Following Business Day").

Per i casi di sospensione o di sostanziale limitazione delle contrattazioni borsistiche che, ad una delle suddette date, rendano impossibile la rilevazione o la determinazione dell'indice di riferimento, o comunque ne compromettano la significatività, nonché per l'eventualità che l'indice stesso venga modificato (anche mediante la sostituzione con un altro indice) in modo sostanziale oppure non sia più disponibile, si applicherà la regolamentazione prevista al riguardo dal contratto derivato specificamente stipulato dalla Società a copertura degli impegni assunti.

In relazione a ciascun calcolo da effettuare e/o decisione da assumere in tali circostanze, saranno vincolanti per la Società i calcoli effettuati e/o le decisioni assunte in buona fede dall'Agente di Calcolo dello Strumento finanziario derivato indicato al seguente art. 9.

La regolamentazione suddetta, ispirata a metodologie di generale accettazione e tendenti a neutralizzare il più possibile gli effetti dell'evento straordinario e/o di turbativa, viene descritta in appendice al presente contratto per i principali di tali eventi.

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

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

► Titolo obbligazionario:

- Denominazione: "Banca Sella Holding S.p.A. 25/06/2009 – 25/06/2015 ZERO COUPON" - codice ISIN: IT0004497597 ;
- Emittente e Agente di calcolo: Banca Sella Holding S.p.A. con sede legale in Via Italia, 2 13900 BIELLA (BI);
- Rating Emittente: A2 per Moody's;

- Valuta di denominazione: euro;
- Durata: 6 anni, dal 25/06/2009 al 25/06/2015;
- Valore di rimborso: 100% del suo valore nominale;
- Mercato di quotazione: non quotato.

► **Strumento finanziario derivato:**

- Denominazione: “CALL SPREAD SU EUROSTOXX 50”;
- Tipologia: Opzione Call Spread sull’indice azionario DJ EUROSTOXX 50;
- Emittente e Agente di calcolo : Banca IMI S.p.A. con sede legale in piazzetta Giordano dell'Amore, 3 20121 Milano;
- Rating Emittente: Aa3 per Moody’s e AA- per Standard & Poor’s;
- Pagamenti a favore del Sottoscrittore: la Controparte riconosce a CBA Vita, alla data del 25/06/2015, una percentuale del relativo valore nominale, determinata con le stesse modalità indicate al precedente art. 8 per il calcolo della percentuale di accrescimento per indicizzazione.

Art. 10 – Valore corrente del portafoglio finanziario strutturato

La rilevazione dei valori correnti dei singoli strumenti finanziari che costituiscono il portafoglio finanziario strutturato (intesi come valori determinati dai rispettivi Agenti di Calcolo), sarà effettuata due volte al mese, il giorno 15 (o il primo giorno lavorativo successivo, qualora tale giorno sia festivo) e l’ultimo giorno lavorativo di ciascun mese.

Qualora cause di forza maggiore non consentano alla Società, nelle date previste, di rilevare dai rispettivi Agenti di Calcolo il valore di uno o di entrambi gli strumenti finanziari che costituiscono il portafoglio finanziario strutturato, la rilevazione di tale valore verrà rinviata fino a quando non si renda nuovamente disponibile.

Se tale situazione dovesse perdurare per un periodo superiore a 30 giorni lavorativi, entro il giorno lavorativo successivo, la Società incaricherà una società specializzata indipendente di procedere alla determinazione del valore corrente dello o degli strumenti finanziari per i quali non è stata possibile la rilevazione in base ad una stima indipendente di buona fede.

Il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale del relativo valore nominale, è pari alla somma dei valori correnti dei singoli strumenti che lo compongono, ciascuno rapportato al relativo valore nominale. Tale valore è pubblicato sul sito di CBA Vita (www.cbavita.com) e su un quotidiano a tiratura nazionale - attualmente Il Sole 24 Ore – sotto la denominazione “CBA AZIONI EURO BLUE CHIPS”.

Art. 11 – Valore corrente della polizza

Il valore corrente della polizza viene calcolato due volte al mese, il giorno 15 (o il primo giorno lavorativo successivo, qualora tale giorno sia festivo) e l’ultimo giorno lavorativo di ciascun mese come il maggiore tra i seguenti importi

- il capitale base moltiplicato per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale, come definito al precedente art. 10.
- il capitale base, scontato per il periodo temporale intercorrente tra la data di scadenza (25/06/2015) e la data di calcolo, ad un tasso annuo di sconto pari alla somma del *tasso zero coupon* e dello *spread* di seguito definiti.
 - Il *tasso zero coupon* è quello derivato alla data di calcolo, in corrispondenza alla durata residua del contratto, dalla curva, pubblicata dai principali "informations providers",
 - dei tassi Euribor - come fissati dalla European Banking Federation alle ore 11 di Bruxelles della data di calcolo – per scadenze inferiori o uguali all’anno;

- dei tassi Euro Swap - come fissati da IsdaFix alle ore 11 di Francoforte della data di calcolo – per scadenze superiori all’anno.

Lo *spread* è pari a 0,65% aumentato di tante volte lo 0,05% per ogni 10 punti di eccedenza, rispetto al valore limite di 202,36, registrati dal valore dell’indice iTRAXX CDS Main Index (codice Bloomberg: ITRXEBECurrency con denominazione: EUR CDSI GENERIC 5Y), come pubblicato da Bloomberg, nel giorno di calcolo.

Qualora, nel corso della durata del contratto, l’indice suddetto non sia più disponibile, ai fini della determinazione dello spread da applicare per il calcolo del valore corrente della polizza, la Società procederà alla sua sostituzione con uno alternativo che, a suo giudizio, sia rappresentativo del rischio di default a 5 anni di un generico Emittente.

Qualora cause di forza maggiore non consentano la rilevazione nella data di calcolo, della curva dei tassi zero coupon e/o dell’indice iTraxx CDS Main Index, il calcolo del valore corrente della polizza verrà rinviato fino a quando gli elementi necessari per il calcolo non si rendano nuovamente disponibili.

Art. 12 – Capitale liquidabile in caso di premorienza

In caso di decesso dell’Assicurato nel corso della durata contrattuale, sarà corrisposto ai Beneficiari designati in polizza, un importo pari al valore corrente della polizza, aumentato di un capitale aggiuntivo pari alla differenza (**se positiva**) tra il capitale base ed il valore corrente della polizza. **Il capitale aggiuntivo non può, in ogni caso, risultare superiore:**

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

Il valore corrente della polizza si determina come descritto all’art. 11, con riferimento alla prima data di calcolo del suddetto valore corrente che segue di almeno un giorno lavorativo la data di ricezione da parte della Società della denuncia di decesso, corredata della documentazione richiesta ai sensi del successivo art. 16.

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

Art. 13 - Riscatto

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

Il diritto di riscatto si esercita con dichiarazione di riscatto del Contraente formulata alla Società in forma scritta sotto pena di nullità, **con le modalità indicate all’art.16.**

Il valore di riscatto è pari al valore corrente della polizza determinato, come descritto all’art. 11, con riferimento alla prima data di calcolo del suddetto valore corrente che segue di almeno un giorno lavorativo la data di ricezione da parte della Società della richiesta di riscatto, corredata della documentazione richiesta ai sensi del successivo art. 16.

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

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

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

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

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

Art. 14 - Cessione, pegno e vincolo

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

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

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

Art. 15 - Beneficiari

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

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

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

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

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

Art. 16 - Pagamenti della Società

Tutti i pagamenti dovuti dalla Società in esecuzione del contratto vengono effettuati presso la Sede della stessa o attraverso accredito sul conto corrente indicato dall'avente diritto, contro rilascio di regolare quietanza.

La richiesta di liquidazione può essere inviata direttamente alla Società – a mezzo di raccomandata a.r. indirizzata alla sede della stessa - oppure presentata alla Società per il tramite dello sportello bancario cui è appoggiato il contratto, **allegando la documentazione di seguito indicata.**

1. *Recesso dal contratto:*

- originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi;

2. *Riscatto del contratto:*

- originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi (solo in caso di riscatto totale);

3. *Scadenza contrattuale:*

- originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi;

4. *Decesso dell'assicurato:*

- originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi;
- certificato di morte in carta semplice;
- certificato medico attestante le cause del decesso e, in caso di morte violenta (infortunio, suicidio, omicidio), copia del referto dell'Autorità di P.S. o Giudiziaria, da cui si possano rilevare le circostanze del decesso;
- nel caso in cui il Contraente coincida con l'Assicurato: Atto di notorietà reso innanzi a un Notaio o altro organo deputato a riceverlo (quale, ad esempio, un Cancelliere di un ufficio giudiziario o un Segretario Comunale) o, solo per importi liquidabili inferiori a 50.000 euro, dichiarazione sostitutiva di atto notorio dal quale risulti se è stato redatto o meno testamento e se quest'ultimo, di cui deve essere allegata copia

autentica, è l'unico o l'ultimo conosciuto, valido e non impugnato. In mancanza di testamento, se sul contratto risultano indicati, quali Beneficiari, gli eredi legittimi dell'Assicurato, l'atto notorio dovrà riportare l'elenco di tutti gli eredi legittimi dell'Assicurato, con l'indicazione delle generalità complete, dell'età, del loro rapporto di parentela, della capacità di agire di ciascuno di essi, nonché dell'eventuale stato di gravidanza della vedova. Nel caso che siano designati beneficiari diversi dagli eredi legittimi, l'atto notorio dovrà indicare i dati anagrafici dei soggetti aventi diritto in qualità di beneficiari.

- Originale del decreto del Giudice Tutelare, se fra gli aventi diritto vi sono minori od incapaci, che autorizzi l'Esercente la potestà parentale od il Tutore alla riscossione della somma spettante ai minori od agli incapaci, indicando anche le modalità per il reimpiego di tale somma ed esonerando la Società da ogni responsabilità al riguardo.

In ogni caso, è necessario

- lo svincolo da parte del vincolatario o la revoca del pegno da parte del creditore pignoratizio, in caso di polizza vincolata o sottoposta a pegno,
- la consegna, da parte di ciascun avente diritto a qualsiasi pagamento da parte della Società in esecuzione del Contratto, di una copia di un proprio documento d'identità valido e del codice fiscale.

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

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

Il pagamento di quanto dovuto dalla Società mediante accredito sul conto corrente indicato dall'avente diritto, anche in assenza di apposita quietanza, libera la Società da qualsiasi obbligazione nei confronti dell'avente diritto.

Art. 17 - Limitazioni

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

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

Qualora si verifichi il decesso dell'Assicurato durante il periodo di carenza, la Società corrisponde ai Beneficiari una somma pari al valore corrente della polizza **con esclusione del capitale aggiuntivo definito al precedente art. 12.**

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

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

Art. 18 - Legge applicabile

Il contratto è regolato dalla legge italiana.



Art. 19 - Giurisdizione e foro competente

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

Art. 20 - Tasse e imposte

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

Appendice: EVENTI STRAORDINARI E/O DI TURBATIVA

Qualora, in una data in cui sia prevista la rilevazione del valore ufficiale dell'Indice di riferimento, si verifichi, a giudizio dell'Agente di Calcolo, un **evento di turbativa** in relazione all'Indice, l'Agente di Calcolo procederà a rilevare il prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice stesso il primo giorno successivo alla data originale di rilevazione nel quale l'evento di turbativa sia cessato.

Nel caso in cui l'evento di turbativa persista per più di otto giorni di mercato aperto successivi alla data originale di rilevazione, l'Agente di Calcolo procederà, in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato, a calcolare un valore dell'Indice sulla base della formula applicata al momento del verificarsi dell'evento di turbativa e a rilevare i prezzi delle azioni comunque disponibili in detta data o, qualora nessun prezzo sia disponibile per una o più azioni, ad effettuare una stima di detto valore.

Per "giorno di mercato aperto" si intende un giorno in cui è previsto che lo Sponsor debba procedere con il calcolo e la pubblicazione del valore dell'Indice ed il Mercato Derivato relativo a tale Indice debba, secondo il proprio calendario, essere regolarmente aperto e funzionante e ciò anche laddove tale Mercato Derivato dovesse, secondo il proprio calendario, chiudere prima dell'orario previsto di chiusura delle negoziazioni regolari (senza considerare eventuali operatività cd. "after hours" o similari).

Per "evento di turbativa" si intende, con riferimento ad un qualsiasi giorno di mercato aperto, l'accertamento da parte dell'Agente di Calcolo, secondo il proprio ragionevole giudizio ed operando in buona fede, del verificarsi a tale data di una qualsiasi delle seguenti circostanze:

- l'imposizione, da parte delle competenti autorità di mercato, nel periodo di un'ora antecedente l'orario di chiusura delle relative Borse o del relativo Mercato Derivato, di una sospensione o di una limitazione nelle relative Borse o Mercato Derivato, quanto alle contrattazioni, su almeno il 20% dei titoli azionari compresi nell'Indice o anche su una singola azione, purchè ritenuta rilevate dall'Agente di calcolo, ovvero sugli strumenti finanziari derivati relativi all'Indice;
- il verificarsi nel periodo di un'ora antecedente l'orario di chiusura delle relative Borse o del relativo Mercato Derivato di un qualsiasi evento che abbia impedito o significativamente limitato le negoziazioni o che abbia costituito impedimento ad una congrua valutazione (anche a giudizio dell'Agente di Calcolo) su tali Borse o Mercato Derivato su almeno il 20% dei titoli azionari compresi nell'Indice o anche su una singola azione, purchè ritenuta rilevate dall'Agente di calcolo, ovvero sugli strumenti finanziari derivati relativi all'Indice;
- la chiusura delle relative Borse o del relativo Mercato Derivato prima dell'orario previsto di chiusura, salvo che tale chiusura anticipata rispetto all'orario previsto sia stata comunicata con almeno un'ora di anticipo rispetto alla chiusura anticipata e comunque con almeno un'ora di anticipo rispetto al tempo limite per l'immissione nelle relative Borse o Mercato Derivato di proposte di negoziazione con esecuzione all'orario previsto di chiusura;
- la mancata pubblicazione da parte dello Sponsor del valore dell'Indice;
- la mancata apertura del relativo Mercato Derivato per le regolari negoziazioni in un giorno di mercato aperto.

Si precisa che con il termine Borsa si intende il principale mercato di quotazione di ogni titolo che compone l'Indice stesso, così come determinato dall'Agente di calcolo; con il termine Mercato Derivato si intende ogni mercato in cui siano scambiati opzioni o futures su quell'Indice.

Si precisa infine che, nel caso in cui si verifichino "eventi straordinari" sull'Indice (quali ad esempio la sostituzione o la cessazione di pubblicazione), l'Agente di Calcolo effettuerà gli interventi necessari per ridurre, per quanto possibile, l'impatto di tale evento straordinario sulle caratteristiche del contratto derivato.

Per "evento straordinario" si intende qualsiasi evento che produca:

- la modifica del soggetto responsabile per il calcolo dell'indice e/o la metodologia di calcolo dello stesso;
- la sostituzione o cancellazione dell'indice;

- qualsiasi evento tale da determinare una discontinuità nei valori dell'indice, indipendente dalle condizioni di mercato.

A titolo di esempio, si riportano i possibili interventi dell'Agente di Calcolo al verificarsi di alcuni di tali eventi straordinari:

- Nel caso in cui il soggetto responsabile per il calcolo e la diffusione dell'indice dovesse essere sostituito con altro soggetto approvato da parte dell'Agente di Calcolo, si continuerà a considerare l'indice così come calcolato e pubblicato dal nuovo soggetto.
- Nel caso in cui il soggetto responsabile per il calcolo e la diffusione dell'indice ne modificasse la metodologia di calcolo (l'“Indice Modificato”) ovvero sostituisse l'indice con altro indice (l'“Indice Sostituito”), l'Agente di Calcolo procederà in base ai criteri seguenti:
 - nel caso in cui nella valutazione dell'Agente di Calcolo l'Indice Modificato o, a seconda dei casi, l'Indice Sostituito, abbia caratteristiche analoghe all'indice originario, l'indice sarà sostituito dall'Indice Modificato o, a seconda dei casi, dall'Indice Sostituito (in caso di discontinuità nei valori dell'indice prima e dopo la modifica o la sostituzione, sarà richiesta l'applicazione di opportuno coefficiente di raccordo);
 - nel caso in cui nella valutazione dell'Agente di Calcolo, l'Indice Modificato o a seconda dei casi l'Indice Sostituito, abbia caratteristiche sostanzialmente diverse dall'indice originario, l'indice sarà sostituito con altro indice, anche calcolato da un diverso soggetto, le cui caratteristiche siano nella valutazione dell'Agente di Calcolo idonee a costituire il sottostante del contratto derivato. Nell'eventualità che l'Agente di Calcolo abbia accertato la non disponibilità di un tale indice, lo stesso procederà secondo le modalità di cui al punto seguente.
- Nel caso in cui il soggetto responsabile per il calcolo e la diffusione dell'indice cancelli permanentemente l'indice, senza che esista un Indice Modificato, e l'Agente di Calcolo abbia accertato che non esista altro indice le cui caratteristiche siano idonee a costituire il sottostante del contratto derivato, in tal caso:
 - l'Agente di Calcolo selezionerà la data (“Data di Sostituzione”) a partire dalla quale avverrà la sostituzione dell'indice con un “Indice Alternativo”, intendendosi per tale “Indice Alternativo” un indice che sia rappresentativo (i) del medesimo settore economico e geografico (a seconda dei casi) e (ii) nei limiti del possibile, di un paniere di azioni che, a partire dalla Data di Sostituzione, replichi composizione, formula e metodologia in atto alla data di cessazione dell'indice e nel cui ambito il peso di ogni azione sia equivalente al peso che la medesima aveva nell'indice alla Data di Sostituzione;
 - l'Indice alternativo sostituirà l'indice a partire dalla Data di Sostituzione;
 - con effetto dalla Data di Sostituzione, qualsiasi riferimento all'indice dovrà intendersi come riferito all'Indice Alternativo;
 - l'Agente per il Calcolo apporterà, per ogni singola variabile riferita alle azioni che compongono l'Indice Alternativo, gli opportuni aggiustamenti che riterrà corretti a sua insindacabile discrezione.