



# Sara Life Constant Mix Premio Unico

ASSICURAZIONE MISTA A PREMIO UNICO  
CON POSSIBILITA' DI VERSAMENTI AGGIUNTIVI  
Tariffa 357

Mod. L364/07

Il presente Fascicolo informativo, contenente:

- a) Scheda sintetica;
- b) Nota informativa;
- c) Condizioni di assicurazione, comprensive di:
  - c1) Regolamento della Gestione interna separata
  - c2) Regolamento del Fondo interno
- d) Glossario;
- e) Modulo di proposta.

deve essere consegnato al Contraente prima della sottoscrizione della proposta di assicurazione

**Prima della sottoscrizione**

**leggere attentamente la Scheda sintetica e la Nota informativa**

## INDICE

<b>Scheda Sintetica</b>	Pag. 3
<b>Nota Informativa</b>	Pag. 9
<b>Condizioni di assicurazione</b>	Pag. 33
<b>Allegato 1 alle Condizioni di Assicurazione</b> <i>Clausola di rivalutazione del capitale assicurato</i>	Pag. 38
<b>Allegato 2 alle Condizioni di Assicurazione</b> <i>Regolamento della Gestione interna Separata Orizzonti 2000</i>	Pag. 39
<b>Allegato 3 alle Condizioni di Assicurazione</b> <i>Regolamento del Fondo interno Multistrategy PR</i>	Pag. 41
<b>Glossario</b>	Pag. 46
<b>Privacy</b>	Pag. 50
<b>Modulo di richiesta di liquidazione/variazioni contrattuali</b>	Pag. 53
<b>Modulo di proposta</b>	Pag. 55

## SCHEDA SINTETICA

**ATTENZIONE: LEGGERE ATTENTAMENTE LA NOTA INFORMATIVA PRIMA DELLA SOTTOSCRIZIONE DEL CONTRATTO.**

**La presente Scheda sintetica non sostituisce la Nota informativa. Essa mira a dare al Contraente un'informazione di sintesi sulle caratteristiche, sulle garanzie, sui costi e sugli eventuali rischi presenti nel contratto.**

### 1) INFORMAZIONI GENERALI

#### 1.a) Impresa di assicurazione

La Società che offre l'assicurazione è denominata Sara Life SpA, è una Società per azioni con capitale sociale di 6 milioni di Euro interamente versati, è una Società facente parte del Gruppo ACI – Automobile Club Italia ed ha Sede in Italia, a Roma, Via Po n. 20 - 00198.

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della SARA Assicurazioni spa - Assicuratrice Ufficiale dell'Automobile Club d'Italia, Via Po 20, 00198 Roma.

#### 1.b) Denominazione del contratto

Il contratto di assicurazione cui la presente scheda sintetica si riferisce è denominato Sara Life Constant Mix Premio Unico.

#### 1.c) Tipologia del contratto

Assicurazione sulla vita in forma mista a premio unico che potrà essere impiegato nella Gestione Separata denominata "Orizzonti 2000" e/o in uno o più comparti di cui si compone il Fondo interno denominato "Multistrategy PR".

Per la quota parte di premio investita nella Gestione Separata, le prestazioni previste dal contratto sono garantite dalla Società e si rivalutano annualmente in base al rendimento di una Gestione interna Separata di attivi.

Per la quota parte di premio investita nei comparti del Fondo interno, le prestazioni previste dal contratto sono espresse in quote del Fondo interno

composto da più comparti, il cui valore dipende dalle oscillazioni di prezzo delle attività di cui le quote sono rappresentazione.

**Pertanto il contratto comporta rischi finanziari per il Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote.**

#### 1.d) Durata del contratto

La durata del contratto è compresa tra un minimo di 5 anni ed un massimo di 40 anni.

E' possibile esercitare il diritto di riscatto dopo almeno un anno dalla data di decorrenza della polizza.

#### 1.e) Pagamento dei premi

Il presente contratto prevede il pagamento di un premio unico di perfezionamento da versare alla stipula della polizza.

L'importo minimo del premio unico di perfezionamento è pari a € 5.000,00.

Dopo il perfezionamento della polizza, il Contraente potrà effettuare ulteriori versamenti di importo minimo pari ad € 1.000,00

### 2) CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO

L'esigenza che tale tipologia contrattuale intende soddisfare è quella di poter investire il proprio risparmio, in un arco temporale predefinito dall'Assicurato, in funzione della specifica propensione al rischio e dell'obiettivo di rendimento propri di ciascun Assicurato, avendo a disposizione una Gestione Separata che garantisce il consolidamento annuale delle rivalutazioni, e un Fondo interno multicomparto, dove nulla viene garantito, che consente un'esposizione diretta ai mercati azionari ed obbligazionari.

Con riferimento alla quota parte del premio investita nel Fondo interno, una parte di tale premio viene utilizzata dalla Società per far fronte alla copertura del rischio morte; tale parte, così come quella trattenuta a fronte dei costi del contratto, non concorre pertanto alla formazione del capitale che sarà pagato alla scadenza del contratto.

Si rinvia al Progetto esemplificativo dello sviluppo delle prestazioni e del valore di riscatto riportato nella sezione F della Nota informativa per la descrizione del meccanismo di partecipazione agli utili. La Società è tenuta a consegnare il Progetto esemplificativo elaborato in forma personalizzata al più tardi nel momento in cui il Contraente è informato che il contratto è concluso.

### 3) PRESTAZIONI ASSICURATIVE

Tale forma contrattuale prevede, come detto, il versamento di un premio unico di perfezionamento e, successivamente alla stipula della polizza, la possibilità di effettuare dei versamenti aggiuntivi. A fronte di ogni versamento effettuato, la Società liquiderà le seguenti prestazioni:

#### a) *Prestazioni in caso di vita a scadenza*

In caso di vita dell'Assicurato alla scadenza del contratto, verrà corrisposto, ai beneficiari designati in polizza, un capitale determinato secondo le modalità descritte all'articolo 6 delle Condizioni di assicurazione.

#### b) *Prestazioni in caso di decesso dell'Assicurato*

In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, verrà corrisposto, ai beneficiari designati in polizza, un capitale determinato secondo le modalità descritte all'articolo 6 delle Condizioni di assicurazione.

Le prestazioni complessive di polizza sono date dalla somma delle prestazioni relative a ciascun versamento effettuato, diminuite degli importi eventualmente già liquidati a seguito di riscatti parziali, secondo quanto previsto all'articolo 6 delle Condizioni di assicurazione.

#### c) *Opzioni contrattuali*

Su richiesta del Contraente, l'importo liquidabile alla scadenza contrattuale, al netto degli oneri fiscali previsti dalla legge, può essere convertito, anche solo in parte, in una delle seguenti forme di rendita:

- una rendita rivalutabile pagabile vita natural durante dell'Assicurato;

- una rendita rivalutabile pagabile in modo certo per i primi 5 o 10 anni e successivamente vitalizia sulla testa dell'Assicurato;
- una rendita rivalutabile pagabile vita natural durante dell'Assicurato, reversibile totalmente o parzialmente a favore di una seconda testa designata.

La rendita annua vitalizia di opzione sarà determinata sulla base dell'apposita tariffa corrispondente all'opzione prescelta in vigore al momento della richiesta.

Maggiori informazioni sono fornite in Nota informativa alla sezione B. In ogni caso le coperture assicurative sono regolate dall'articolo 6 delle Condizioni di assicurazione.

### 4) RISCHI FINANZIARI A CARICO DEL CONTRAENTE

**In relazione alla quota parte dei premi investiti nel Fondo interno, la Società non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto il contratto comporta rischi finanziari per il Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote.**

#### 4.a) *Rischi finanziari a carico del Contraente*

In virtù delle caratteristiche specifiche di tale contratto, il Contraente si espone ai seguenti rischi finanziari:

- ottenere un capitale a scadenza inferiore al premio versato;
- ottenere un valore di riscatto inferiore al premio versato;
- ottenere un capitale in caso di morte dell'Assicurato inferiore al premio versato.

#### 4.b) *Profilo di rischio dei fondi*

Il contratto presenta dei profili di rischio finanziario e orizzonti minimi consigliati di investimento diversi in funzione del comparto del Fondo interno prescelto dal Contraente. Nella successiva tabella è riportato, in base alla classificazione indicata dall'ISVAP, il profilo di rischio dei comparti del Fondo interno a cui le prestazioni assicurative possono essere collegate.

<i>Comparti del Fondo interno</i>	<i>Profilo di rischio</i>
Comparto Obbligazionario Globale gestione attiva	Medio-basso
Comparto Obbligazionario High Yield	Medio-alto
Comparto Azionario Megatrend	Molto alto
Comparto Azionario Mondiale	Molto alto

## 5) COSTI

L'Impresa, al fine di svolgere l'attività di collocamento e di gestione dei contratti e di incasso dei premi, preleva dei costi secondo la misura e le modalità dettagliatamente illustrate in Nota informativa alla sezione D.

I costi gravanti sul premio, quelli prelevati dalla Gestione Separata e quelli prelevati dal Fondo interno, riducono l'ammontare delle prestazioni. Per fornire un'indicazione complessiva dei costi che gravano a vario titolo sul contratto, viene di seguito riportato, secondo criteri stabiliti dall'ISVAP, l'indicatore sintetico "Costo percentuale medio annuo".

Il "Costo percentuale medio annuo" indica di quanto si riduce ogni anno, per effetto dei costi, il potenziale tasso di rendimento del contratto rispetto a quello di una analoga operazione che ipoteticamente non fosse gravata da costi.

A titolo di esempio, se per una durata dell'opera-

zione assicurativa pari a 10 anni il "Costo percentuale medio annuo" è pari all'1%, significa che i costi complessivamente gravanti sul contratto riducono il potenziale tasso di rendimento nella misura dell'1% per ogni anno di durata.

Il predetto indicatore ha una valenza orientativa in quanto calcolato su livelli prefissati di premio e durata ed impiegando un'ipotesi di rendimento della Gestione Separata e del Fondo interno che è soggetta a discostarsi dai dati reali.

Il dato non tiene altresì conto degli eventuali costi di overperformance e per cambio del piano di allocazione dei premi, in quanto elementi variabili dipendenti dall'attività gestionale e dalle possibili opzioni esercitabili a discrezione del Contraente.

Il "Costo percentuale medio annuo" è stato determinato sulla base di un'ipotesi di tasso di rendimento degli attivi stabilito dall'ISVAP nella misura del 4% annuo ed al lordo dell'imposizione fiscale prevista in fase di liquidazione delle prestazioni.

### *Indicatore sintetico "Costo percentuale medio annuo"* **Gestione Separata ORIZZONTI 2000**

Premio unico: € 5.000,00 Età: 50 anni - Durata: 15 anni		Premio unico: € 15.000,00 Età: 50 anni - Durata: 15 anni		Premio unico: € 30.000,00 Età: 50 anni - Durata: 15 anni	
Anno	Costo percentuale medio annuo	Anno	Costo percentuale medio annuo	Anno	Costo percentuale medio annuo
5	3,11%	5	2,98%	5	2,94%
10	2,81%	10	2,74%	10	2,72%
15	2,71%	15	2,66%	15	2,65%

Premio unico: € 5.000,00 Età: 45 anni - Durata: 20 anni		Premio unico: € 15.000,00 Età: 45 anni - Durata: 20 anni		Premio unico: € 30.000,00 Età: 45 anni - Durata: 20 anni	
Anno	Costo percentuale medio annuo	Anno	Costo percentuale medio annuo	Anno	Costo percentuale medio annuo
5	3,11%	5	2,98%	5	2,94%
10	2,81%	10	2,74%	10	2,72%
15	2,71%	15	2,66%	15	2,65%
20	2,65%	20	2,62%	20	2,61%

Premio unico: € 5.000,00 Età: 40 anni - Durata: 25 anni		Premio unico: € 15.000,00 Età: 40 anni - Durata: 25 anni		Premio unico: € 30.000,00 Età: 40 anni - Durata: 25 anni	
Anno	Costo percentuale medio annuo	Anno	Costo percentuale medio annuo	Anno	Costo percentuale medio annuo
5	3,11%	5	2,98%	5	2,94%
10	2,81%	10	2,74%	10	2,72%
15	2,71%	15	2,66%	15	2,65%
20	2,65%	20	2,62%	20	2,61%
25	2,62%	25	2,60%	25	2,59%

*Indicatore sintetico "Costo percentuale medio annuo"*

**FONDO INTERNO - Tutti i comparti -**

Premio unico: € 5.000,00 Età: 50 anni - Durata: 15 anni		Premio unico: € 15.000,00 Età: 50 anni - Durata: 15 anni		Premio unico: € 30.000,00 Età: 50 anni - Durata: 15 anni	
Anno	Costo percentuale medio annuo	Anno	Costo percentuale medio annuo	Anno	Costo percentuale medio annuo
5	3,11%	5	2,98%	5	2,94%
10	2,81%	10	2,74%	10	2,72%
15	2,71%	15	2,66%	15	2,65%

Premio unico: € 5.000,00 Età: 45 anni - Durata: 20 anni		Premio unico: € 15.000,00 Età: 45 anni - Durata: 20 anni		Premio unico: € 30.000,00 Età: 45 anni - Durata: 20 anni	
Anno	Costo percentuale medio annuo	Anno	Costo percentuale medio annuo	Anno	Costo percentuale medio annuo
5	3,11%	5	2,98%	5	2,94%
10	2,81%	10	2,74%	10	2,72%
15	2,71%	15	2,66%	15	2,65%
20	2,65%	20	2,62%	20	2,61%

Premio unico: € 5.000,00 Età: 40 anni - Durata: 25 anni		Premio unico: € 15.000,00 Età: 40 anni - Durata: 25 anni		Premio unico: € 30.000,00 Età: 40 anni - Durata: 25 anni	
Anno	Costo percentuale medio annuo	Anno	Costo percentuale medio annuo	Anno	Costo percentuale medio annuo
5	3,11%	5	2,98%	5	2,94%
10	2,81%	10	2,74%	10	2,72%
15	2,71%	15	2,66%	15	2,65%
20	2,65%	20	2,62%	20	2,61%
25	2,62%	25	2,60%	25	2,59%

*Il "Costo percentuale medio annuo" in caso di riscatto nei primi anni di durata della polizza, può risultare significativamente superiore al costo riportato in corrispondenza del 5° anno.*

## 6) ILLUSTRAZIONE DI ALCUNI DATI STORICI DI RENDIMENTO DEI FONDI

### Fondo interno

Il Fondo interno è stato costituito il 1 aprile 2006 e non è quindi possibile, alla data di aggiornamento del presente Fascicolo informativo, illustrarne i dati storici di rendimento.

Viene comunque di seguito riportato il rendimento realizzato negli ultimi 3, 5 e 10 anni dal benchmark

di riferimento. Il benchmark è un indice comparabile, in termini di composizioni e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un Fondo interno ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione. Tale indice, in quanto teorico, non è gravato di costi.

La predetta informazione è integrata con l'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati ed operai

<b>Rendimento medio annuo composto</b>			
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
<i>Comparto Obbligazionario Globale gestione attiva</i>	-	-	-
Benchmark	4,08%	4,83%	4,56%
<i>Comparto Obbligazionario High Yield</i>	-	-	-
Benchmark	10,28%	12,12%	8,04%
<i>Comparto Azionario Megatrend</i>	-	-	-
<i>Comparto Azionario Mondiale</i>	-	-	-
Benchmark	10,99%	6,08%	5,72%

<b>Tasso medio di inflazione</b>	
Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
1,90%	2,14%

### Gestione Separata Orizzonti 2000

Di seguito sono rappresentati i tassi di rendimento realizzati dalla Gestione Separata "Orizzonti 2000" negli ultimi 5 anni ed i corrispondenti tassi di rendimento minimo riconosciuti agli assicurati. I dati

sono confrontati con il tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni e con l'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati ed operai.

Anno	Rendimento realizzato dalla Gestione Separata	Rendimento minimo riconosciuto agli assicurati	Rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni	Inflazione
2002	4,35%	3,15%	4,67%	2,50%
2003	4,11%	2,91%	3,73%	2,50%
2004	3,71%	2,51%	3,59%	2,00%
2005	5,76%	3,26%	3,16%	1,70%
2006	5,58%	3,08%	3,86%	2,00%

## 7) DIRITTO DI RIPENSAMENTO

Il Contraente ha la facoltà di revocare la proposta o di recedere dal contratto.

Per le relative modalità leggere la sezione E della Nota Informativa.

**La Sara Life SpA è responsabile della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Scheda Sintetica.**

Vittorio De Rossi  
Amministratore Delegato



## NOTA INFORMATIVA

**La presente Nota informativa è redatta secondo lo schema predisposto dall'ISVAP, ma il suo contenuto non è soggetto alla preventiva approvazione dell'ISVAP.**

La Nota informativa si articola in sette sezioni:

- A. INFORMAZIONI SULL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE
- B. INFORMAZIONI SULLE PRESTAZIONI ASSICURATIVE, SULLE GARANZIE OFFERTE E SUI RISCHI FINANZIARI
- C. INFORMAZIONI SUL FONDO INTERNO E SULLA GESTIONE INTERNA SEPARATA
- D. INFORMAZIONI SUI COSTI, SCONTI E REGIME FISCALE
- E. ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO
- F. PROGETTO ESEMPLIFICATIVO DELLE PRESTAZIONI RELATIVE ALLA GESTIONE INTERNA SEPARATA
- G. DATI STORICI SUL FONDO INTERNO

### **A) INFORMAZIONI SULL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

#### **1. Informazioni generali**

La Società che offre l'assicurazione è denominata Sara Life SpA, è una Società per azioni con capitale sociale di 6 milioni di euro interamente versati, è una Società facente parte del gruppo ACI - Automobile Club Italia ed ha Sede in Italia, a Roma, Via Po n. 20 – 00198, tel. 0684751, sito internet [www.saralife.it](http://www.saralife.it), E-mail: [saralife@sara.it](mailto:saralife@sara.it).

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della SARA Assicurazioni spa – Assicuratrice Ufficiale dell'Automobile Club d'Italia, Via Po n. 20, Roma.

La Società è autorizzata all'esercizio delle assicurazioni vita e di capitalizzazione con DM n. 18633 del 31/10/1990.

La società incaricata della revisione contabile e di bilancio è la Reconta Ernst&Young SpA, Via G.D. Romagnosi 18/A, 00196 Roma.

#### **2. Conflitto di interessi**

La Società si riserva di affidare la gestione patrimoniale e/o depositare gli attivi compresi nel Fondo interno " Multistrategy PR " e nella Gestione Separata "Orizzonti 2000" a Società facenti parte del Gruppo ACI a normali condizioni di mercato e nel rispetto delle disposizioni in tema di operazioni con parti correlate.

Nella gestione degli attivi sopra richiamati il gestore avrà facoltà di effettuare scelte di investimento in strumenti finanziari, ivi comprese quote di OICR, emessi da Società appartenenti al Gruppo ACI.

Attualmente tra la Società e gli enti emittenti gli strumenti finanziari inclusi nella Gestione Separata o nel Fondo interno, ovvero il soggetto cui è stata delegata la gestione della Gestione Separata ovvero del Fondo interno non sono in vigore accordi di retrocessione di commissioni ovvero di altra utilità. In caso di eventuali accordi futuri le commissioni retrocesse alla Società, ovvero il valore monetario delle diverse utilità concesse, saranno poste a beneficio degli Assicurati e nei rendiconti annuali del Fondo interno e della Gestione Separata saranno indicati gli importi delle utilità ricevute e retrocesse agli Assicurati.

In ogni caso la Società si impegna ad ottenere per i Contraenti il miglior risultato possibile indipendentemente dagli accordi di cui sopra.

Si precisa altresì che l'attività di collocamento del presente contratto è svolta da Banca Sara Banca della Rete SpA, la quale viene remunerata dalla Società assicuratrice Sara Life SpA; inoltre Banca Sara Banca della Rete SpA e Sara Life SpA fanno parte del Gruppo ACI e sono soggette entrambe all'attività di direzione e coordinamento di SARA Assicurazioni spa; tale circostanza configura una situazione per la quale sussistono dei conflitti di interesse. Tuttavia la Società, pur in presenza di tale conflitto di interessi, opera in modo da non recare pregiudizio ai Contraenti.

## B. INFORMAZIONE SULLE PRESTAZIONI ASSICURATIVE, SULLE GARANZIE OFFERTE E SUI RISCHI FINANZIARI

Il presente contratto è un'assicurazione sulla vita in forma mista a premio unico, in cui al Contraente è consentito l'investimento dei premi nella Gestione Separata e/o in uno o più comparti del Fondo interno, secondo le modalità di seguito indicate.

### 3. Rischi finanziari relativi al Fondo interno

Per la quota parte del premio investita nel Fondo interno, le prestazioni assicurative sono collegate al valore delle quote dello stesso Fondo, le quali a loro volta dipendono dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione.

Pertanto il Contraente con la stipulazione di tale contratto si espone alle seguenti tipologie di rischio:

- *rischio specifico*: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico dell'emittente;
- *rischio generico o sistematico*: è il rischio, tipico dei titoli di capitale, collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati;
- *rischio di investimento in quote di OICR*: gli investimenti in queste tipologie di strumenti finanziari possono risultare rischiosi a causa delle caratteristiche degli strumenti finanziari in cui prevedono d'investire (ad esempio fondi che investono solo in titoli emessi da società operanti in un particolare settore o in titoli emessi da società aventi sede in determinati Stati) oppure a causa di una insufficiente diversificazione degli investimenti;
- *rischio di controparte*: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all'eventualità che l'emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale; il valore del titolo risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie dell'emittente;
- *rischio di interesse*: è il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui

prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa;

- *rischio di liquidità*: la liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore. Essa dipende in primo luogo dalle caratteristiche del mercato in cui il titolo è trattato;
- *rischio di cambio*: relativo alle attività comprese nei Fondi denominate in valuta estera.

### 4. Informazioni sull'impiego dei premi

A fronte della quota parte del premio unico versata nella Gestione Separata, la Società garantisce un *capitale assicurato* di importo pari al *premio netto*, come di seguito definito, ridotto dei caricamenti descritti al punto 14 della successiva sezione D.

Il *capitale assicurato* verrà rivalutato annualmente in base al tasso di rendimento finanziario realizzato dalla Gestione Separata. Il meccanismo di rivalutazione annuale del capitale assicurato garantisce il consolidamento delle rivalutazioni annuali, in quanto tali maggiorazioni, una volta accreditate sul contratto, restano definitivamente acquisite, per cui, negli anni successivi, il capitale assicurato non può mai diminuire.

Sul *capitale assicurato* è prevista una garanzia di rendimento minimo a scadenza ed in caso di premorienza dell'Assicurato, secondo quanto descritto nel successivo punto 5.

A fronte della quota parte del premio unico versata nel Fondo interno, si determina il *capitale variabile*, espresso in quote e pari al *premio investito*, vale a dire il *premio netto*, come di seguito definito, ridotto dei caricamenti e del costo della garanzia per il caso di morte descritti al punto 14 della successiva sezione D. Tale *capitale variabile* è, come già detto, espresso in quote e si determina dividendo il *premio investito*, come sopra definito, per il valore unitario della quota del comparto nel quale viene investito il premio, rilevato il giorno di riferimento utile per l'operazione di versamento del premio, secondo le modalità descritte al successivo punto 8.

Il *premio netto* è pari al premio lordo versato ridotto

delle spese di emissione quantificate nel successivo punto 14.

Con riferimento alla quota parte del premio investita nel Fondo interno, una parte di tale premio viene utilizzata dalla Società per far fronte alla copertura del rischio morte; tale parte, così come quella trattenuta a fronte dei costi del contratto, non concorre pertanto alla formazione del capitale che sarà pagato alla scadenza del contratto.

## 5. Prestazioni assicurative e garanzie offerte

Il presente contratto è un'assicurazione sulla vita in forma mista a premio unico con durata minima di anni 5 ed una durata massima di 40 anni, e prevede, sia in caso di vita dell'Assicurato alla scadenza del contratto che in caso di sua premorienza, la liquidazione delle prestazioni di seguito descritte.

### PRESTAZIONE IN CASO DI VITA A SCADENZA

In caso di vita dell'Assicurato alla scadenza del contratto, sarà liquidato un importo pari alla somma delle seguenti voci:

- *per la quota parte del premio investita nella Gestione Separata*: il capitale assicurato quale risulta rivalutato a scadenza, con un minimo pari al capitale assicurato iniziale rivalutato ad un tasso annuo composto dell'1,0% per ogni anno intero trascorso dalla data di versamento del premio alla data di scadenza del contratto; in caso di trasferimento dai comparti del Fondo interno, l'importo liquidabile derivante da tale trasferimento non potrà essere inferiore al capitale trasferito rivalutato al tasso dell'1,0% composto per ogni anno intero trascorso dalla data di trasferimento a quella di scadenza.
- *per la quota parte del premio investita nel Fondo interno*: il capitale variabile valutato al giorno di riferimento utile alla data di scadenza.

### PRESTAZIONE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, verrà liquidato un importo pari alla somma delle seguenti voci:

- *per la quota parte del premio investita nella Gestione Separata*: il capitale assicurato quale risulta rivalutato alla data di decesso, con un minimo pari al capitale assicurato iniziale rivalutato ad un tasso dell'1,0% composto per ogni anno intero

trascorso dalla data di versamento del premio alla data di decesso. In caso di trasferimento dal Fondo interno, l'importo liquidabile derivante da tale trasferimento non potrà essere inferiore al capitale trasferito rivalutato al tasso dell'1,0% composto per ogni anno intero trascorso dalla data di trasferimento a quella di decesso.

- *per la quota parte del premio investita nel Fondo interno*: il capitale variabile valutato al giorno di riferimento utile per il sinistro, maggiorato dell'1,0% se l'età dell'Assicurato alla data di decorrenza del contratto è minore o uguale a 70 anni, ovvero dello 0,5% se l'età dell'Assicurato alla data di decorrenza del contratto è maggiore di 70 anni.

**Tale maggiorazione sarà riconosciuta a condizione che siano trascorsi almeno sei mesi tra la data di decorrenza della polizza e la data di decesso dell'Assicurato.**

Le prestazioni complessive di polizza sono date dalla somma delle prestazioni riconosciute a fronte di ciascun versamento effettuato, diminuite degli importi eventualmente già liquidati a seguito di riscatti parziali.

**Con riferimento alla quota parte del premio unico investita nel Fondo interno, il Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote.**

**Pertanto è possibile che l'importo della prestazione liquidata alla scadenza di polizza o in caso di premorienza dell'Assicurato possa risultare inferiore al premio versato.**

## 6. Premi

Il premio è determinato in relazione alle garanzie prestate ed al loro ammontare.

Il presente contratto prevede il pagamento di un premio unico di perfezionamento da versare alla stipula della polizza di importo minimo pari ad € 5.000,00.

Dopo il perfezionamento della polizza, il Contraente potrà versare ulteriori premi di importo unitario non inferiore ad € 1.000,00

A fronte di ciascun versamento effettuato, la Società comunicherà, mediante apposita appendice, l'ammontare del capitale assicurato relativo alla quota parte del premio destinata alla Gestione

Separata e/o il numero ed il valore unitario delle quote relative alla quota parte del premio destinato al Fondo interno.

A condizione che sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza della polizza, il Contraente ha il diritto di richiedere l'anticipata risoluzione del contratto e la conseguente liquidazione del valore di riscatto, determinato secondo le modalità descritte al punto 18 della successiva sezione E.

Il pagamento del premio avverrà mediante addebito diretto del relativo importo sul conto corrente bancario (RID) indicato dal Contraente all'atto della sottoscrizione della proposta.

In caso di estinzione del conto corrente di addebito, il Contraente dovrà comunicare alla Società le coordinate bancarie del nuovo conto corrente sul quale effettuare l'addebito automatico dell'importo relativo ad eventuali versamenti aggiuntivi, oppure concordare con la Società una diversa modalità di versamento.

Sarà comunque sempre cura del Contraente verificare l'avvenuto addebito del proprio conto corrente. La Società infatti non risponde per eventuali insoluti RID, indipendentemente dalle cause che li abbiano determinati.

## **7. Gestione Separata - Modalità di calcolo e di assegnazione della partecipazione agli utili**

A fronte della quota parte del premio destinata alla Gestione separata, la Società garantisce un capitale assicurato, espresso in euro, determinato secondo le modalità descritte al precedente punto 4. Tale capitale viene rivalutato il 31 dicembre di ogni anno sulla base del rendimento finanziario realizzato dalla Gestione Separata.

In particolare la misura di rivalutazione viene annualmente applicata al capitale assicurato rivalutato nell'anno precedente e sarà determinata secondo le modalità di seguito indicate;

- se il rendimento di "Orizzonti 2000" è uguale o maggiore del 12,5%, la misura di rivalutazione è pari all'80% di tale rendimento;
- se il rendimento di "Orizzonti 2000" è minore del 12,50% ed è maggiore del 2,50%, la misura di rivalutazione è pari al rendimento diminuito di 2,5 punti percentuali;
- se il rendimento di "Orizzonti 2000" è uguale o inferiore al 2,50%, la rivalutazione sarà nulla e il

capitale assicurato rimane costante.

E' in ogni caso prevista una rivalutazione minima del capitale assicurato alla scadenza di polizza oppure in caso di premorienza dell'Assicurato, pari all'1,0% annuo composto.

## **8. Valore della quota dei comparti del Fondo interno, giorno di valorizzazione e giorno di riferimento**

*Il giorno di valorizzazione*, ovvero il giorno con riferimento al quale viene effettuato il calcolo del valore complessivo netto di ciascun comparto del Fondo interno e conseguentemente del valore unitario della quota dello stesso comparto, è il mercoledì di ogni settimana. Se il mercoledì risultasse festivo, il giorno di valorizzazione sarà il primo giorno lavorativo immediatamente successivo.

*Il giorno di riferimento*, ovvero il giorno che viene utilizzato per individuare il valore della quota, è il secondo giorno di valorizzazione immediatamente successivo:

- alla data di versamento del premio: per il versamento del premio unico e di eventuali versamenti aggiuntivi; a tal fine si precisa che farà fede la data di accredito delle somme alla Società;
- alla data di richiesta: nei casi di riscatto e sinistro; si precisa che per data di richiesta si intende il giorno non festivo in cui la richiesta scritta del Contraente o del beneficiario perviene alla Società, completa di tutta la documentazione prevista per lo specifico tipo di richiesta;
- all'anniversario della data di decorrenza della polizza: per l'operazione di riallocazione del patrimonio conseguente ad una variazione nella ripartizione dei premi.

Per la riallocazione del patrimonio accumulato prevista dal piano di allocazione strategica di cui al successivo punto 10, il *giorno di riferimento* coincide con il mercoledì immediatamente precedente la fine dei mesi di giugno e dicembre.

Il valore unitario della quota di ciascun comparto del Fondo interno verrà pubblicato entro tre giorni lavorativi successivi a quello di valorizzazione sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società.

Il valore della quota pubblicato è al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo.

La Società, inoltre, si impegna ad inviare, su richiesta scritta del Contraente, l'ultimo rendiconto della Gestione Separata e del Fondo interno.

## 9. Opzioni di contratto

Il Contraente, con richiesta scritta da inviare alla Società entro 60 giorni antecedenti la scadenza della polizza, può richiedere che il capitale liquidabile alla scadenza, al netto delle eventuali imposte previste dalla legge, venga convertito in una delle seguente forme di rendita:

- una rendita rivalutabile pagabile vita natural durante dell'Assicurato;
- una rendita rivalutabile pagabile in modo certo per i primi 5 o 10 anni e successivamente vitalizia sulla testa dell'Assicurato;
- una rendita pagabile vita natural durante dell'Assicurato, reversibile totalmente o parzialmente a favore di una seconda testa designata.

La rendita annua vitalizia di opzione sarà determinata sulla base dell'apposita tariffa corrispondente all'opzione prescelta in vigore al momento della richiesta. Essa sarà corrisposta, al netto delle ritenute fiscali previste dalla legge, in rate posticipate, secondo il frazionamento prescelto, a condizione che l'Assicurato risulti in vita alla data di scadenza di ciascuna rata.

La Società si impegna a fornire per iscritto al Contraente, entro il termine massimo di 60 giorni prima della data prevista per l'esercizio dell'opzione, una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche.

La Società si impegna altresì a trasmettere, prima dell'esercizio dell'opzione, la Scheda sintetica, la Nota informativa e le Condizioni di assicurazione relative alle coperture assicurative per le quali il Contraente manifesti interesse.

## 10. Allocazione strategica

Il Contraente può ripartire il premio unico, e gli eventuali versamenti aggiuntivi, sia tra la Gestione Separata e il Fondo interno sia tra i comparti del Fondo interno.

E' altresì previsto che anche il patrimonio accumulato nel corso degli anni venga ribilanciato sulla base delle performances realizzate da ciascun comparto, ivi compresa la Gestione Separata, al fine di riallinearlo all'asset allocation iniziale prescelta dal Contraente.

Per quanto riguarda la Gestione Separata non è

però prevista la possibilità di disinvestire, anche parzialmente, quanto accumulato nella stessa Gestione.

Pertanto, qualora la nuova percentuale di ripartizione attribuita alla Gestione Separata dovesse risultare inferiore alla precedente, in fase di riallocazione si manterranno ferme le attività della stessa Gestione Separata, mentre le quote dei comparti del Fondo interno saranno riallocate in funzione delle performances realizzate.

Detta operazione di riallocazione verrà effettuata due volte l'anno (giugno-dicembre).

Dietro richiesta del Contraente, la ripartizione dei premi può essere modificata al massimo una volta l'anno e avrà efficacia dal primo anniversario di polizza immediatamente successivo alla data di richiesta; da tale data si procederà a riallocare il patrimonio accumulato sulla base della nuova asset allocation; a seguito di tale richiesta gli eventuali versamenti aggiuntivi verranno investiti in base alla nuova asset allocation.

## C. INFORMAZIONI SUL FONDO E SULLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

### C.1 INFORMAZIONI SUL FONDO A CUI SONO COLLEGATE LE PRESTAZIONI

#### 11. Fondo interno

Al fine di riconoscere al *capitale variabile* le migliori performances di rendimento, pur in presenza di un rischio a medio-lungo termine, la Società ha istituito un Fondo interno assicurativo regolato come segue:

##### a) Denominazione del Fondo interno

Il Fondo è denominato *Multistrategy PR* e si compone di quattro comparti, denominati rispettivamente:

- Comparto Obbligazionario Globale gestione attiva
- Comparto Obbligazionario High Yield
- Comparto Azionario Megatrend
- Comparto Azionario Mondiale

##### b) Data di inizio di operatività del Fondo ed eventuale data di chiusura

La data di inizio di operatività del Fondo è il 01/04/2006.

### **c) Categoria dei comparti del Fondo**

*Comparto Obbligazionario Globale gestione attiva:* appartiene alla categoria obbligazionari misti internazionali (Cod. OMI)

*Comparto Obbligazionario High Yield:* appartiene alla categoria obbligazionari misti internazionali (Cod. OMI)

*Comparto Azionario Megatrend:* appartiene alla categoria azionari specializzati (Cod. ASP)

*Comparto Azionario Mondiale:* appartiene alla categoria azionari globale (Cod. AGL)

### **d) Valuta di denominazione**

La valuta di denominazione del Fondo è l' Euro. La Società si riserva la possibilità di fare investimenti anche in valuta.

### **e) Finalità dei comparti del Fondo**

*Comparto Obbligazionario Globale gestione attiva.* Il comparto è improntato all'incremento del valore del capitale investito nel medio termine e si rivolge pertanto a sottoscrittori con una propensione al rischio medio bassa.

*Comparto Obbligazionario High Yield.*

Il comparto è improntato all'incremento del valore del capitale investito nel medio termine e si rivolge pertanto a sottoscrittori con una propensione al rischio medio alta.

*Comparto Azionario Megatrend.*

Il comparto è improntato alla crescita del patrimonio nel lungo termine e si rivolge pertanto a sottoscrittori con propensione al rischio molto alta.

*Comparto Azionario Mondiale.*

Il comparto è improntato alla crescita del patrimonio nel medio-lungo termine e si rivolge pertanto a sottoscrittori con una propensione al rischio molto alta.

### **f) Orizzonte temporale minimo consigliato dei comparti del Fondo**

*Comparto Obbligazionario Globale gestione attiva:* Medio-periodo: 3 – 5 anni

*Comparto Obbligazionario High Yield:* Medio-periodo: 3 – 5 anni

*Comparto Azionario Megatrend:* Medio-lungo periodo: 7 – 10 anni

*Comparto Azionario Mondiale:* Medio-lungo periodo: 7 – 10 anni

### **g) Profilo di rischio dei Comparti del Fondo**

*Comparto Obbligazionario Globale gestione attiva:* Medio basso

*Comparto Obbligazionario High Yield:* Medio alto

*Comparto Azionario Megatrend:* Molto alto

*Comparto Azionario Mondiale:* Molto Alto

### **h) Composizione dei Comparti del Fondo**

*Comparto Obbligazionario Globale gestione attiva*

Il comparto investe:

- in parti di OICR armonizzati e non armonizzati, nei limiti della normativa vigente, che dichiarano di investire in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria;
- in altri strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria.

La gestione rispetta le seguenti caratteristiche:

- liquidità: massimo 20%;
- quote di OICR monetari e obbligazionari: massimo 100%;
- altri strumenti di natura monetaria ed obbligazionaria: massimo 100%.

Il patrimonio gestito potrà essere investito in tutti i settori industriali, tali investimenti vengono effettuati sia in strumenti finanziari denominati in Euro, sia in valuta estera. E' prevista la possibilità di investire le risorse conferite fino a un massimo del 60% del portafoglio in strumenti di natura monetaria e obbligazionaria *corporate* con rating minimo non inferiore all'*investment grade* (BBB di S&P) e in OICR la cui politica di investimento è diretta all'investimento prevalente nei suddetti strumenti. E' inoltre facoltà della Compagnia utilizzare strumenti derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio e delle esposizioni valutarie. La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

#### *Aree geografiche*

Gli investimenti sono effettuati prevalentemente (intorno al 70% del portafoglio), mediante l'utilizzo di strumenti finanziari che investono in Europa, Nord America, Pacifico (incluso Giappone) ed Asia, è prevista inoltre la possibilità di investire le risorse conferite fino ad un massimo del 30% del portafoglio in strumenti di natura monetaria e obbligazionaria.

ria di emittenti appartenenti a paesi emergenti o in quote di OICR la cui politica di investimento è diretta all'investimento prevalente nei suddetti strumenti.

#### *Comparto Obbligazionario High Yield*

Il comparto investe:

- in parti di OICR armonizzati e non armonizzati, nei limiti della normativa vigente, che dichiarano di investire in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria;
- in altri strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria.

La gestione rispetta le seguenti caratteristiche:

- liquidità: massimo 20%;
- quote di OICR monetari e altri strumenti di natura monetaria: massimo 20%;
- quote di OICR obbligazionari o altri strumenti di natura obbligazionaria: massimo 100%.

Il patrimonio gestito potrà essere investito in tutti i settori industriali, tali investimenti vengono effettuati sia in strumenti finanziari denominati in Euro, sia in valuta estera. E' prevista la possibilità di investire le risorse conferite fino al 100% del portafoglio in strumenti di natura obbligazionaria *corporate speculative grade* e in quote di OICR la cui politica di investimento è diretta all'investimento prevalente nei suddetti strumenti.

E' inoltre facoltà della Compagnia utilizzare strumenti derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio e delle esposizioni valutarie.

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

#### *Aree geografiche*

Gli investimenti sono effettuati prevalentemente (intorno al 70% del portafoglio), mediante l'utilizzo di strumenti finanziari che investono in Europa, Nord America, America Latina, Asia, è prevista inoltre la possibilità di investire le risorse conferite fino ad un massimo del 100% del portafoglio in strumenti di natura obbligazionaria e fino ad un massimo del 20% del portafoglio in strumenti di natura monetaria di emittenti appartenenti a paesi emergenti e in quote di OICR la cui politica di investimento è diretta all'investimento prevalente nei suddetti strumenti.

#### *Comparto Azionario Megatrend*

Il comparto investe:

- in parti di OICR armonizzati e non armonizzati, nei limiti della normativa vigente, che dichiarano di investire in strumenti di natura azionaria e monetaria;
- in strumenti di natura azionaria o monetaria emessi prevalentemente da imprese ubicate nelle aree geografiche comprese all'interno del benchmark di riferimento.

La gestione rispetta le seguenti caratteristiche:

- liquidità: massimo 20%;
- quote di OICR monetari o altri strumenti di natura monetaria: massimo 20%;
- quote di OICR azionari o altri strumenti di natura azionaria: massimo 100%.

Il patrimonio gestito è investito in alcuni settori industriali scelti di volta in volta dal gestore secondo l'andamento dei mercati, tali investimenti vengono effettuati sia in strumenti finanziari denominati in Euro, sia in valuta estera.

E' inoltre facoltà della Compagnia utilizzare strumenti derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio e delle esposizioni valutarie.

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

#### *Aree geografiche*

Prevalentemente emittenti dei paesi componenti il benchmark MSCI World. E' contemplata la possibilità di investire le risorse conferite fino ad un massimo del 30% del portafoglio in strumenti finanziari di natura azionaria e fino ad un massimo del 20% del portafoglio in strumenti di natura monetaria di emittenti appartenenti a paesi emergenti o in quote di OICR la cui politica di investimento è diretta all'investimento prevalente nei suddetti strumenti.

#### *Comparto Azionario Mondiale*

Il comparto investe:

- in parti di OICR armonizzati e non armonizzati, nei limiti della normativa vigente, che dichiarano di investire in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata e flessibili;
- in altri strumenti di natura azionaria, obbligazio-

naria e monetaria emessi prevalentemente da imprese residenti nelle aree geografiche comprese all'interno del benchmark di riferimento.

La gestione rispetta le seguenti caratteristiche:

- liquidità: massimo 20%;
- quote di OICR monetari o altri strumenti di natura monetaria: massimo 20%;
- quote di OICR obbligazionari o altri strumenti di natura obbligazionaria: massimo 20%;
- quote di OICR bilanciati: massimo 20%;
- quote di OICR flessibili: massimo 20%;
- quote di OICR azionari o altri strumenti di natura azionaria: massimo 100%.

Il patrimonio gestito potrà essere investito in tutti i settori industriali, tali investimenti vengono effettuati sia in strumenti finanziari denominati in Euro, sia in valuta estera.

E' inoltre facoltà della Compagnia utilizzare strumenti derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio e delle esposizioni valutarie.

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

#### *Aree geografiche*

Prevalentemente emittenti dei paesi componenti il benchmark MSCI World. E' prevista la possibilità di investire le risorse conferite fino ad un massimo del 50% del portafoglio in strumenti di natura azionaria e fino ad un massimo del 20% del portafoglio in strumenti di natura monetaria e obbligazionaria di emittenti appartenenti a paesi emergenti e in quote OICR la cui politica di investimento è diretta all'investimento prevalente nei suddetti strumenti.

#### **i) Peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari e in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da Società di gestione armonizzate del medesimo Gruppo di appartenenza dell'Impresa Assicuratrice.**

Qualora, al fine di ottimizzare la performance del Fondo interno, si ritenesse di inserire tra gli attivi del Fondo anche strumenti finanziari e/o OICR istituiti o gestiti da SGR del Gruppo, il peso percentuale degli stessi rispetto al totale sarà mantenuto al di sotto del livello fissato dalla normativa in vigore.

#### **I) Sintetica descrizione dello stile gestionale adottato per ciascun comparto del Fondo**

##### *Comparto Obbligazionario Globale gestione attiva.*

Il processo di selezione degli OICR che compongono il portafoglio del comparto avviene in tre fasi, finalizzate, nel loro insieme, alla selezione dei migliori fondi a disposizione sia in termini di redditività e rischio, sia in relazione al grado di correlazione reciproca che i fondi impiegati hanno tra loro.

La prima fase riguarda il raggruppamento dei singoli fondi in "gruppi omogenei" avendo cura che i gruppi creati siano rappresentativi dei mercati finanziari e/o delle categorie dei fondi.

Ciascun "gruppo" deve presentare una propria specifica caratterizzazione che lo rende unico ed i fondi inclusi nel gruppo devono essere affini per tipologia di fondo (fondi obbligazionari breve termine, fondi obbligazionari medio termine, fondi obbligazionari lungo termine, monetari) e per area geografica.

La seconda fase riguarda l'identificazione dei fondi utilizzabili nella costruzione del portafoglio effettuata mediante la valutazione quantitativa di ciascun OICR, vale a dire la sua capacità di produrre valore aggiunto in termini di puro rendimento o rapporto tra rischio e rendimento.

La capacità di mantenere nel tempo la qualità della gestione viene sviluppata attraverso un'analisi multi-periodale della performance o del rapporto rendimento/rischio che comprende più intervalli temporali.

La terza ed ultima fase prevede la costruzione del portafoglio con sistemi di supporto alle decisioni (cosiddetta ottimizzazione di portafoglio) che valutano la correlazione degli strumenti selezionati o il particolare andamento dei fondi prescelti in funzione degli obiettivi, rispettando i pesi imputati per ogni "gruppo omogeneo". Gli OICR prescelti, nella misura determinata vengono quindi valutati in termini aggregati e differenziali rispetto il benchmark.

##### *Comparto Obbligazionario High Yield.*

Il processo di selezione degli OICR che compongono il portafoglio del comparto avviene in tre fasi, finalizzate, nel loro insieme, alla selezione dei migliori fondi a disposizione sia in termini di redditività e rischio, sia in relazione al grado di correlazione reciproca che i fondi impiegati hanno tra loro.

La prima fase riguarda il raggruppamento dei sin-

goli fondi in “gruppi omogenei” avendo cura che i gruppi creati siano rappresentativi dei mercati finanziari e/o delle categorie dei fondi.

Ciascun “gruppo” deve presentare una propria specifica caratterizzazione che lo rende unico ed i fondi inclusi nel gruppo devono essere affini per tipologia di fondo (fondi obbligazionari breve termine, fondi obbligazionari medio termine, fondi obbligazionari lungo termine, monetari).

La seconda fase riguarda l’identificazione dei fondi utilizzabili nella costruzione del portafoglio effettuata mediante la valutazione quantitativa di ciascun OICR, vale a dire la sua capacità di produrre valore aggiunto in termini di puro rendimento o rapporto tra rischio e rendimento.

La capacità di mantenere nel tempo la qualità della gestione viene sviluppata attraverso un’analisi multi-periodale della performance o del rapporto rendimento/rischio che comprende più intervalli temporali.

La terza ed ultima fase prevede la costruzione del portafoglio con sistemi di supporto alle decisioni (cosiddetta ottimizzazione di portafoglio) che valutano la correlazione degli strumenti selezionati o il particolare andamento dei fondi prescelti in funzione degli obiettivi, rispettando i pesi imputati per ogni “gruppo omogeneo”. Gli OICR prescelti, nella misura determinata vengono quindi valutati in termini aggregati e differenziali rispetto il benchmark.

#### *Comparto Azionario Megatrend.*

Il processo di selezione degli OICR che compongono il portafoglio del comparto avviene in tre fasi, finalizzate, nel loro insieme, alla selezione dei migliori fondi a disposizione sia in termini di redditività e rischio, sia in relazione al grado di correlazione reciproca che i fondi impiegati hanno tra loro.

La prima fase riguarda il raggruppamento dei singoli fondi in “gruppi omogenei” avendo cura che i gruppi creati siano rappresentativi dei mercati finanziari e/o delle categorie dei fondi.

Ciascun “gruppo” deve presentare una propria specifica caratterizzazione che lo rende unico ed i fondi inclusi nel gruppo devono essere affini per tipologia di fondo (fondo azionario America, Europa, Pacifico, emergenti) e per settore merceologico di riferimento o specializzazione gestionale.

La seconda fase riguarda l’identificazione dei fondi utilizzabili nella costruzione del portafoglio effettuata mediante la valutazione quantitativa di ciascun

OICR, vale a dire la sua capacità di produrre valore aggiunto in termini di puro rendimento o rapporto tra rischio e rendimento.

La capacità di mantenere nel tempo la qualità della gestione viene sviluppata attraverso un’analisi multi-periodale della performance o del rapporto rendimento/rischio che comprende più intervalli temporali.

La terza ed ultima fase prevede la costruzione del portafoglio con sistemi di supporto alle decisioni (cosiddetta ottimizzazione di portafoglio) che valutano la correlazione degli strumenti selezionati o il particolare andamento dei fondi prescelti in funzione degli obiettivi, rispettando i pesi imputati per ogni “gruppo omogeneo”. Gli OICR prescelti, nella misura determinata vengono quindi valutati in termini aggregati e differenziali rispetto il benchmark.

#### *Comparto Azionario Mondiale.*

Il processo di selezione degli OICR che compongono il portafoglio del comparto avviene in tre fasi, finalizzate, nel loro insieme, alla selezione dei migliori fondi a disposizione sia in termini di redditività e rischio, sia in relazione al grado di correlazione reciproca che i fondi impiegati hanno tra loro.

La prima fase riguarda il raggruppamento dei singoli fondi in “gruppi omogenei” avendo cura che i gruppi creati siano rappresentativi dei mercati finanziari e/o delle categorie dei fondi.

Ciascun “gruppo” deve presentare una propria specifica caratterizzazione che lo rende unico ed i fondi inclusi nel gruppo devono essere affini per tipologia di fondo (fondo azionario America, Europa, Pacifico, emergenti) e per settore merceologico di riferimento o specializzazione gestionale.

La seconda fase riguarda l’identificazione dei fondi utilizzabili nella costruzione del portafoglio effettuata mediante la valutazione quantitativa di ciascun OICR, vale a dire la sua capacità di produrre valore aggiunto in termini di puro rendimento o rapporto tra rischio e rendimento.

La capacità di mantenere nel tempo la qualità della gestione viene sviluppata attraverso un’analisi multi-periodale della performance o del rapporto rendimento/rischio che comprende più intervalli temporali.

La terza ed ultima fase prevede la costruzione del portafoglio con sistemi di supporto alle decisioni (cosiddetta ottimizzazione di portafoglio) che valutano la correlazione degli strumenti selezionati o il

particolare andamento dei fondi prescelti in funzione degli obiettivi, rispettando i pesi imputati per ogni "gruppo omogeneo". Gli OICR prescelti, nella misura determinata vengono quindi valutati in termini aggregati e differenziali rispetto il benchmark.

**m) Parametro oggettivo di riferimento per ciascun comparto del Fondo**

*Comparto Obbligazionario Globale gestione attiva.*

Il benchmark adottato come parametro di riferimento è l'indice JP Morgan EMU.

Il benchmark impiegato è funzione delle caratteristiche del comparto e ne rispecchia la composizione tipo nella distribuzione per scadenze. Il comparto è gestito mediante una gestione moderatamente attiva. E', quindi, possibile che si verifichi uno scostamento tra la composizione del comparto e la composizione del benchmark, come conseguenza di una scelta di asset allocation che comporti un diverso bilanciamento degli OICR per scadenze o tipologia d'investimento od area geografica. Il benchmark non è, pertanto, l'"indice guida" di una gestione esclusivamente passiva, bensì un parametro di riferimento col quale confrontare l'andamento di rendimento e di rischio del comparto.

La misura della volatilità media annua attesa è del 4,50%.

*Comparto Obbligazionario High Yield.*

Il benchmark adottato come parametro di riferimento è l'indice JP Morgan EMBI +.

Il benchmark impiegato è funzione delle caratteristiche del comparto e ne rispecchia la composizione tipo nella distribuzione per scadenze. Il comparto è gestito mediante una gestione moderatamente attiva. È, quindi, possibile che si verifichi uno scostamento tra la composizione del comparto e la composizione del benchmark, come conseguenza di una scelta di asset allocation che comporti un diverso bilanciamento degli OICR per scadenze o tipologia d'investimento. Il benchmark non è, pertanto, l'"indice guida" di una gestione esclusivamente passiva, bensì un parametro di riferimento col quale confrontare l'andamento di rendimento e di rischio del comparto.

La misura della volatilità media annua attesa è del 14,50%.

*Comparto Azionario Megatrend.*

Il benchmark adottato come parametro di riferimento è l'indice MSCI World in valuta locale.

Il benchmark impiegato è funzione delle caratteristiche del comparto e ne rispecchia la composizione tipo nella distribuzione per area geografica. Il comparto è gestito mediante una gestione attiva. È, quindi, possibile che si verifichi un sensibile scostamento tra la composizione del comparto e la composizione del benchmark, come conseguenza di una scelta di asset allocation che comporti un diverso bilanciamento degli OICR per aree geografiche o settori d'investimento. Il benchmark non è, pertanto, l'"indice guida" di una gestione esclusivamente passiva, bensì un parametro di riferimento col quale confrontare l'andamento di rendimento e di rischio del comparto.

La misura della volatilità media annua attesa è del 25,00%.

*Comparto Azionario Mondiale.*

Il benchmark adottato come parametro di riferimento è l'indice MSCI World in valuta locale.

Il benchmark impiegato è funzione delle caratteristiche del comparto e ne rispecchia la composizione tipo nella distribuzione per area geografica. Il comparto è gestito mediante una gestione attiva. È, quindi, possibile che si verifichi un sensibile scostamento tra la composizione del comparto e la composizione del benchmark, come conseguenza di una scelta di asset allocation che comporti un diverso bilanciamento degli OICR per aree geografiche o settori d'investimento. Il benchmark non è, pertanto, l'"indice guida" di una gestione esclusivamente passiva, bensì un parametro di riferimento col quale confrontare l'andamento di rendimento e di rischio del comparto.

La misura della volatilità media annua attesa è del 25,00%.

**n) Destinazione dei proventi**

Non sono previsti proventi da destinare ai clienti.

**o) Modalità di valorizzazione delle quote**

La Società determina il valore complessivo netto di ciascun comparto del Fondo interno il mercoledì di ogni settimana. Il giorno di valorizzazione è il giorno con riferimento al quale viene calcolato il valore

complessivo netto di ciascun comparto del Fondo interno e conseguentemente il valore unitario della quota di ciascun comparto del Fondo stesso.

Per ciascun comparto del Fondo interno, il giorno di valorizzazione è il mercoledì di ogni settimana. Se il mercoledì risultasse festivo, la valorizzazione sarà effettuata il giorno lavorativo immediatamente successivo.

Il valore complessivo netto di ciascun comparto è la risultante della valorizzazione delle attività che vi sono conferite, al netto di eventuali passività, nonché delle spese e degli oneri a carico del comparto stesso.

Il valore unitario delle quote di ciascun comparto del Fondo interno è determinato dalla Società dividendo il valore complessivo netto di ciascun comparto del Fondo interno, per il numero delle quote dello stesso in circolazione, entrambi relativi al giorno di valorizzazione.

La Società si riserva di attivare altri comparti. In tal caso i nuovi comparti saranno messi a disposizione dell'Assicurato per una migliore personalizzazione del prodotto alle nuove esigenze dello stesso.

In tal caso la Società fornirà all'Assicurato tutte le informazioni circa i nuovi comparti, nel rispetto delle disposizioni ISVAP in tema di trasparenza e informativa nei confronti degli Assicurati.

La Società delega la gestione finanziaria del Fondo interno sopra descritto a MCGestioni spa, Via della Chiusa 15, Milano.

La Società di revisione contabile del Fondo interno è la Reconta Ernst & Young SpA, Via G.D. Romagnosi 18/A, 00196 Roma.

## 12. Crediti d'imposta

Gli eventuali crediti d'imposta maturati sui proventi finanziari realizzati nel corso dell'esercizio, sono riconosciuti al Fondo interno con cadenza settimanale.

Attualmente il credito di imposta per i Fondi Comuni di diritto italiano è pari al 15%.

## C.2 INFORMAZIONI SULLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

### 13. Gestione Interna Separata

La Società riconosce al capitale assicurato una rivalutazione annua in funzione dei rendimenti realizzati da una Gestione interna Separata denominata "Orizzonti 2000".

#### a. Denominazione della Gestione Separata

La Gestione Separata è denominata "Orizzonti 2000".

#### b. Valuta di denominazione

La valuta di denominazione è l'Euro.

#### c. Finalità della Gestione

La gestione mira ad ottimizzare il rendimento degli investimenti nell'ottica di offrire all'Assicurato una garanzia di rendimento minimo alla scadenza del contratto e per il caso di premorienza dell'Assicurato.

#### d. Periodo di osservazione per la determinazione del rendimento

Il periodo di osservazione è annuale e abbraccia i dodici mesi che vanno dal 1° gennaio al 31 dicembre.

#### e. Composizione della Gestione ed eventuali limiti di investimento

La Gestione è composta in modo prevalente da titoli appartenenti al comparto obbligazionario.

L'investimento residuale azionario viene fatto in OICR armonizzati e non, in titoli di società italiane e straniere, quotati in mercati anche diversi dall'area Europa, USA, Pacifico, ufficiali, regolarmente quotati, riconosciuti.

Nel complesso l'investimento viene fatto in strumenti finanziari appartenenti a mercati regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti, delle aree Europa, USA, Pacifico.

La Società non esclude l'utilizzo di strumenti finanziari di tipo derivato a scopo non speculativo, con la finalità di ridurre il rischio di investimento o conseguire una gestione efficace del portafoglio.

Il Regolamento della Gestione Separata (ripor-

tato nell'Allegato 2 alle Condizioni di assicurazione) non prevede limiti di investimento.

Tra gli investimenti della Gestione Separata non figurano attualmente strumenti o altri attivi emessi o gestiti da soggetti appartenenti al Gruppo.

Qualora, al fine di migliorare il risultato della Gestione Separata, si ritenesse di inserire tra gli attivi anche i suddetti strumenti, il peso percentuale degli stessi rispetto al totale sarà mantenuto ad un livello inferiore al 10%.

*f. Sintetica descrizione dello stile gestionale adottato*

La gestione finanziaria prevede la scelta di investimenti che permetta l'ottenimento di un rendimento della Gestione Separata tale da far crescere il capitale compatibilmente con il mantenimento della garanzia di rendimento minimo.

La Società di revisione contabile della Gestione Separata è la Reconta Ernst & Young SpA, Via G.D. Romagnosi 18/A 00196 Roma.

Per ulteriori dettagli si rinvia al Regolamento della Gestione Separata riportato nell'Allegato 2 alle Condizioni di assicurazione.

## **D. INFORMAZIONI SUI COSTI, SCONTI E REGIME FISCALE**

### **14. Costi**

#### **14.1 Costi gravanti direttamente sul Contraente**

##### 14.1.1 Costi gravanti sul premio

I costi a carico del Contraente sono espressi sia in valore assoluto che in percentuale.

Il premio investito che da luogo al capitale assicurato (per la quota parte del premio destinata alla Gestione Separata) ed al capitale variabile (per la quota parte del premio destinata nel Fondo interno), si determina detraendo dal premio lordo versato i seguenti costi:

a) *Spese di emissione:*

- € 50, applicate sul premio unico di perfezionamento;
- € 10, applicate sui versamenti aggiuntivi.

b) *Caricamenti*, pari al 2% del premio al netto delle spese di emissione sopra indicate.

Inoltre per la sola parte di premio destinata al

Fondo interno è previsto un costo pari allo 0,20% del premio, al netto delle spese di emissione e dei caricamenti di cui sopra, relativo alla garanzia del capitale aggiuntivo in caso di morte.

##### 14.1.2 Costi per riscatto

Per la quantificazione dei costi applicati dalla Società in caso di riscatto totale o parziale si rinvia al punto 19 della successiva sezione E.

##### 14.1.3 Costi per variazione della ripartizione dei premi

Pari ad € 100,00 prelevati in unica soluzione, all'atto della variazione, dal capitale variabile maturato relativo al Fondo interno.

#### **14.2 Costi applicati mediante prelievo sul rendimento della Gestione Separata**

Il costo è determinato dalla differenza tra il rendimento della Gestione e il rendimento attribuito.

Con il termine rendimento attribuito si intende il minor valore tra l'80% del rendimento della Gestione e il rendimento della Gestione diminuito di 2,5 punti percentuali.

Se il risultato della Gestione Separata risulta uguale o inferiore al 2,5%, il rendimento attribuito è pari a zero.

#### **14.3 Costi gravanti sul Fondo interno**

##### Remunerazione dell'Impresa di assicurazione

Per ciascun comparto del Fondo interno sono applicate delle commissioni di gestione fissate nella misura del 2,50% su base annua del patrimonio gestito, determinate pro-rata ad ogni valorizzazione e trattenute trimestralmente, per il servizio prestato per l'asset allocation degli OICR e per l'amministrazione dei contratti.

##### Remunerazione della SGR

Sul Fondo interno gravano in via indiretta anche:

- a) commissione di gestione per i diversi comparti di OICR del valore massimo dello 0,75% al netto dell'integrale retrocessione ai comparti dei ricavi rivenienti da accordi economici con i soggetti gestori o collocatori del singolo OICR;
- b) commissione di overperformance, del valore massimo del 10% della maggiore performance rispetto al benchmark da inizio anno, se positiva.

### Altri costi

Sul Fondo interno gravano altresì i seguenti costi:

- le spese inerenti le attività di revisione e rendicontazione del Fondo interno a partire dal momento in cui la massa gestita in ciascun comparto supera € 500.000,00;
- le spese bancarie inerenti le operazioni sulle disponibilità del Fondo interno;
- le spese inerenti la pubblicazione del valore della quota del Fondo interno a partire dal momento in cui la massa gestita in ciascun comparto supera € 500.000,00;
- imposte e tasse previste dalle normative vigenti.

Gli oneri inerenti l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

Si rinvia al Total Expenses Ratio (TER) di cui alla successiva sezione G punto 30 per la quantificazione storica dei costi di cui sopra.

## **15. Regime fiscale**

### *Regime fiscale dei premi*

La parte di premio versata annualmente per la copertura caso morte da diritto ad una detrazione di imposta alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge. Attualmente la detrazione di imposta è commisurata al 19% della quota parte del premio versato relativo alla copertura caso morte.

### *Regime fiscale delle prestazioni*

Le somme corrisposte dalla Società in dipendenza di contratti di assicurazione sulla vita:

- se corrisposte in caso di morte dell'Assicurato, non costituiscono reddito imponibile e pertanto sono esenti da tassazione;
- se corrisposte a seguito di riscatto o a scadenza in forma di capitale costituiscono reddito imponibile, e pertanto sono soggette ad imposta pari al 12,50% sulla differenza fra il capitale maturato e l'ammontare dei premi pagati al netto della quota parte relativa alla copertura caso morte. Nel caso in cui la prestazione è percepita da un soggetto esercente attività commerciale, la ritenuta del 12,50% non è applicata (D.Lgs.47 del 18/02/2000 e successive modifiche e integrazioni);
- se corrisposte a titolo di rendita vitalizia sono tassate nella maniera seguente:

- la rendita iniziale è ottenuta convertendo il valore finale al netto dell'imposta del 12,50% applicata sulla differenza, se positiva, tra il capitale maturato e l'ammontare dei premi versati;
- sulla differenza tra ciascuna rata di rendita annua rivalutata e la corrispondente rendita, calcolata senza tenere conto di alcun rendimento finanziario, si applica un'imposta pari al 12,50%.

## **E. ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO**

### **16. Modalità di perfezionamento del contratto, di pagamento del premio e di conversione del premio in quote**

Il perfezionamento e la conclusione del contratto si considerano avvenuti nel momento in cui:

- la Società abbia rilasciato al Contraente il documento di polizza, ovvero, se anteriore
- sia stato corrisposto integralmente il premio di perfezionamento.

L'entrata in vigore del contratto coincide, a condizione che sia stato corrisposto il premio di perfezionamento, con la data di conclusione dello stesso; qualora sul documento di polizza sia indicato un giorno di decorrenza successivo al giorno di conclusione, il contratto entra in vigore dalle ore 24 del giorno di decorrenza.

Se il pagamento del premio è effettuato dopo tali date, il contratto entra in vigore dalle ore 24 del giorno di pagamento.

Nel caso in cui si verifichi il decesso dell'Assicurato tra la sottoscrizione della proposta e la data di decorrenza del contratto, la Società, dietro restituzione del modulo di proposta unito al certificato di morte, restituirà il premio eventualmente versato.

Per quanto riguarda le modalità di pagamento del premio si rimanda alla precedente sezione B punto 6. Per la quota parte del premio destinata al Fondo interno, il numero delle quote complessivamente assegnate al contratto si ottiene dividendo il *premio investito*, così come definito al precedente punto 4, per il valore unitario della quota di ciascun comparto del Fondo interno ove tale premio viene investito, relativo al giorno di riferimento utile per l'operazione di versamento del premio, quale individuato al precedente punto 8.

## 17. Lettera di conferma di investimento del premio

In caso di scelta da parte del Contraente dell'investimento del premio, anche in maniera parziale, nel Fondo interno, la Società provvede a comunicare al Contraente entro dieci giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote relative al premio di perfezionamento:

- l'ammontare del premio di perfezionamento lordo versato e di quello investito;
- la data di decorrenza del contratto, la data di valorizzazione e la data di incasso del premio;
- il numero delle quote attribuite e il loro valore unitario.

## 18. Riscatto

Il Contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di riscatto della polizza a condizione che sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza della polizza stessa.

Con riferimento alle prestazioni maturate a fronte del versamento del premio unico di perfezionamento, il valore di riscatto sarà pari alla somma del capitale assicurato, quale risulta rivalutato alla data di richiesta di riscatto, e del capitale variabile, valutato al giorno di riferimento utile per l'operazione di riscatto, ridotta in funzione delle percentuali di seguito indicate, variabili in base agli anni interi trascorsi tra la data di decorrenza della polizza e la data di richiesta del riscatto.

Anni interi trascorsi	% di riduzione
1	4%
2	3%
3	2%
4	1%
5	0%

Con riferimento alle prestazioni maturate a fronte del versamento di eventuali premi aggiuntivi, il valore di riscatto è pari alla somma del capitale assicurato e del capitale variabile, determinati secondo le modalità sopra indicate, senza applicazione di alcuna penale.

**L'importo del valore di riscatto totale potrà essere inferiore ai premi complessivamente versati.**

E' consentito il riscatto della polizza anche in misura parziale. Il relativo importo sarà determinato con gli stessi criteri e le stesse modalità del riscatto totale e il contratto rimarrà in vigore per i valori contrattuali residui che la Società indicherà nell'atto di liquidazione.

L'importo minimo del riscatto parziale non potrà essere inferiore ad € 2.000,00 ed il capitale minimo che dovrà residuare sulla polizza non potrà essere inferiore ad € 5.000,00; in caso contrario si farà luogo al riscatto totale della polizza.

Per maggiori informazioni sui valori di riscatto, il Contraente può rivolgersi all'Ufficio Gestione portafoglio, Via Po 20, Telefono 06.8475301, Fax 06.8475259/251 E-mail: supporto portafoglio ramo vita@sara-life.it

## 19. Revoca della proposta

Il Proponente ha facoltà di revocare la proposta prima della conclusione del contratto, ottenendo la restituzione delle somme corrisposte.

La revoca della proposta deve essere comunicata mediante lettera raccomandata indirizzata presso la sede della Società e così intestata: Sara Life SpA, Via Po 20 – 00198 Roma.

Entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione, la Società rimborserà al Contraente l'eventuale premio versato.

## 20. Diritto di recesso

Entro i trenta giorni successivi alla data di conclusione del contratto, così come definita al precedente punto 16, il Contraente potrà recedere dallo stesso. Il recesso dovrà essere esercitato mediante lettera raccomandata indirizzata presso la sede della Società e così intestata: Sara Life SpA, Via Po 20 – 00198 Roma.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso, la Società rimborsa al Contraente un importo pari al premio versato al netto di eventuali imposte e della parte di premio che ha coperto il rischio corso per il periodo durante il quale il contratto ha avuto effetto.

Dal valore come sopra ottenuto, sarà detratto l'importo delle spese affettivamente sostenute per l'emissione del contratto, quali quantificate nel precedente punto 14.

## **21. Documentazione da consegnare all'Impresa per la liquidazione delle prestazioni**

Per quanto concerne le modalità di inoltro delle richieste di liquidazione, si rinvia all'articolo 13 delle Condizioni di assicurazione.

I pagamenti dovuti dalla Società a qualsiasi titolo in esecuzione del contratto, vengono effettuati entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione completa allegata alla relativa richiesta.

Si precisa che i diritti derivanti dal contratto di assicurazione cadono in prescrizione dopo un anno dal momento in cui si è verificato l'evento su cui il diritto si fonda (articolo 2952 del codice civile).

Viene incluso nel presente Fascicolo informativo il "Modulo di richiesta di liquidazione/variazioni contrattuali", che reca l'elenco completo dei documenti da consegnare in relazione a ciascuna ipotesi di liquidazione, che deve essere compilato e sottoscritto dagli aventi diritto per le richieste di pagamento.

## **22. Legge applicabile al contratto**

Al presente contratto si applica la legge italiana; le parti possono tuttavia pattuire l'applicazione di una diversa legislazione ed in tal caso sarà comunque la Società a proporre la legislazione da applicare, sulla quale prevarranno comunque le norme imperative di diritto italiano.

## **23. Lingua in cui è redatto il contratto**

Il contratto viene redatto in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione ed in tal caso sarà la Società a proporre quella da utilizzare.

## **24. Reclami**

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

Sara Life SpA, Assistenza Clienti  
Via Po, 20 - 00198 ROMA  
Tel. 06.8475301 - Fax 06.8475259/251  
E-mail [gest.reclami@sara-life.it](mailto:gest.reclami@sara-life.it)

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto

dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'ISVAP, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale 21, 00187 Roma, telefono 06.42.133.1, quale organo preposto ad esaminare i reclami, 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.

## **25. Ulteriore informativa disponibile**

La Società si impegna a consegnare in fase pre-contrattuale, su richiesta del Contraente, l'ultimo rendiconto della gestione del Fondo interno e/o della Gestione Separata e, relativamente a quest'ultima, l'ultimo prospetto riportante la composizione della Gestione stessa. Dette informazioni saranno disponibili sul sito internet della Società ([www.saralife.it](http://www.saralife.it)).

## **26. Informativa in corso di contratto**

La Società comunicherà tempestivamente per iscritto al Contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute in Nota informativa o nel regolamento del Fondo interno ovvero della Gestione Interna Separata intervenute anche per effetto di modifiche alla normativa successive alla conclusione del contratto.

La Società si impegna a comunicare, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, l'estratto conto annuale della posizione assicurativa, unitamente all'aggiornamento dei dati storici di cui alla successiva sezione G ed alla sezione 6 della Scheda sintetica, contenente le seguenti informazioni minimali:

- a) cumulo dei premi versati dal perfezionamento del contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, l'ammontare del capitale rivalutato relativo alla Gestione Separata e il numero e controvalore delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- b) dettaglio dei premi versati, di quelli investiti nella Gestione Separata e del numero e del controva-

- lore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
- c) numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di riallocazione nell'anno di riferimento;
  - d) ammontare del capitale assicurato calcolato a seguito di operazioni di riallocazione nell'anno di riferimento;
  - e) numero e controvalore delle quote rimborsate a seguito di riscatti parziali nell'anno di riferimento;
  - f) il valore di riscatto maturato alla data di riferimento dell'estratto conto;
  - g) valore del capitale rivalutato nonché numero delle quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento;
  - h) per il capitale assicurato relativo alla Gestione Separata: tasso annuo di rendimento finanziario realizzato dalla Gestione, tasso annuo di rendimento retrocesso con evidenza di eventuali rendimenti minimi trattenuti dalla Società, tasso annuo di rivalutazione delle prestazioni.

La Società si impegna a dare comunicazione per iscritto al Contraente qualora in corso di contratto il controvalore delle quote del Fondo interno complessivamente detenute si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi versati, tenuto conto di eventuali riscatti, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni lavorativi dal momento in cui si è verificato l'evento.

## **F. PROGETTO ESEMPLIFICATIVO DELLE PRESTAZIONI RELATIVE ALLA GESTIONE INTERNA SEPARATA**

La presente elaborazione costituisce una esemplificazione dello sviluppo dei premi, delle prestazioni assicurate e dei valori di riscatto previsti dal contratto in relazione alla quota parte del premio investita nella Gestione Separata. L'elaborazione viene effettuata in base ad una predefinita combinazione di premio e durata del contratto.

Gli sviluppi delle prestazioni rivalutate e dei valori di riscatto di seguito riportati sono calcolati sulla base di due diversi valori:

- a) Il tasso di rendimento minimo contrattualmente garantito a scadenza o in caso di morte;
- b) Una ipotesi di rendimento annuo costante stabilito dall'ISVAP e pari, al momento di redazione del presente progetto, al 4%. Al fine di ottenere la misura di rivalutazione, si deve tener conto del rendimento minimo trattenuto dalla Società, pari a 2,5 punti percentuali.

I valori sviluppati in base al tasso di rendimento minimo garantito rappresentano le prestazioni a scadenza o in caso di morte dell'Assicurato, che la Società è tenuta a corrispondere in base alle condizioni di polizza e non tengono conto di ipotesi su future partecipazioni agli utili.

I valori sviluppati in base al tasso di rendimento stabilito dall'ISVAP sono meramente indicativi e non impegnano in alcun modo la Società. Non vi è infatti nessuna certezza che le ipotesi di sviluppo delle prestazioni si realizzeranno effettivamente. I risultati conseguibili dalla gestione degli investimenti potrebbero discostarsi dalle ipotesi di rendimento impiegate.

## SVILUPPO DELLE PRESTAZIONI E DEI VALORI DI RISCATTO IN BASE A :

### A) TASSO DI RENDIMENTO MINIMO GARANTITO

- Tasso di rendimento annuo minimo garantito a scadenza o in caso di premorienza dell'Assicurato: 1,0%
- Età dell'Assicurato: 40 anni
- Durata: 20 anni
- Premio unico lordo: € 15.000,00

Anni trascorsi	Premio unico	Cumulo premi	Capitale assicurato alla fine dell'anno	Capitale liquidato in caso di morte	Valore di riscatto alla fine dell'anno
1	€ 15.000,00	€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 14.797,51	€ 14.064,96
2		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 14.945,49	€ 14.211,47
3		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 15.094,94	€ 14.357,98
4		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 15.245,89	€ 14.504,49
5		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 15.398,35	€ 14.651,00
6		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 15.552,33	€ 14.651,00
7		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 15.707,86	€ 14.651,00
8		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 15.864,93	€ 14.651,00
9		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 16.023,58	€ 14.651,00
10		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 16.183,82	€ 14.651,00
11		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 16.345,66	€ 14.651,00
12		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 16.509,11	€ 14.651,00
13		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 16.674,20	€ 14.651,00
14		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 16.840,95	€ 14.651,00
15		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 17.009,36	€ 14.651,00
16		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 17.179,45	€ 14.651,00
17		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 17.351,24	€ 14.651,00
18		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 17.524,76	€ 14.651,00
19		€ 15.000,00	€ 14.651,00	€ 17.700,00	€ 14.651,00
scadenza		€ 15.000,00	€ 17.877,00	€ 17.877,00	€ 17.877,00

La garanzia di rivalutazione minima pari all'1,0% annuo composto opera a scadenza o in caso di morte dell'Assicurato: non opera in caso riscatto.

## B) IPOTESI DI RENDIMENTO FINANZIARIO

- Tasso di rendimento finanziario: 4,0%
- Rendimento trattenuto dalla Società: 2,5 punti percentuali
- Misura di rivalutazione: 1,5%
- Età dell'Assicurato: 40 anni
- Durata: 20 anni
- Premio unico lordo: € 15.000,00

Anni trascorsi	Premio unico	Cumulo premi	Capitale assicurato alla fine dell'anno	Capitale liquidato in caso di morte	Valore di riscatto alla fine dell'anno
1	€ 15.000,00	€ 15.000,00	€ 14.870,77	€ 14.870,77	€ 14.275,94
2		€ 15.000,00	€ 15.093,83	€ 15.093,83	€ 14.641,02
3		€ 15.000,00	€ 15.320,23	€ 15.320,23	€ 15.013,84
4		€ 15.000,00	€ 15.550,04	€ 15.550,04	€ 15.394,54
5		€ 15.000,00	€ 15.783,29	€ 15.783,29	€ 15.783,29
6		€ 15.000,00	€ 16.020,04	€ 16.020,04	€ 16.020,04
7		€ 15.000,00	€ 16.260,34	€ 16.260,34	€ 16.260,34
8		€ 15.000,00	€ 16.504,25	€ 16.504,25	€ 16.504,25
9		€ 15.000,00	€ 16.751,81	€ 16.751,81	€ 16.751,81
10		€ 15.000,00	€ 17.003,09	€ 17.003,09	€ 17.003,09
11		€ 15.000,00	€ 17.258,13	€ 17.258,13	€ 17.258,13
12		€ 15.000,00	€ 17.517,00	€ 17.517,00	€ 17.517,00
13		€ 15.000,00	€ 17.779,76	€ 17.779,76	€ 17.779,76
14		€ 15.000,00	€ 18.046,46	€ 18.046,46	€ 18.046,46
15		€ 15.000,00	€ 18.317,15	€ 18.317,15	€ 18.317,15
16		€ 15.000,00	€ 18.591,91	€ 18.591,91	€ 18.591,91
17		€ 15.000,00	€ 18.870,79	€ 18.870,79	€ 18.870,79
18		€ 15.000,00	€ 19.153,85	€ 19.153,85	€ 19.153,85
19		€ 15.000,00	€ 19.441,16	€ 19.441,16	€ 19.441,16
scadenza		€ 15.000,00	€ 19.732,78	€ 19.732,78	€ 19.732,78

Le prestazioni indicate nelle tabelle sopra riportate sono al lordo degli oneri fiscali.

## G. DATI STORICI SUL FONDO INTERNO

### 28. Dati storici di rendimento

Il Fondo interno è stato istituito il 1 aprile 2006 e per tale motivo alla data di aggiornamento del presente Fascicolo informativo non si dispone di dati storici di rendimento per l'intero ultimo anno solare.

Non è possibile quindi illustrare graficamente né il rendimento annuo di ciascun comparto del Fondo interno, né l'andamento del valore della quota degli stessi.

In ogni caso, al fine di permettere al Contraente una migliore valutazione in merito alla sua scelta di inve-

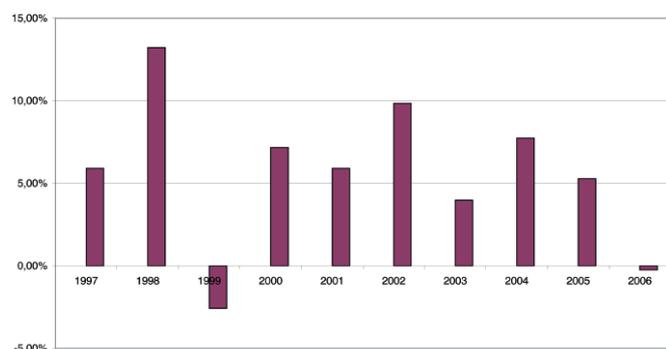
stimento, distintamente per ciascun comparto del Fondo interno si riportano di seguito:

- il grafico a barre che illustra il rendimento annuo del benchmark nel corso degli ultimi dieci anni solari;
- il grafico lineare, con punti di rilevazione mensile, che evidenzia l'andamento del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare (01/01/2006 - 31/12/2006).

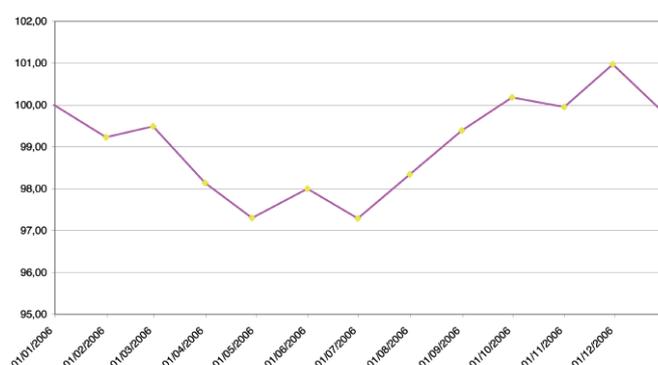
È importante evidenziare che, a differenza dei comparti del Fondo interno, il benchmark, in quanto indice teorico, non è gravato di costi.

### COMPARTO OBBLIGAZIONARIO GLOBALE GESTIONE ATTIVA

Rendimento annuo del benchmark JP Morgan Global EMU



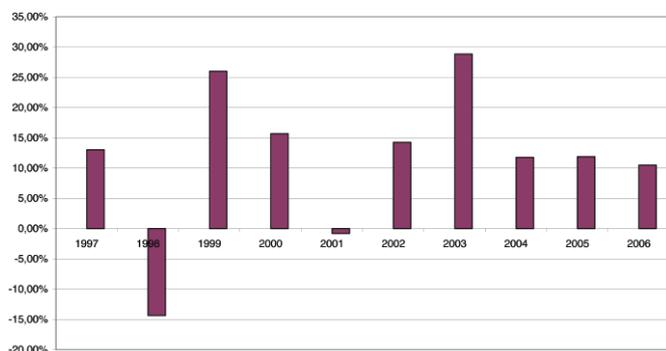
Andamento del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare



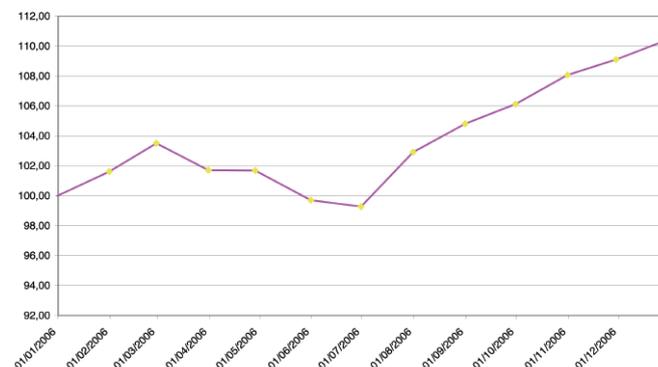
I valori riportati non sono indicativi delle future performances dei comparti.

### COMPARTO OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD

Rendimento annuo del benchmark JP Morgan EMBI +



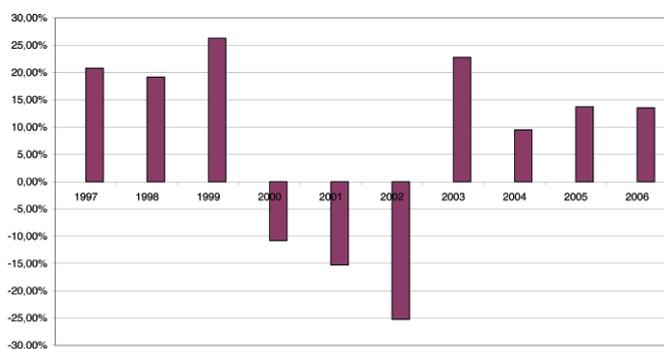
Andamento del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare



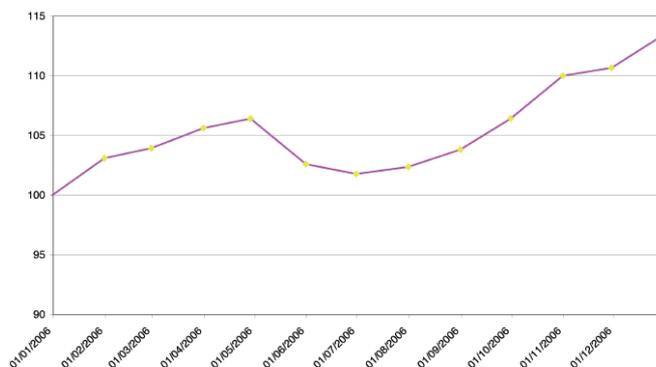
I valori riportati non sono indicativi delle future performances dei comparti.

### COMPARTO AZIONARIO MEGATREND

Rendimento annuo del benchmark MSCI World Valuta locale



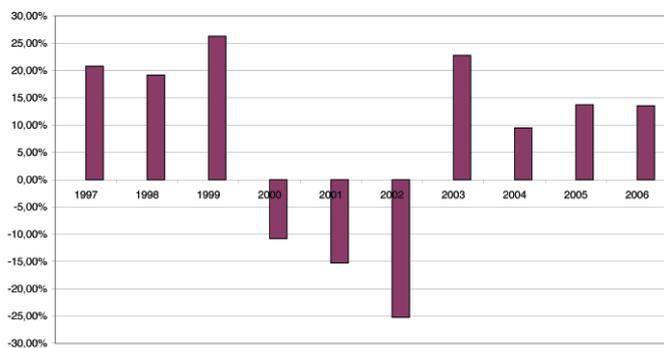
Andamento del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare



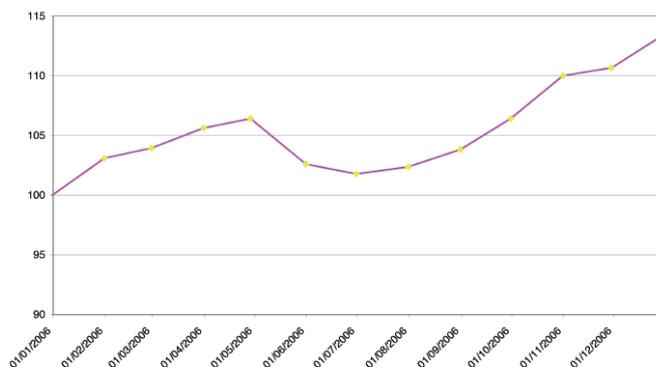
I valori riportati non sono indicativi delle future performances dei comparti.

### COMPARTO AZIONARIO MONDIALE

Rendimento annuo del benchmark MSCI World Valuta locale



Andamento del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare



I valori riportati non sono indicativi delle future performances dei comparti.

### 29. Dati storici di rischio

Il Fondo interno è stato istituito il 1 aprile 2006, di conseguenza la volatilità rilevata di gestione (ex post) di ciascun comparto del Fondo, calcolata in base alla volatilità dei rendimenti settimanali dei valori unitari delle quote, si riferisce al periodo

compreso tra la data di istituzione ed il 31 dicembre 2006.

Vengono illustrati di seguito, per ciascun comparto del Fondo, il dato annualizzato della volatilità di gestione rilevata (ex post) e la volatilità media annua attesa dichiarata (ex ante):

<i>Comparti del Fondo interno</i>	<i>volatilità della gestione (ex post)</i>	<i>volatilità media annua (ex ante)</i>
Obbligazionario Globale gestione attiva	19,33%	4,50%
Obbligazionario High Yield	35,78%	14,50%
Azionario Megatrend	28,24%	25,00%
Azionario Mondiale	23,30%	25,00%

### 30. Total Expenses Ratio (TER). Costi effettivi del Fondo interno Assicurativo

Il Total Expenses Ratio (TER) è l'indicatore che fornisce la misura dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio medio del Fondo interno, dato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale dei costi posti a carico del Fondo stesso, compresi quelli sostenuti indirettamente attraverso l'investimento nei singoli OICR sottostanti, ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

Si precisa che, in ogni caso, la quantificazione dei costi non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Contraente riportati al punto 14 della precedente sezione D.

Il Fondo interno è stato costituito il 1 aprile 2006 e quindi per un periodo inferiore all'anno solare.

I dati riportati nelle tabelle che seguono fanno pertanto riferimento al periodo 01/04/2006 - 31/12/2006.

Distintamente per ciascun comparto del Fondo interno il TER è riportato di seguito:

### COMPARTO OBBLIGAZIONARIO GLOBALE GESTIONE ATTIVA

Anno di riferimento	2006
TER	3,46%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Commissioni di gestione	1,46%
Commissione di eventuale overperformance	0%
TER degli OICR sottostanti	0,69%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività	0,26%
Spese di amministrazione e di custodia	0,01%
Spese di revisione e certificazione del Fondo	0,75%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,29%
Altri costi gravanti sul Fondo	0%

## COMPARTO OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD

Anno di riferimento	2006
TER	5,53%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Commissioni di gestione	1,47%
Commissione di eventuale overperformance	0%
TER degli OICR sottostanti	1,24%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività	0,58%
Spese di amministrazione e di custodia	0,76%
Spese di revisione e certificazione del Fondo	1,07%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,41%
Altri costi gravanti sul Fondo	0%

## COMPARTO AZIONARIO MEGATREND

Anno di riferimento	2006
TER	4,61%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Commissioni di gestione	1,47%
Commissione di eventuale overperformance	0%
TER degli OICR sottostanti	1,37%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività	0,17%
Spese di amministrazione e di custodia	0,89%
Spese di revisione e certificazione del Fondo	0,51%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,20%
Altri costi gravanti sul Fondo	0%

## COMPARTO OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD

Anno di riferimento	2006
TER	5,52%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Commissioni di gestione	1,47%
Commissione di eventuale overperformance	0%
TER degli OICR sottostanti	1,24%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività	0,57%
Spese di amministrazione e di custodia	0,76%
Spese di revisione e certificazione del Fondo	1,07%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,41%
Altri costi gravanti sul Fondo	0%

## COMPARTO AZIONARIO MEGATREND

Anno di riferimento	2006
TER	4,61%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Commissioni di gestione	1,47%
Commissione di eventuale overperformance	0%
TER degli OICR sottostanti	1,37%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività	0,17%
Spese di amministrazione e di custodia	0,89%
Spese di revisione e certificazione del Fondo	0,51%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,20%
Altri costi gravanti sul Fondo	0%

## COMPARTO AZIONARIO MONDIALE

Anno di riferimento	2006
TER	4,38%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Commissioni di gestione	1,47%
Commissione di eventuale overperformance	0%
TER degli OICR sottostanti	1,36%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività	0,16%
Spese di amministrazione e di custodia	0,98%
Spese di revisione e certificazione del Fondo	0,30%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,11%
Altri costi gravanti sul Fondo	0%

### 31. Turnover di portafoglio del Fondo

Il Turnover di portafoglio, per ogni singolo comparto del Fondo interno esprime il rapporto percentuale fra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto dell'investimento e disinvestimento delle quote del Fondo derivanti da

nuovi premi e da liquidazioni, e il patrimonio netto medio calcolato in coerenza con la frequenza della valorizzazione della quota.

Il Fondo interno è stato istituito il 1 aprile 2006 pertanto il dato sotto riportato fa riferimento al periodo 01/04/2006 - 31/12/2006.

<i>Comparti del Fondo interno</i>	<i>2006</i>
Comparto Obbligazionario Globale gestione attiva	0%
Comparto Obbligazionario High Yield	214,98%
Comparto Azionario Megatrend	209,76%
Comparto Azionario Mondiale	206,08%

**Sara Life SpA è responsabile della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.**

Vittorio De Rossi  
Amministratore delegato



## CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

### Art. 1 Oggetto dell'assicurazione

Con il presente contratto di assicurazione la Società si impegna a pagare, in caso di vita dell'Assicurato alla scadenza contrattuale ovvero in caso di sua morte anteriormente a tale data, un capitale determinato secondo le modalità descritte nel successivo articolo 6.

### Art. 2 Struttura del contratto

Le prestazioni di questo contratto sono espresse in quote di uno o più comparti del Fondo interno denominato *Multistrategy PR* e/o in un capitale determinato in funzione dei premi investiti nella Gestione Separata denominata *Orizzonti 2000* in base alle percentuali di ripartizione del premio definite dal Contraente all'atto della sottoscrizione della proposta.

### Art. 3 Conclusione del contratto ed entrata in vigore

La conclusione del contratto si considera avvenuta nel momento in cui:

- la Società abbia rilasciato al Contraente il documento di polizza, ovvero, se anteriore
- sia stato corrisposto integralmente il premio di perfezionamento.

L'entrata in vigore del contratto coincide, a condizione che sia stato corrisposto il premio di perfezionamento, con la data di conclusione dello stesso; qualora sul documento di polizza sia indicato un giorno di decorrenza successivo al giorno di conclusione, il contratto entra in vigore dalle ore 24 del giorno di decorrenza.

Se il pagamento del premio è effettuato dopo tali date, il contratto entra in vigore dalle ore 24 del giorno di pagamento.

### Art. 4 Premi

Il premio è anticipato, dovuto cioè all'inizio del periodo assicurativo al quale si riferisce; alla stipula della polizza è previsto il pagamento di un premio unico di perfezionamento di importo non inferiore a € 5.000,00.

Dopo il perfezionamento della polizza, il Contraente potrà effettuare dei versamenti aggiuntivi di importo unitario non inferiore ad € 1.000,00. A fronte di ciascun versamento effettuato, la Società comunicherà, mediante apposita appendice, l'ammontare del capitale assicurato relativo alla quota parte del premio destinata alla Gestione Separata e/o il numero ed il valore unitario delle quote relative alla quota parte del premio destinata al Fondo interno.

### Art. 5 Determinazione del capitale assicurato e del capitale variabile

A fronte della quota parte del premio unico destinata alla Gestione Separata, la Società garantisce un *capitale assicurato* di importo iniziale pari al *premio netto*, come di seguito definito, ridotto dei carichi descritti nel successivo articolo 10.

Il *capitale assicurato* è annualmente soggetto a rivalutazione sulla base del rendimento realizzato dalla Gestione Separata, nella misura e secondo le modalità descritte nella Clausola di rivalutazione di cui all'Allegato 1.

A fronte della quota parte del premio unico destinata al Fondo interno, si determina il *capitale variabile*, espresso in quote e pari al *premio investito*, vale a dire il *premio netto*, come di seguito definito, ridotto dei carichi e del costo della garanzia caso morte descritti nel successivo articolo 10. Tale *capitale variabile* è, come già detto, espresso in quote e si determina dividendo il *premio investito* per il valore unitario della quota del comparto nel quale viene investito il premio, rilevato il giorno di riferimento utile per l'operazione di versamento del premio, secondo le modalità descritte al successivo articolo 8.

Il valore del *capitale variabile* è pertanto legato all'andamento del valore delle quote di ciascun comparto in cui il premio è stato investito.

Il *premio netto* è pari al premio lordo versato ridotto delle spese di emissione indicate nel successivo articolo 10.

La stessa metodologia di calcolo del *capitale assicurato* e del *capitale variabile* sopra descritta relativa al premio unico di perfezionamento, verrà appli-

cata con riferimento ad ogni eventuale versamento aggiuntivo effettuato dal Contraente dopo il perfezionamento della polizza.

Resta inteso che le prestazioni contrattualmente garantite, sia in caso di vita dell'Assicurato a scadenza che per il caso di sua premorienza, sono unicamente quelle corrispondenti a ciascun versamento effettuato.

La somma del *capitale rivalutato* della Gestione Separata e del controvalore del *capitale variabile* del Fondo interno relativi a ciascun versamento effettuato, determina l'importo della prestazione complessiva di polizza.

### **Art. 6 Prestazioni assicurate**

Il presente contratto è un'assicurazione in forma mista a premio unico con durata compresa tra un minimo di anni 5 ed un massimo di anni 40 e garantisce, sia in caso di vita dell'Assicurato alla scadenza del contratto che in caso di sua premorienza, la liquidazione di un capitale determinato secondo le modalità di seguito descritte.

#### **PRESTAZIONE IN CASO DI VITA A SCADENZA**

In caso di vita dell'Assicurato alla scadenza del contratto, la Società liquiderà un importo pari alla somma delle seguenti componenti:

- *Per la quota parte del premio investita nella Gestione Separata:* il capitale assicurato quale risulta rivalutato alla data di scadenza, con un minimo pari al capitale assicurato iniziale rivalutato ad un tasso annuo composto dell'1,0% per ogni anno intero trascorso dalla data di versamento del premio alla data di scadenza del contratto; in caso di trasferimento dai comparti del Fondo interno, l'importo liquidabile derivante da tale trasferimento non potrà essere inferiore al capitale trasferito rivalutato al tasso dell'1,0% composto per ogni anno intero trascorso dalla data di trasferimento a quella di scadenza.
- *Per la quota parte del premio investita nel Fondo interno:* il capitale variabile valutato al giorno di riferimento utile alla data di scadenza.

#### **PRESTAZIONE IN CASO DI MORTE**

In caso di morte dell'Assicurato nel corso della durata del contratto, la Società liquiderà un importo pari alla somma delle seguenti componenti:

- *Per la quota parte del premio investita nella*

*Gestione Separata:* il capitale assicurato, quale risulta rivalutato alla data di decesso, con un minimo pari al capitale assicurato iniziale rivalutato ad un tasso annuo composto dell'1,0% per ogni anno intero trascorso dalla data di versamento del premio alla data di decesso dell'Assicurato.

In caso di trasferimento dai comparti del Fondo interno, l'importo liquidabile derivante da tale trasferimento non potrà essere inferiore al capitale trasferito rivalutato al tasso dell'1,0% composto per ogni anno intero trascorso dalla data di trasferimento a quella di decesso dell'Assicurato.

- *Per la quota parte del premio investita nel Fondo interno:* il capitale variabile valutato al giorno di riferimento utile per il sinistro, maggiorato dell'1,0% se l'età dell'Assicurato alla data di decorrenza del contratto è minore o uguale a 70 anni, oppure dello 0,50% se l'età dell'Assicurato alla data di decorrenza del contratto è maggiore di 70 anni.

Tale maggiorazione sarà riconosciuta a condizione che siano trascorsi almeno sei mesi tra la data di decorrenza della polizza e la data di decesso dell'Assicurato.

Le prestazioni complessive di polizza sono date dalla somma delle prestazioni relative a ciascun versamento effettuato, diminuita degli importi eventualmente già liquidati a seguito di riscatti parziali.

### **Art. 7 Opzioni di contratto**

Il Contraente, con richiesta scritta da inviare alla Società entro 60 giorni antecedenti la scadenza della polizza, può richiedere che il capitale liquidabile a scadenza, al netto delle imposte previste dalla legge, venga convertito in una delle seguenti forme di rendita:

- una rendita rivalutabile pagabile vita natural durante dell'Assicurato;
- una rendita rivalutabile pagabile in modo certo per i primi 5 o 10 anni e successivamente vitalizia sulla testa dell'Assicurato;
- una rendita pagabile vita natural durante dell'Assicurato, reversibile totalmente o parzialmente a favore di una seconda testa designata.

La rendita annua vitalizia di opzione sarà determinata sulla base dell'apposita tariffa corrispondente all'opzione prescelta in vigore al momento della

richiesta. Essa sarà corrisposta, al netto delle ritenute fiscali previste dalla legge, in rate posticipate, secondo il frazionamento prescelto, a condizione che l'Assicurato risulti in vita alla data di scadenza di ciascuna rata.

La Società si impegna a fornire per iscritto al Contraente, entro il termine massimo di 60 giorni prima della data prevista per l'esercizio dell'opzione, una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche.

La Società si impegna altresì a trasmettere, prima dell'esercizio dell'opzione, la Scheda sintetica, la Nota informativa e le Condizioni di assicurazione relative alle coperture assicurative per le quali il Contraente manifesti interesse.

#### **Art. 8 Giorno di valorizzazione e giorno di riferimento**

Il *giorno di valorizzazione*, ovvero il giorno con riferimento al quale viene effettuato il calcolo del valore complessivo netto di ciascun comparto del Fondo interno e conseguentemente del valore unitario della quota del comparto del Fondo stesso, è il mercoledì di ogni settimana. Se il mercoledì risultasse festivo, il giorno di valorizzazione sarà il primo giorno lavorativo immediatamente successivo. Il *giorno di riferimento*, ovvero il giorno che viene utilizzato per individuare il valore della quota, è il secondo giorno di valorizzazione immediatamente successivo:

- alla data di versamento del premio: per il versamento del premio unico e di eventuali versamenti aggiuntivi; a tal fine si precisa che farà fede la data di accredito delle somme alla Società;
- alla data di richiesta: nei casi di riscatto e sinistro; si precisa a tal fine che per data di richiesta si intende il giorno non festivo in cui la richiesta scritta del Contraente o del beneficiario perviene alla Società completa di tutta la documentazione prevista per lo specifico tipo di richiesta;
- all'anniversario della data di decorrenza della polizza: per l'operazione di riallocazione del patrimonio conseguente ad una variazione nella ripartizione dei premi.

Per la riallocazione del patrimonio accumulato, prevista dal piano di allocazione strategica di cui al successivo articolo 9, il *giorno di riferimento* coincide con il mercoledì immediatamente precedente la

fine dei mesi di giugno e dicembre.

#### **Art. 9 Allocazione strategica**

Il Contraente può ripartire il premio unico, e gli eventuali versamenti aggiuntivi, sia tra la Gestione Separata e il Fondo interno sia tra i comparti del Fondo interno.

E' altresì previsto che anche il patrimonio accumulato nel corso degli anni venga ribilanciato sulla base delle performances realizzate da ciascun comparto, ivi compresa la Gestione Separata, al fine di riallinearlo all'asset allocation iniziale prescelta dal Contraente.

Per quanto riguarda la Gestione Separata non è però prevista la possibilità di disinvestire, anche parzialmente, quanto accumulato nella stessa Gestione.

Pertanto qualora la nuova percentuale di ripartizione attribuita alla Gestione Separata dovesse risultare inferiore alla precedente, in fase di riallocazione si manterranno ferme le attività della stessa Gestione Separata, mentre le quote dei comparti del Fondo interno saranno riallocate in funzione delle performances realizzate.

Detta operazione di riallocazione verrà effettuata due volte l'anno (giugno-dicembre).

Dietro richiesta del Contraente, la ripartizione dei premi può essere modificata al massimo una volta l'anno e avrà efficacia dal primo anniversario di polizza immediatamente successivo alla data di richiesta; da tale data si procederà a riallocare il patrimonio accumulato sulla base della nuova asset allocation; a seguito di tale richiesta gli eventuali versamenti aggiuntivi verranno investiti in base alla nuova asset allocation.

#### **Art. 10 Costi del contratto**

Sul contratto è prevista l'applicazione dei seguenti costi:

*Spese di emissione:*

- € 50, applicate sul premio unico di perfezionamento;
- € 10, applicate sui versamenti aggiuntivi.

*Caricamenti*, pari 2% del premio al netto delle spese di emissione sopra indicate.

Inoltre per la sola parte di premio destinata al Fondo interno è previsto un costo pari allo 0,20% del premio, al netto delle spese di emissione e dei

caricamenti di cui sopra, relativo alla garanzia del capitale aggiuntivo in caso di morte.

#### *Costi applicati mediante prelievo sul rendimento della Gestione Separata*

Il costo è determinato dalla differenza tra il rendimento della Gestione e il rendimento attribuito. Con il termine rendimento attribuito si intende il minor valore tra l'80% del rendimento della Gestione e il rendimento della Gestione diminuito di 2,5 punti percentuali.

Se il risultato della Gestione Separata risulta uguale o inferiore al 2,5%, il rendimento attribuito è pari a zero.

#### *Costi per variazione della ripartizione dei premi*

Pari ad € 100,00 prelevati in unica soluzione, all'atto della variazione, dal capitale variabile relativo al Fondo interno.

#### *Remunerazione dell'Impresa di assicurazione*

Le commissioni di gestione sono pari al 2,50% su base annua del patrimonio gestito relativo a ciascun comparto del Fondo interno e vengono determinate pro-rata ad ogni valorizzazione e trattenute trimestralmente.

#### *Remunerazione della SGR*

Sul Fondo interno gravano in via indiretta anche:

- a) commissione di gestione per i diversi comparti di OICR del valore massimo dello 0,75% al netto dell'integrale retrocessione ai comparti dei ricavi rivenienti da accordi economici con i soggetti gestori o collocatori del singolo OICR;
- b) commissione di overperformance, del valore massimo del 10% della maggiore performance rispetto al benchmark da inizio anno, se positiva.

### **Art.11 Riscatto**

Su esplicita richiesta del Contraente, il contratto può essere riscattato a condizione che sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza della polizza.

Con riferimento alle prestazioni maturate a fronte del versamento del premio unico di perfezionamento, il valore di riscatto sarà pari alla somma del capitale assicurato, quale risulta rivalutato alla data di richiesta di riscatto, e del capitale variabile, valutato al giorno di riferimento utile per l'operazione di riscatto, ridotta in funzione delle percentuali di seguito indicate, variabili in base agli anni interi tra-

scorsi tra la data di decorrenza della polizza e la data di richiesta del riscatto.

Anni interi trascorsi	% di riduzione
1	4%
2	3%
3	2%
4	1%
5	0%

Con riferimento alle prestazioni maturate a fronte del versamento di eventuali premi aggiuntivi, il valore di riscatto è pari alla somma del capitale assicurato e del capitale variabile, determinati secondo le modalità sopra indicate, senza applicazione di alcuna penale. L'operazione di riscatto totale risolve il contratto e lo rende privo di qualsiasi valore ed effetto.

Il Contraente può chiedere anche il riscatto della polizza in misura parziale.

Il relativo importo sarà determinato con gli stessi criteri e le stesse modalità del riscatto totale e il contratto rimarrà in vigore per i valori contrattuali residui che la Società indicherà nell'atto di liquidazione.

L'importo minimo del riscatto parziale non potrà essere inferiore ad € 2.000,00 ed il capitale minimo che dovrà residuare sulla polizza non potrà essere inferiore ad € 5.000,00; in caso contrario si farà luogo al riscatto totale.

Anche dopo il riscatto parziale, il Contraente potrà continuare ad effettuare dei versamenti aggiuntivi.

### **Art.12 Beneficiario**

Il Contraente designa il beneficiario e può in qualsiasi momento revocare o modificare tale designazione.

La designazione del beneficiario 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 le operazioni di riscatto, di prestito, di

pegno o vincolo di polizza richiedono l'assenso scritto del beneficiario.

La designazione di beneficio e le sue eventuali revoche o modifiche debbono essere comunicate per iscritto alla Società o contenute in un valido testamento.

#### **Art. 13 Pagamenti della Società**

Verificatosi uno degli eventi previsti in polizza, prima di procedere al pagamento, dovranno essere consegnati alla Società i documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare con esattezza gli aventi diritto.

In particolare vengono richiesti:

- certificato di nascita dell'Assicurato quando questi sia persona diversa dal Contraente; tale certificato o documento identificativo equivalente potrà essere consegnato sin dal momento della stipula del contratto;
- originale di polizza;
- originali degli eventuali atti di variazione contrattuale (Appendici).

Per i pagamenti conseguenti alla scadenza della polizza deve inoltre essere consegnato il certificato di esistenza in vita dell'Assicurato, quando questo sia persona diversa dal beneficiario.

Per i pagamenti conseguenti al decesso dell'Assicurato deve essere consegnato il certificato di morte.

Verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, la Società mette a disposizione la somma dovuta entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione completa.

Decorso tale termine, ed a partire dal medesimo, sono dovuti gli interessi moratori, nella misura prevista dalla legge, a favore dei Beneficiari.

#### **Art. 14 Cessione – Pegno – Vincolo**

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

Tali atti diventano efficaci soltanto quando la

Società, a seguito di comunicazione scritta del Contraente, ne abbia fatto annotazione sull'originale di polizza o su appendice.

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

#### **Art. 15 Diritto di recesso**

Il Contraente può recedere dal contratto entro 30 giorni dalla conclusione del contratto stesso, così come definita al precedente articolo 3, dandone comunicazione alla Società con lettera raccomandata, contenente gli elementi identificativi del contratto, indirizzata a:

Sara Life SpA – Via Po, 20 – 00198 Roma.

Il recesso ha l'effetto di liberare entrambe le Parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto a decorrere dalle ore 24 del giorno di spedizione della comunicazione di recesso quale risulta dal timbro postale di invio.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione del recesso, la Società rimborsa al Contraente un importo pari al premio versato al netto di eventuali imposte e della parte di premio che ha coperto il rischio corso per il periodo durante il quale il contratto ha avuto effetto.

La Società ha altresì il diritto di recuperare, oltre alla quota parte di premio relativa al rischio corso, anche le spese sostenute per l'emissione del contratto indicate in polizza alla voce "spese di emissione".

#### **Art. 16 Foro competente**

Per le controversie relative al presente contratto, Foro competente è quello del luogo di residenza (situato in Italia) del Contraente o del beneficiario avente diritto alla prestazione.

#### **Art. 17 Legge applicabile al contratto**

Al contratto si applica la legge italiana. Le Parti possono tuttavia pattuire l'applicazione di una diversa legislazione ed in tal caso sarà la Società a proporre quella da applicare, sulla quale comunque prevarranno le norme imperative di diritto italiano.

**CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE DEL CAPITALE ASSICURATO****Art. 1 Rivalutazione del capitale assicurato**

Il capitale assicurato si rivaluta annualmente in base alle condizioni di seguito riportate.

A tal fine la Società gestirà, secondo quanto previsto dal Regolamento della Gestione Separata "Orizzonti 2000" riportato nell'Allegato 2, attività di importo non inferiore alle relative riserve matematiche.

**Art. 2 Misura della rivalutazione**

Al 31 dicembre di ogni anno, il capitale assicurato verrà rivalutato nella misura e secondo le modalità di seguito riportate.

La Società determina il rendimento annuo da attribuire al contratto (rendimento attribuito), in base al rendimento medio annuo della Gestione Separata "Orizzonti 2000" come definito al punto 2. del Regolamento, con i seguenti criteri:

- se il rendimento medio annuo di "Orizzonti 2000" è maggiore o uguale al 12,50%, il rendimento attribuito è pari all'80% di tale rendimento;
- se il rendimento medio annuo di "Orizzonti 2000" è minore del 12,50% ed è maggiore del 2,50%, il rendimento attribuito è pari al rendimento diminuito di 2,5 punti percentuali;
- se il rendimento medio annuo di "Orizzonti 2000" è uguale o inferiore al 2,50%, il rendimento attribuito sarà nullo e il capitale rimane costante.

La misura annua di rivalutazione è uguale al rendimento attribuito; alla scadenza di polizza e in caso di premorienza dell'Assicurato, è comunque garantita una rivalutazione minima pari all'1,0% annuo composto.

**Art. 3 - Modalità di rivalutazione**

Al 31 dicembre di ogni anno, il contratto viene rivalutato mediante aumento, a totale carico della

Società, della riserva matematica costituita a tale epoca. Tale aumento viene determinato in base alla misura di rivalutazione determinata secondo le modalità descritte al precedente articolo 2.

Da tale data, il capitale assicurato viene aumentato nella stessa misura della rivalutazione. Segue, in particolare, che ciascuna rivalutazione viene applicata al capitale in essere, comprensivo di quello derivante da precedenti rivalutazioni.

A fini di maggior chiarezza di quanto riportato alla fine del punto 2. del Regolamento della Gestione Separata "Orizzonti 2000", si precisa che il tasso di rendimento medio annuo da prendere come base per il calcolo della misura di rivalutazione da applicare il 31 dicembre di ogni anno, è quello calcolato con riferimento ai 12 mesi compresi tra il 1 ottobre dell'anno precedente e il 30 settembre dell'anno stesso.

Per i capitali assicurati relativi ai contratti stipulati nell'anno ed ai versamenti aggiuntivi effettuati nel corso dell'anno, la misura di rivalutazione sarà ridotta in proporzione al periodo compreso tra la data di stipula o di versamento e il 31 dicembre.

Lo stesso metodo verrà applicato anche negli altri casi di rivalutazioni assegnate per periodi inferiori all'anno.

In modo analogo, alla scadenza di polizza, la misura di rivalutazione, calcolata in base all'ultimo rendimento certificato di "Orizzonti 2000", verrà ridotta in proporzione al periodo compreso tra il 31 dicembre immediatamente precedente la scadenza di polizza e la scadenza della polizza stessa.

Gli aumenti del capitale assicurato verranno comunicati di volta in volta al Contraente con il rendiconto annuale.

## ALLEGATO 2 ALLE CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

### REGOLAMENTO DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA ORIZZONTI 2000

Alla Gestione Separata Orizzonti 2000 affluiranno attività per un ammontare non inferiore a quello delle riserve matematiche relative ai contratti rivalutabili in relazione al rendimento della Gestione Separata stessa.

Queste attività, gestite separatamente dagli altri investimenti della Società, saranno costituite da investimenti previsti dal comma 2 punto a) ed altri attivi previsti al comma 2 punto c) capoversi 3) e 5) dell'Articolo 26 del Decreto Legislativo n.174 del 17 marzo 1995.

La Gestione Separata Orizzonti 2000 è conforme alle norme stabilite dall'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo con la circolare numero 71 del 26/3/1987 e si attiene alle successive disposizioni.

Il tasso percentuale di rendimento medio delle attività inserite nella Gestione Separata Orizzonti 2000 verrà determinato applicando il seguente procedimento:

1. Al termine di ciascun mese si calcolerà il tasso percentuale di rendimento conseguito nel mese facendo il rapporto tra i redditi di competenza del mese, al netto delle spese in appresso indicate, e la consistenza media nel mese delle corrispondenti attività, determinata in conformità alla circolare ISVAP numero 71 del 26/3/1987 e in base al valore di iscrizione nella Gestione Separata Orizzonti 2000, e moltiplicando il risultato del rapporto per 100.

A formare i redditi di competenza del mese concorreranno:

- i ratei di interesse ed i ratei delle cedole maturati nel mese, i dividendi incassati nel mese, gli interessi bancari maturati nel mese sui conti della Gestione Separata Orizzonti 2000, al lordo delle eventuali ritenute fiscali. Nel caso di cedole indicizzate, il cui ammontare sarà noto solo al momento della loro esigibilità, si determineranno i ratei maturati sulla base del valore minimo di

cedola garantito, mentre l'eventuale eccedenza rispetto al valore minimo garantito verrà accreditata ai redditi del mese in cui le cedole saranno divenute esigibili;

- il saldo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nel mese di competenza della Gestione Separata Orizzonti 2000 in relazione alla gestione delle attività immesse. Le plusvalenze e le minusvalenze realizzate vengono determinate con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nella Gestione Separata Orizzonti 2000 e cioè al prezzo di acquisto per i beni di nuova acquisizione ed al valore di mercato all'atto dell'iscrizione nella Gestione Separata Orizzonti 2000 per i beni già di proprietà della Società.

Le spese sostenute dalla Società, da portare in diminuzione dei predetti redditi, sono costituite da:

- commissioni e spese bancarie relative alla compravendita e custodia dei titoli, alla compravendita della valuta ed alla gestione dei depositi bancari;
- spese di revisione contabile;
- eventuali interessi passivi.

2. Al termine di ciascun mese, dopo aver determinato il tasso percentuale di rendimento conseguito nel mese, secondo il procedimento indicato al precedente punto 1., si calcolerà il tasso percentuale di rendimento medio facendo la media aritmetica ponderata dei tassi percentuali di rendimento conseguiti in ciascuno degli ultimi dodici mesi trascorsi, utilizzando quali pesi le consistenze medie degli investimenti nei predetti mesi definite al precedente punto 1. Il valore risultante, moltiplicato per dodici, rappresenterà il tasso percentuale di rendimento medio annuo da prendere come base per il calcolo della misura di rivalutazione definita nelle condizioni contrattuali, che verrà applicata per le rivalutazioni delle polizze con ricorrenza annuale nel ter-

zo mese successivo.

Nel primo anno di vita del fondo, quando non sono ancora disponibili 12 mesi di osservazione, il tasso percentuale di rendimento annuo verrà calcolato come media aritmetica ponderata delle osservazioni disponibili e moltiplicando il risultato per 12.

La Gestione Separata Orizzonti 2000 è annualmente sottoposta a revisione contabile da parte di una Società di revisione iscritta all'albo speciale di cui all'Articolo 161 del D. Lgs. 24.02.1998 n° 58, la quale attesta la rispondenza della gestione stessa

al presente Regolamento.

In particolare sono soggetti a revisione contabile:

- la corretta valutazione delle attività attribuite alla Gestione Separata Orizzonti 2000;
- il rendimento medio annuo della Gestione Separata Orizzonti 2000 relativo all'ultimo mese dell'anno solare, cioè al periodo che decorre dal 1° gennaio fino al 31 dicembre di ciascun anno;
- l'adeguatezza di ammontare delle attività a fronte degli impegni assunti dalla Società sulla base delle riserve matematiche.

**REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO “MULTISTRATEGY PR”****Art. 1 Aspetti generali**

Al fine di adempiere agli obblighi assunti nei confronti del Contraente in base alle Condizioni di assicurazione, la Società ha costituito un Fondo interno multicomparto, suddiviso in quote, cui collegare direttamente le prestazioni contrattuali, ai sensi dell'art. 30 del D. Lgs. 17/3/95 n. 174.

Il Fondo interno è denominato “Multistrategy PR” e si compone di quattro comparti, ciascuno dei quali è suddiviso in quote, tutte di uguale valore e diritti.

**Art. 2 Obiettivi del Fondo interno**

Scopo della gestione del Fondo interno è di realizzare l'aumento di valore delle somme che vi affluiscono, mirando a massimizzare il rendimento del Fondo stesso compatibilmente con l'andamento dei benchmark dei comparti di cui al successivo articolo 3 e seguenti ed al mantenimento dei livelli di rischio coerenti con quelli dei benchmark stessi.

**Art. 3 Caratteristiche del Fondo interno**

Il Fondo interno è un Fondo multicomparto che prevede al suo interno la possibilità di scelta fra 4 comparti di gestione i cui investimenti rientrano nelle categorie di attività previste dalla sezione 3 della circolare ISVAP n. 474/D del 21/2/02 per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita di cui all'art. 30, comma I, del D.Lgs. 17/3/95 n. 174.

Gli investimenti sono effettuati secondo quanto previsto dalla citata circolare ISVAP 474/D e dalla circolare ISVAP n. 551/D del 1 marzo 2005 nella Parte III e dalle successive modifiche ed integrazioni.

I quattro comparti di cui si compone il Fondo sono:

- 1) Il Comparto Obbligazionario Globale gestione attiva;
- 2) Il Comparto Obbligazionario High Yield;
- 3) Il Comparto Azionario Megatrend;
- 4) Il Comparto Azionario Mondiale.

La Società si riserva la facoltà di mantenere una parte degli attivi in disponibilità liquide.

La Società si riserva la facoltà di affidare l'attività di

asset allocation e le scelte di investimento ad intermediari abilitati a prestare servizi di gestione di patrimoni, anche appartenenti al gruppo ACI di cui la stessa Società fa parte, nel quadro dei criteri di allocazione del patrimonio predefiniti dalla Società stessa e comunque conformi al presente Regolamento.

Tali deleghe non implicano comunque alcun esonero e limitazione delle responsabilità della Società nei confronti degli Assicurati.

La Società esercita un costante controllo sulle operazioni eseguite da tali intermediari.

**Art. 4 I Comparti del Fondo interno****4.1 Comparto Obbligazionario Globale gestione attiva***4.1.1 – Obiettivi del Comparto Obbligazionario Globale gestione attiva*

Questo Comparto è improntato all'incremento del valore del capitale investito nel medio termine e si rivolge pertanto a sottoscrittori con una propensione al rischio medio bassa.

Il benchmark di riferimento è lo JP Morgan EMU.

*4.1.2 – Caratteristiche del Comparto Obbligazionario Globale gestione attiva*

Il Comparto investe:

- in parti di OICR armonizzati e non armonizzati, nei limiti della normativa vigente, che dichiarano di investire in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria;
- in altri strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria.

La gestione rispetta le seguenti caratteristiche:

- liquidità: massimo 20%;
- quote di OICR monetari e obbligazionari: massimo 100%;
- altri strumenti di natura monetaria ed obbligazionaria: massimo 100%.

Il patrimonio gestito potrà essere investito in tutti i

settori industriali, tali investimenti vengono effettuati sia in strumenti finanziari denominati in Euro, sia in valuta estera. E' prevista la possibilità di investire le risorse conferite fino a un massimo del 60% del portafoglio in strumenti di natura monetaria e obbligazionaria *corporate* con rating minimo non inferiore all'*investment grade* (BBB di S&P) e in OICR la cui politica di investimento è diretta all'investimento prevalente nei suddetti strumenti.

Gli investimenti sono effettuati prevalentemente (intorno al 70% del portafoglio), mediante l'utilizzo di strumenti finanziari che investono in Europa, Nord America, Pacifico (incluso Giappone) ed Asia, è prevista inoltre la possibilità di investire le risorse conferite fino ad un massimo del 30% del portafoglio in strumenti di natura monetaria e obbligazionaria di emittenti appartenenti a paesi emergenti o in quote di OICR la cui politica di investimento è diretta all'investimento prevalente nei suddetti strumenti. I criteri di selezione degli strumenti finanziari di emittenti appartenenti a paesi emergenti sono normalmente basati sulla ricerca di *excess return* tenendo in considerazione i livelli di rischio ad esso collegati, nonché sui fattori di bassa correlazione degli specifici mercati con gli altri mercati in cui il comparto investe (c.d. "maturi").

E' facoltà della Società utilizzare strumenti finanziari di tipo derivato, non a scopo speculativo, con la finalità di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio e delle esposizioni valutarie.

## 4.2 Comparto Obbligazionario High Yield

### 4.2.1 – Obiettivi del Comparto Obbligazionario High Yield

Questo Comparto è improntato all'incremento del valore del capitale investito nel medio termine e si rivolge pertanto a sottoscrittori con una propensione al rischio medio alta.

Il benchmark di riferimento è lo JP Morgan EMBI+.

### 4.2.2 – Caratteristiche del Comparto Obbligazionario High Yield

Il Comparto investe:

- in parti di OICR armonizzati e non armonizzati, nei limiti della normativa vigente, che dichiarano di investire in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria;

- in altri strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria.

La gestione rispetta le seguenti caratteristiche:

- liquidità: massimo 20%;
- quote di OICR monetari e altri strumenti di natura monetaria: massimo 20%;
- quote di OICR obbligazionari o altri strumenti di natura obbligazionaria: massimo 100%.

Il patrimonio gestito potrà essere investito in tutti i settori industriali, tali investimenti vengono effettuati sia in strumenti finanziari denominati in Euro, sia in valuta estera. E' prevista la possibilità di investire le risorse conferite fino al 100% del portafoglio in strumenti di natura obbligazionaria *corporate speculative grade* e in quote di OICR la cui politica di investimento è diretta all'investimento prevalente nei suddetti strumenti.

Gli investimenti sono effettuati prevalentemente (intorno al 70% del portafoglio), mediante l'utilizzo di strumenti finanziari che investono in Europa, Nord America, America Latina, Asia, è prevista inoltre la possibilità di investire le risorse conferite fino ad un massimo del 100% del portafoglio in strumenti di natura obbligazionaria e fino ad un massimo del 20% del portafoglio in strumenti di natura monetaria di emittenti appartenenti a paesi emergenti e in quote di OICR la cui politica di investimento è diretta all'investimento prevalente nei suddetti strumenti. I criteri di selezione degli strumenti finanziari di emittenti appartenenti a paesi emergenti sono normalmente basati sulla ricerca di *excess return* tenendo in considerazione i livelli di rischio ad esso collegati, nonché sui fattori di bassa correlazione degli specifici mercati con gli altri mercati in cui il comparto investe (c.d. "maturi").

E' facoltà della Società utilizzare strumenti finanziari di tipo derivato, non a scopo speculativo, con la finalità di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio e delle esposizioni valutarie.

## 4.3 Comparto Azionario Megatrend

### 4.3.1 – Obiettivi del Comparto Azionario Megatrend

Questo Comparto è improntato alla crescita del patrimonio nel lungo termine e si rivolge a sottoscrittori con propensione al rischio molto alta.

Il benchmark di riferimento è l'MSCI World in valuta locale.

#### 4.3.2 – Caratteristiche del Comparto Azionario Megatrend

Il comparto investe:

- in parti di OICR armonizzati e non armonizzati, nei limiti della normativa vigente, che dichiarano di investire in strumenti di natura azionaria e monetaria;
- in strumenti di natura azionaria o monetaria emessi prevalentemente da imprese ubicate nelle aree geografiche comprese all'interno del benchmark di riferimento.

La gestione rispetta le seguenti caratteristiche:

- liquidità: massimo 20%;
- quote di OICR monetari o altri strumenti di natura monetaria: massimo 20%;
- quote di OICR azionari o altri strumenti di natura azionaria: massimo 100%.

Il patrimonio gestito è investito in alcuni settori industriali scelti di volta in volta dal gestore secondo l'andamento dei mercati, tali investimenti vengono effettuati sia in strumenti finanziari denominati in Euro, sia in valuta estera.

E' contemplata la possibilità di investire le risorse conferite fino ad un massimo del 30% del portafoglio in strumenti finanziari di natura azionaria e fino ad un massimo del 20% del portafoglio in strumenti di natura monetaria di emittenti appartenenti a paesi emergenti o in quote di OICR la cui politica di investimento è diretta all'investimento prevalente nei suddetti strumenti. I criteri di selezione degli strumenti finanziari di emittenti appartenenti a paesi emergenti sono normalmente basati sulla ricerca di *excess return* tenendo in considerazione i livelli di rischio ad esso collegati, nonché sui fattori di bassa correlazione degli specifici mercati con gli altri mercati in cui il comparto investe (c.d. "maturi").

E' facoltà della Società utilizzare strumenti finanziari di tipo derivato, non a scopo speculativo, con la finalità di ridurre il rischio d'investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio e delle esposizioni valutarie.

### 4. 4 Comparto Azionario Mondiale

#### 4.4.1 – Obiettivi del Comparto Azionario Mondiale

Questo Comparto è improntato alla crescita del patrimonio nel medio-lungo termine e si rivolge a sottoscrittori con propensione al rischio molto alta.

Il benchmark di riferimento è l'MSCI World in valuta locale.

#### 4.4.2 – Caratteristiche del Comparto Azionario Mondiale

Il Comparto detiene:

- parti di OICR armonizzati e non armonizzati, nei limiti della normativa vigente, che dichiarano di investire in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata e flessibili;
- altri strumenti di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria emessi prevalentemente da imprese residenti nelle aree geografiche comprese all'interno del benchmark di riferimento.

La gestione rispetta le seguenti caratteristiche:

- liquidità: massimo 20%;
- quote di OICR monetari o altri strumenti di natura monetaria: massimo 20%;
- quote di OICR obbligazionari o altri strumenti di natura obbligazionaria: massimo 20%;
- quote di OICR bilanciati: massimo 20%;
- quote di OICR flessibili: massimo 20%;
- quote di OICR azionari o altri strumenti di natura azionaria: massimo 100%.

Il patrimonio gestito potrà essere investito in tutti i settori industriali, tali investimenti vengono effettuati sia in strumenti finanziari denominati in Euro, sia in valuta estera.

E' prevista la possibilità di investire le risorse conferite fino ad un massimo del 50% del portafoglio in strumenti di natura azionaria e fino ad un massimo del 20% del portafoglio in strumenti di natura monetaria e obbligazionaria di emittenti appartenenti a paesi emergenti e in quote OICR la cui politica di investimento è diretta all'investimento prevalente nei suddetti strumenti.

E' facoltà della Società utilizzare strumenti finanziari di tipo derivato, non a scopo speculativo, con la finalità di ridurre il rischio d'investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio e delle esposizioni valutarie.

### Art. 5 Valutazione del patrimonio del Fondo interno e calcolo del valore della quota

Il valore complessivo netto del Fondo interno (e di ciascuno dei comparti di cui il Fondo si compone) risulta dalla valorizzazione delle attività che vi sono conferite, al netto di eventuali passività, tenuto con-

to delle spese e degli oneri di cui all'articolo 6 del presente Regolamento, con riferimento al giorno di valorizzazione.

Le **attività** sono:

- tutti gli strumenti finanziari assegnati al Fondo, per data operazione;
- la posizione netta di liquidità derivante dal saldo liquido del conto corrente di gestione al giorno di valorizzazione e dalla liquidità impegnata per le operazioni da regolare;
- altre attività di pertinenza del Fondo.

Le **passività** sono:

- gli interessi passivi sui depositi bancari oggetto di investimento del Fondo;
- le commissioni di gestione;
- le spese di revisione della contabilità e del rendiconto del Fondo;
- gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo;
- le spese inerenti la pubblicazione dei valori delle quote dei comparti del Fondo interno;
- altri costi di diretta pertinenza del Fondo.

Il **valore delle attività** si calcola come segue:

- la valorizzazione degli strumenti finanziari ammessi a quotazione e trattati su un mercato regolamentato avviene sulla base della quotazione ufficiale del giorno di valorizzazione o, in sua mancanza, sulla base dell'ultima quotazione ufficiale precedente;
- la valorizzazione degli strumenti finanziari non trattati su mercati ufficiali avviene sulla base di una stima prudente del loro valore di realizzo al giorno di valorizzazione;
- le parti di OICR sono valutate al loro valore ufficiale riferito al giorno di valorizzazione o, in sua mancanza, sulla base dell'ultima quotazione ufficiale precedente;
- il valore dei contanti, depositi, titoli a vista, interessi e plusvalenze al valore nominale.

Il **valore delle passività** si calcola al valore nominale.

Il Fondo è ad accumulazione e quindi l'incremento del valore delle quote dei comparti del Fondo interno non viene distribuito. L'operatività del Fondo decorre dal 01/04/2006.

La valorizzazione delle quote avviene il mercoledì

di ogni settimana. Se il mercoledì è festivo si prende il giorno lavorativo immediatamente successivo. La prima valorizzazione è stata effettuata il 28/04/2006.

Il valore unitario di ogni singola quota di ogni comparto del Fondo interno è pari al valore netto complessivo del comparto diviso per il numero delle quote dello stesso in circolazione, entrambi relativi al giorno di valorizzazione. Il valore unitario della quota di ciascun comparto del Fondo interno, per le prime 3 settimane di operatività, viene stabilito in € 10,00.

La Società può sospendere la determinazione del valore unitario delle quote di uno o più comparti del Fondo interno per cause di forza maggiore ed in particolare nel caso di interruzione temporanea dell'attività di una Borsa Valori o di un mercato regolamentato le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del o dei comparti interessati.

Il valore unitario della quota di ciascun comparto del Fondo interno viene pubblicato entro il 3° giorno lavorativo successivo a quello di valorizzazione su Il Sole24Ore e sul sito internet [www.saralife.it](http://www.saralife.it).

#### **Art. 6 Spese a carico del Fondo interno**

Le spese a carico del Fondo interno sono rappresentate da:

- commissioni di gestione fissate nella misura del 2,50% su base annua per tutti i comparti, per il servizio prestato per l'asset allocation degli OICR e l'amministrazione dei contratti;
- commissione di gestione per i diversi Comparti di OICR del valore massimo dello 0,75% al netto dell'integrale retrocessione ai comparti dei ricavi rivenienti da accordi economici con i soggetti gestori o collocatori di ogni singolo OICR;
- commissione di overperformance del valore massimo del 10% della maggiore performance, rispetto al benchmark da inizio anno, se positiva, calcolate e prelevate annualmente;
- gli eventuali oneri di intermediazione inerenti la compravendita dei valori oggetto di investimento;
- le spese inerenti le attività di revisione e rendicontazione del Fondo interno a partire dal momento in cui la massa gestita in ciascun comparto supera € 500.000,00;
- le spese bancarie inerenti le operazioni sulle disponibilità del Fondo interno;

- le spese inerenti la pubblicazione del valore della quota del Fondo interno a partire dal momento in cui la massa gestita in ciascun comparto supera € 500.000,00;
- imposte e tasse previste dalle normative vigenti.

Sono a carico della Società tutte le spese non espressamente indicate nel presente articolo.

Le commissioni di gestione sono calcolate in proporzione ad ogni valorizzazione e prelevate trimestralmente dal Fondo interno, con valuta il primo giorno lavorativo del trimestre successivo. Le commissioni maturate vengono dedotte dalle disponibilità del Fondo interno ai fini della determinazione del valore complessivo netto.

Nel caso in cui il patrimonio del Fondo interno venga investito in OICR promossi, istituiti o gestiti da imprese del Gruppo, sul Fondo stesso non graveranno spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICR collegati acquistati. Non graveranno inoltre commissioni di gestione oltre quelle per il servizio prestato per l'asset allocation degli OICR e l'amministrazione dei contratti.

#### **Art. 7 Liquidazione anticipata dei comparti del Fondo interno**

La Società, nell'interesse del Contraente e previa comunicazione allo stesso, si riserva il diritto di liquidare uno o più comparti del Fondo interno o l'intero Fondo. Tale facoltà potrà essere esercitata qualora il patrimonio di uno o più comparti del Fondo risultasse non sufficiente per garantire un'ottimizzazione dei risultati del Fondo stesso.

In tal caso, con effetto 31 dicembre dello stesso anno, il valore delle attività del comparto del Fondo interno in liquidazione viene trasferito ad un altro comparto del Fondo interno avente profilo di rischio analogo.

In caso di liquidazione dell'intero Fondo interno, il valore delle attività sarà trasferito ad altro Fondo interno avente profilo di rischio analogo.

#### **Art. 8 Modifiche del Regolamento del Fondo interno**

Eventuali modifiche al presente Regolamento, derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa vigente o da mutati criteri gestionali, solo se favorevoli agli Assicurati, saranno notificate all'ISVAP e pubblicate sullo stesso quotidiano che provvede a divulgare il valore unitario della quota; le stesse verranno depositate presso la Direzione della Società.

#### **Art. 9 Fusione tra comparti del Fondo interno**

E' prevista la possibilità di fusione tra comparti del Fondo interno della Società con caratteristiche simili al fine di perseguire l'ottimizzazione della redditività dei Fondi in relazione a rilevanti mutamenti degli scenari finanziari o a particolari vicende degli stessi comparti del Fondo interno.

L'operazione di fusione, preannunciata al Contraente ed all'ISVAP con un anticipo di almeno 60 giorni rispetto alla sua decorrenza, è effettuata a valori di mercato, alla data di decorrenza medesima, attribuendo ai Contraenti un numero di quote del Fondo incorporante determinato in base al controvalore delle quote possedute del Fondo incorporato valorizzate all'ultima quotazione ante fusione. La fusione non comporta alcun onere aggiuntivo a carico dei Contraenti.

#### **Art. 10 Attivazione di altri comparti**

La Società si riserva di istituire in futuro ulteriori comparti del Fondo interno.

#### **Art. 11 Rendiconto e revisione contabile**

La Società dovrà redigere il rendiconto annuale della gestione del Fondo secondo quanto previsto dalla specifica normativa di riferimento.

I rendiconti della gestione del Fondo interno sono annualmente sottoposti a verifica contabile da parte di una Società di revisione iscritta all'Albo Speciale di cui all'art. 161 del D.Lgs. 24/2/98 n. 58, che attesta la rispondenza della gestione del Fondo interno al presente Regolamento e l'esatta valorizzazione delle quote.

## GLOSSARIO

**Appendici:** documento che forma parte integrante del contratto e che viene emesso unitamente o in seguito a quest'ultimo per modificarne alcuni aspetti concordati tra la Società ed il Contraente oppure dovuti per legge.

**Assicurato:** persona sulla cui vita è stipulato il contratto.

**Benchmark:** parametro oggettivo di mercato comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un fondo ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione. Tale indice, in quanto teorico, non è gravato da costi.

**Beneficiario:** persona fisica o giuridica designata in polizza dal contraente, che può coincidere o no con il contraente stesso e con l'assicurato, e che riceve la prestazione prevista dal contratto quando si verifica l'evento assicurato.

**Capitale assicurato:** è il capitale determinato dal premio investito nella Gestione Separata ed è pari al premio investito stesso.

**Capitale rivalutato:** E' il capitale assicurato comprensivo delle rivalutazioni accreditate derivanti dalla Gestione Separata.

**Capitale variabile:** è il capitale determinato dal premio investito nel Fondo interno ed è espresso in quote. Il suo valore è legato all'andamento del valore delle quote di ciascun comparto in cui il premio è stato investito.

**Carenza:** periodo di tempo che intercorre fra l'entrata in vigore della polizza e l'inizio della garanzia.

**Caricamenti:** parte del premio versato dal Contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi della Società.

**Composizione del Fondo interno:** informazioni sulle attività di investimento del Fondo interno relativamente alle principali tipologie di strumenti finanziari, alla valuta di riferimento e ad altri fattori rilevanti.

**Composizione della Gestione Separata:** informazioni sulle principali tipologie di strumenti finanziari o altri attivi in cui è investito il patrimonio della Gestione Separata.

**Comunicazione in caso di perdite:** comunicazione che la Società invia al Contraente qualora il valore finanziario del contratto si riduce oltre una determinata percentuale rispetto ai premi investiti.

**Condizioni contrattuali (o di Polizza):** insieme delle clausole che disciplinano il contratto di assicurazione.

**Conflitti di interessi:** insieme di tutte quelle situazioni di interesse della Società può collidere con quello del Contraente.

**Contraente:** persona fisica che stipula il contratto di assicurazione sulla vita.

**Contratto:** è l'insieme delle norme, che regolano il rapporto assicurativo, costituito da Condizioni di assicurazione, Polizza, Appendici e altri documenti attinenti.

**Controvalore delle quote:** l'importo in Euro ottenuto moltiplicando il valore unitario della quota del Fondo interno per il numero delle quote attribuite al contratto e possedute dal Contraente ad una determinata data.

**Costi (o spese):** oneri a carico del Contraente gravanti sui premi versati o, laddove previsto dal contratto, sulle risorse finanziarie gestite dalla Società.

**Costo percentuale medio:** indicatore sintetico di

quanto si riduce ogni anno, per effetto dei costi prelevati dai premi ed eventualmente dalle risorse gestite dalla Società, il potenziale tasso di rendimento della polizza rispetto a quello della stessa non gravata da costi.

**Data di decorrenza del contratto:** la data di riferimento indicato nel documento di polizza per il calcolo delle prestazioni contrattuali.

**Documento di Polizza:** documento che fornisce la prova e definisce il contratto di assicurazione.

**Estratto conto annuale:** riepilogo annuale dei dati relativi alla situazione del contratto di assicurazione, che contiene l'aggiornamento annuale delle informazioni relative al contratto, quali i premi versati, il numero e il valore delle quote assegnate o di quelle eventualmente trattenute per commissioni di gestione o rimborsate a seguito di riscatto parziale, il valore delle prestazioni eventualmente garantita.

**Fascicolo Informativo:** l'insieme della documentazione informativa da consegnare al potenziale cliente, composto da:

- Scheda Sintetica;
- Nota Informativa;
- Condizioni di assicurazione;
- Glossario;
- Modulo di proposta.

**Fondo interno:** Fondo interno d'investimento per la gestione delle polizze Unit-Linked costituito dalla Società e gestito separatamente dalle altre attività della Società stessa, in cui vanno a confluire i premi, al netto dei costi versati dal Contraente i quali vengono convertiti in quote (unit) del Fondo stesso.

**Gestione Separata:** Fondo appositamente creato dalla Società di assicurazione e gestito separatamente rispetto al complesso delle attività, in cui confluiscono i premi al netto dei costi versati dai contraente che hanno sottoscritto la polizza.

**Giorno di riferimento:** è il giorno che viene utilizzato per individuare il valore della quota ed è individuato in funzione dell'evento considerato.

**Giorno di valorizzazione:** è il giorno in cui viene

effettuato il calcolo del valore complessivo netto di ciascuna linea d'investimento del Fondo interno e conseguentemente del valore unitario della quota di ciascuna linea del Fondo stesso.

**Impignorabilità e inesquestrabilità:** principio secondo cui le somme assicurate non possono essere sottoposte ad azione esecutiva o cautelare.

**Imposta sostitutiva:** imposta gravante sui redditi annualmente maturati sulla polizza, che la Società dovrà trattenere dal rendimento accreditato sulla stessa e versare all'Erario.

**Ipotesi di rendimento:** rendimento finanziario ipotetico fissato dall'ISVAP per l'elaborazione dei progetti personalizzati da parte della Società.

**ISVAP:** Istituto per la Vigilanza delle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo, che svolge funzioni di vigilanza nei confronti delle imprese di assicurazione sulla base delle linee di politica assicurativa determinata dal Governo.

**Lettera di conferma di investimenti dei premi:** lettera con cui la Società comunica al Contraente l'ammontare del premio lordo versato e di quello investito, la data di decorrenza della polizza, il numero delle quote attribuite al contratto, il valore unitario, nonché il giorno in cui tale valore si riferisce (giorno di valorizzazione).

**Liquidazione:** pagamento al Beneficiario della prestazione dovuta al verificarsi dell'evento assicurato.

**Nota Informativa:** documento redatto secondo le disposizioni dell'ISVAP che la Società deve consegnare al Contraente prima della sottoscrizione del contratto di assicurazione e che contiene informazioni relative alla Società, al contratto stesso e alle caratteristiche assicurative e finanziarie della polizza.

**OICR:** Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, in cui sono comprese le Società di gestione dei Fondi comuni di investimento e le SICAV. A seconda della natura dei titoli in cui il Fondo interno investe e delle modalità di accesso o di uscita, si possono individuare alcune macroca-

tegorie di OICR, quali ad esempio i fondi comuni di investimento (o Fondi aperti mobiliari) e i Fondi di fondi ecc.

**Opzione:** possibilità da parte del Contraente di richiedere forme alternative di liquidazione delle prestazioni assicurative maturate a scadenza.

**Periodo di osservazione:** periodo di riferimento in base al quale viene determinato il rendimento finanziario della Gestione Separata.

**Premio:** l'importo che il Contraente corrisponde alla Società.

**Premio integrativo:** importo che il Contraente ha facoltà di versare per integrare il capitale assicurato.

**Premio investito:** è il premio versato al netto dei caricamenti, del costo della garanzia caso morte e dei diritti di quietanza.

**Profilo di rischio:** indice della rischiosità finanziaria della polizza, variabile da "basso" a "molto alto" a seconda della composizione della linea di investimento gestita nel Fondo interno cui la polizza è collegata.

**Progetto personalizzato:** ipotesi di sviluppo, effettuata in base al rendimento finanziario ipotetico indicato dall'ISVAP, delle prestazioni assicurate e dai valori di riscatto, redatta secondo lo schema previsto dall'ISVAP e consegnato al potenziale Contraente.

**Proposta:** documento o modulo sottoscritto dal Contraente, in qualità di proponente, con il quale egli manifesta alla società la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche e alle condizioni in esso indicate.

**Quota:** è l'unità di misura utilizzata per esprimere le prestazioni del contratto.

**Quote assicurate:** il valore contrattuale di riferimento per il calcolo delle prestazioni espresse in quote.

**Recesso:** diritto del Contraente di recedere dal

contratto entro 30 giorni dalla sua conclusione.

**Regolamento della Gestione Separata:** l'insieme delle norme, riportate nell'allegato 2 alle condizioni di assicurazioni, che regolano la Gestione Separata.

**Regolamento del Fondo interno:** documento che riporta la disciplina contrattuale del Fondo interno d'investimento, e che include informazioni sull'attività di gestione, sulla politica d'investimento, sulla denominazione e la durata del Fondo Interno, sugli organi competenti per la scelta degli investimenti ed i criteri di ripartizione degli stessi, sugli spazi operativi a disposizione del gestore per le scelte degli impieghi finanziari da effettuare, e su eventuali altre caratteristiche.

**Rendimento finanziario:** rendimento finanziario della Gestione Separata nel periodo previsto dal regolamento della gestione stessa.

**Rendimento minimo trattenuto:** rendimento finanziario che la Società può trattenere dal rendimento finanziario della Gestione Separata.

**Rendita vitalizia:** in caso di vita dell'Assicurato alla scadenza del contratto, l'erogazione di una rendita vitalizia che sarà corrisposta finché l'Assicurato è in vita.

**Revoca:** diritto del Proponente di revocare la proposta prima della conclusione del contratto.

**Riscatto:** facoltà del Contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del valore maturato sulla polizza al momento della richiesta e determinato in base alle condizioni contrattuali.

**Rischio finanziario:** il rischio riconducibile alle possibili variazioni del valore delle quote, le quali a loro volta dipendono dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione.

**Rivalutazione:** maggiorazione delle prestazioni assicurate attraverso la retrocessione di una quota del rendimento della Gestione Separata.

**Rivalutazione minima garantita:** garanzia finanziaria che consiste nel riconoscere una rivalutazione delle prestazioni assicurate in base al tasso di interesse minimo garantito previsto dal contratto. Rappresenta la soglia al di sotto della quale non può scendere la misura di rivalutazione applicata alle prestazioni.

**Scheda sintetica:** documento informativo sintetico redatto secondo le disposizioni dell'ISVAP che la Società deve consegnare al potenziale Contraente prima della conclusione del contratto, descrivendone le principali caratteristiche in maniera sintetica per fornire al Contraente uno strumento semplificato di orientamento, in modo da consentirgli di individuare le tipologie di prestazioni assicurate, le garanzie di rendimento della gestione separata o del Fondo a cui sono collegate le prestazioni.

**Sinistro:** il verificarsi dell'evento di rischio assicurato oggetto del contratto e per il quale viene prestata la garanzia ed erogata la relativa prestazione assicurata.

**Società (di assicurazione):** Società autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, definita alternativamente anche Compagnia o Impresa di assicurazione, con la quale il Contraente stipula il contratto di assicurazione.

**Società di Gestione del Risparmio (SGR):** società di diritto italiano autorizzate al servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti.

**Società di revisione:** società diversa dalla Società di assicurazione, prescelta nell'ambito di un apposito albo cui tali società possono essere iscritte soltanto se godono di determinati requisiti, che controlla e certifica i risultati della Gestione Separata.

**Total Expenses Ratio (TER):** indicatore che fornisce la misura dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio medio del Fondo interno, dato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale dei costi posti a carico del Fondo interno ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

**Valore unitario della quota:** valore ottenuto dividendo il valore complessivo netto del Fondo interno, nel giorno di valorizzazione, per il numero delle quote partecipanti al Fondo interno alla stessa data, pubblicato giornalmente sui principali quotidiani economici nazionali.

**Valuta di denominazione:** valuta o moneta in cui è espresso il controvalore delle quote assicurate.

**Volatilità:** grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso ecc.) in un dato periodo di tempo.

**INFORMATIVA AI SENSI DELL'ARTICOLO 13 DEL DECRETO LEGISLATIVO 30 GIUGNO 2003 N.196 RECANTE IL CODICE IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI (Area Industriale assicurativa)**

Ai sensi dell'art. 13 del Decreto Legislativo 30 giugno 2003 n. 196 recante il codice in materia di protezione dei dati personali (di seguito denominato Codice), ed in relazione ai dati personali che La/Vi riguardano e che formeranno oggetto di trattamento, La/Vi informiamo di quanto segue.

**1. FINALITÀ DEL TRATTAMENTO DEI DATI**

Il trattamento:

- a) è diretto all'espletamento da parte della Società delle finalità assicurative quali, a titolo esemplificativo, conclusione, gestione ed esecuzione dei contratti e gestione e liquidazione dei sinistri attinenti esclusivamente all'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa, a cui la Società è autorizzata ai sensi delle vigenti disposizioni di legge;
- b) può anche essere diretto all'espletamento da parte della Società delle finalità di informazione e promozione commerciale dei prodotti della Società stessa;
- c) può riguardare la rilevazione della qualità dei servizi o dei bisogni della clientela e lo svolgimento di ricerche di mercato ed indagini statistiche.

**2. MODALITÀ DEL TRATTAMENTO DEI DATI**

Il trattamento:

- a) è realizzato per mezzo delle operazioni o complessi di operazioni indicate all'art. 1, comma 2. lett. b), della Legge: raccolta, registrazione e organizzazione; elaborazione, compresi modifica, raffronto/interconnessione; utilizzo, consultazione, comunicazione e conservazione, cancellazione/distruzione, sicurezza/protezione, comprese accessibilità/confidenzialità, integrità, tutela;

- b) è effettuato anche con l'ausilio di mezzi elettronici o comunque automatizzati; è previsto l'utilizzo del telefono, del fax e della posta elettronica;
- c) è svolto direttamente dall'organizzazione del titolare e da soggetti esterni a tale organizzazione, facenti parte della catena distributiva del settore assicurativo, nonché da società di servizi, in qualità di responsabili (cfr. successivo punto 9) e/o incaricati del trattamento.

Si tratta in particolare di soggetti quali: mediatori di assicurazione e riassicurazione, promotori finanziari, produttori e canali di acquisizione di assicurazione, altri soggetti inerenti lo specifico rapporto, consulenti tecnici e altri soggetti che svolgono attività ausiliare per conto della Società quali legali, periti, medici, società di servizi per il quietanzamento, centrali operative di assistenza e società di consulenza per la tutela giudiziaria, cliniche convenzionate, società di servizi informatici e telematici o di archiviazione, società di servizi amministrativi, società di servizi assicurativi, società di servizi postali, società di revisione, società di informazione commerciale per rischi finanziari, società di servizi per il controllo delle frodi, società di recupero crediti.

**3. CONFERIMENTO DEI DATI**

Fermo restando l'autonomia personale dell'interessato, il conferimento dei dati personali può essere:

- a) obbligatorio in base a legge, regolamento o normativa comunitaria (ad esempio, per antiriciclaggio, Casellario centrale infortuni, Motorizzazione civile);
- b) strettamente necessario alla conclusione di nuovi rapporti o alla gestione ed esecuzione dei rapporti giuridici in essere o alla gestione e liquidazione dei sinistri;
- c) facoltativo ai fini dello svolgimento dell'attività di informazione e di promozione commerciale di prodotti assicurativi nei confronti dell'interessato stesso.

#### **4. RIFIUTO DI CONFERIMENTO DEI DATI**

L'eventuale rifiuto da parte dell'interessato di conferire i dati personali:

- a) nei casi in cui al punto 3. lett. a) e b), comporta l'impossibilità di concludere od eseguire i relativi contratti di assicurazione o di gestire e liquidare i sinistri;
- b) nel caso in cui al punto 3. lett. c), non comporta alcuna conseguenza sui rapporti giuridici in essere ovvero in corso di costituzione, ma preclude la possibilità di svolgere attività di informazione e di promozione commerciale di prodotti assicurativi nei confronti dell'interessato.

#### **5. AMBITO DI COMUNICAZIONE DEI DATI**

Nel rispetto delle modalità sopra indicate, strettamente necessarie per effettuare le attività di trattamento dati sopra descritte:

- a) I dati personali potranno essere comunicati – sia per le finalità di cui al punto 1, lett. a), sia per essere sottoposti a trattamenti aventi le medesime finalità o obbligatori per legge – agli altri soggetti del settore assicurativo, quali assicuratori, coassicuratori e riassicuratori, agenti, subagenti, produttori di agenzia, promotori finanziari, mediatori di assicurazione ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione (ad esempio, banche e SIM), legali, nonché Società di Servizi informatici o di archiviazione, organismi associativi (ANIA) e consortili propri del settore assicurativo; ISVAP, Ministeri competenti, CONSAP, UCI, Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, CONSOB ed altre banche dati nei confronti delle quali la comunicazione dei dati è obbligatoria (ad esempio, Ufficio Italiano Cambi, Casellario Centrale Infortuni);
- b) Inoltre, in caso di Suo/Vostro consenso, i dati personali potranno essere comunicati, per le finalità di cui al punto 1. lett. b) e c), a Società di servizi di cui Sara Life si avvale (quali agenti, promotori finanziari, società di servizi postali, società specializzate nelle attività di informazione e promozione commerciale, ricerche di mercato, rilevazione della qualità dei servizi o dei bisogni della clientela) ed alle altre Società del

Gruppo (Società controllanti, controllate e collegate, anche indirettamente, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge), che provvederanno al loro trattamento nella qualità di autonomi Titolari per il perseguimento delle stesse finalità di:

- rilevazione della qualità dei servizi o dei bisogni della clientela e svolgimento di ricerche di mercato e indagini statistiche;
- promozione di propri prodotti o servizi.

L'elenco dei destinatari della comunicazione, ivi compreso l'elenco delle Società del Gruppo, costantemente aggiornato, può essere agevolmente conosciuto scrivendo a SARA Life S.p.A., presso la sede della Società.

#### **5 BIS. CONOSCENZA ALL'INTERNO DELL'AZIENDA**

I dati possono essere trattati da parte dei responsabili e degli incaricati dei trattamenti delle Aree industriale assicurativa ed amministrativa, nonché dall'Area commerciale e marketing, in caso di prestazione del consenso per le finalità promozionali di rilevazione della qualità dei servizi o dei bisogni della clientela.

#### **6. DIFFUSIONE DEI DATI**

I dati personali non sono soggetti a diffusione.

#### **7. TRASFERIMENTO DEI DATI ALL'ESTERO**

I dati personali possono essere trasferiti all'estero società terze che – nell'ambito delle finalità sopra indicate – prendono parte ai processi aziendali della Società.

#### **8. DIRITTI DELL'INTERESSATO**

L'art. 7 del codice conferisce all'interessato l'esercizio di specifici diritti, tra cui quelli di ottenere dal Titolare la conferma dell'esistenza o meno di propri dati personali e la loro comunicazione in forma intelligibile; di avere conoscenza dell'origine dei dati, nonché della logica e delle finalità su cui si basa il trattamento; di ottenere la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, nonché l'aggiornamento, la rettificazione o, se vi è interesse, l'integrazione dei dati; di opporsi, per motivi legittimi, al trattamento stesso.

**9. TITOLARE E RESPONSABILI  
DEL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI**

TITOLARE del trattamento dei dati è: Sara Life  
S.p.A. – Sede e Direzione Generale: 00198 Roma -

Italia - Via Po, 20 - Tel. 068475.1.

L'elenco aggiornato dei responsabili del tratta-  
mento è disponibile sul sito: [www.saralife.it](http://www.saralife.it).

*I dati contenuti nel presente Fascicolo Informativo (Mod.L364/07) sono aggiornati alla data del:  
10 marzo 2007*

## RICHIESTA DI LIQUIDAZIONE

**N.B.: Per una più sollecita definizione della liquidazione si consiglia di inviare il modulo completo di tutti dati allegando tutta la documentazione prevista per il caso specifico.**

**POLIZZA N.** ..... **Contraente** .....

**TIPO RICHIESTA**  
(Richiedente autorizzato)

RISCATTO  
(Contraente)

RECESSO  
(Contraente)

RISCATTO PARZIALE € .....  
(Contraente)

SINISTRO  
(Beneficiari caso morte)

### DATI DEI RICHIEDENTI AUTORIZZATI

1) Cognome e Nome / Ragione Sociale ..... Data di nascita .....

C.F. / Partita Iva ..... Professione .....

Indirizzo .....

2) Cognome e Nome / Ragione Sociale ..... Data di nascita .....

C.F. / Partita Iva ..... Professione .....

Indirizzo .....

#### DOCUMENTAZIONE NECESSARIA

**- In tutti i casi:**

ORIGINALI DI POLIZZA E APPENDICI

**- In caso di sinistro:**

CERTIFICATO DI MORTE DELL'ASSICURATO AVVENUTA IL .....

COPIA DEL TESTAMENTO (ovvero atto notorio attestante la mancanza)

ATTO NOTORIO CIRCA EREDI LEGITTIMI (se beneficiari sono gli eredi legittimi)

DECRETO GIUDICE TUTELARE SULLA RISCOSSIONE DEL CAPITALE (se tra i beneficiari vi sono minorenni)

**- In caso di riscatto totale:**

Il sottoscritto Contraente dichiara che l'assicurato è in vita alla data della presente richiesta

#### DOCUMENTAZIONE ALLEGATA

(Barrare con «X»)

**Il sottoscritto Contraente prende atto che le prestazioni di polizza si intenderanno sospese dalla data della presente richiesta.**

I sottoscritti richiedenti autorizzati dichiarano di aver ricevuto l'informativa ai sensi dell'Art. 13 del Decreto Legislativo 30 Giugno 2003 n. 196 recante il codice in materia di protezione dei dati personali ed ai sensi degli articoli 23, 26 e 43 del Codice acconsentono al trattamento dei dati sensibili che li riguardano, funzionale al rapporto giuridico da concludere o in essere con la Società assicuratrice e, inoltre acconsentono:

- al trattamento, dei dati personali comuni che li riguardano, per la rilevazione della qualità dei servizi o dei bisogni della clientela effettuata da noi o, per nostro conto, da società specializzate cui, a tale scopo, potremo comunicare i dati, anche con uso di telefono o posta elettronica;  SI  NO
- al trattamento, dei dati personali comuni che li riguardano, per finalità d'informazione e promozione commerciale di prodotti o servizi delle Società del Gruppo effettuate da noi o, per nostro conto, da società specializzate cui, a tale scopo, potremo comunicare i dati, anche con uso di telefono o posta elettronica;  SI  NO
- alla comunicazione a Società del Gruppo che utilizzano i dati per rilevare la qualità o i bisogni della clientela e/o effettuare attività promozionali relativi a prodotti o servizi delle Società del Gruppo anche con uso di telefono o posta elettronica;  SI  NO

Rimane fermo che il nostro consenso è condizionato al rispetto delle disposizioni della vigente informativa.

#### FIRMA DEI RICHIEDENTI AUTORIZZATI

**Occorre la firma di tutti i Beneficiari. In caso di minori la richiesta va avanzata dal Tutore allegando il documento di autorizzazione del Giudice Tutelare.**

I sottoscritti autorizzano Sara Life SpA ad effettuare il relativo pagamento mediante accredito su c/c n. ....

intestato a ..... presso Banca ..... ABI ..... CAB ..... CIN .....

Data .....

Cognome e Nome del P.F. (in stampatello) .....

Firma del Promotore Finanziario\* .....

\* Firma del Promotore Finanziario che ha ricevuto la richiesta facente fede della corretta compilazione del modulo e dell'identificazione personale del firmatario anche ai sensi dell'art. 30 della Legge n. 55/1990 e successive integrazioni e modifiche.

.....  
Timbro e firma della Banca distributrice

**RICHIESTE VARIAZIONI CONTRATTUALI DA PARTE DEL CONTRAENTE****1) VARIAZIONE BENEFICIARI**

- Nuovi Beneficiari: per il caso di vita .....  
per il caso di morte .....

**2) CAMBIO CONTRAENZA**

NUOVO CONTRAENTE

Cognome e Nome / Ragione Sociale ..... Luogo e data di nascita.....

Indirizzo .....

Codice fiscale / Partita Iva..... Professione ..... Codice 

PROF.		SETT.	

Documento identificativo: N. .... rilasciato da ..... il .....

Tipo:  1 carta d'identità  2 passaporto  3 patente  4 altri  5 porto d'armi  6 Tess. postale

Il nuovo Contraente dichiara di aver ricevuto l'informativa ai sensi dell'Art. 13 del Decreto Legislativo 30 Giugno 2003 n. 196 recante il codice in materia di protezione dei dati personali ed ai sensi degli articoli 23, 26 e 43 del Codice acconsente al trattamento dei dati sensibili che lo riguardano, funzionale al rapporto giuridico da concludere o in essere con la Società assicuratrice e, inoltre acconsente:

- al trattamento, dei dati personali comuni che lo riguardano, per la rilevazione della qualità dei servizi o dei bisogni della clientela effettuata da noi o, per nostro conto, da società specializzate cui, a tale scopo, potremo comunicare i dati, anche con uso di telefono o posta elettronica;  SI  NO

- al trattamento, dei dati personali comuni che lo riguardano, per finalità d'informazione e promozione commerciale di prodotti o servizi delle Società del Gruppo effettuate da noi o, per nostro conto, da società specializzate cui, a tale scopo, potremo comunicare i dati, anche con uso di telefono o posta elettronica;  SI  NO

- alla comunicazione a Società del Gruppo che utilizzano i dati per rilevare la qualità o i bisogni della clientela e/o effettuare attività promozionali relativi a prodotti o servizi delle Società del Gruppo anche con uso di telefono o posta elettronica;  SI  NO

Rimane fermo che il consenso è condizionato al rispetto delle disposizioni della vigente informativa.

Firma del nuovo Contraente .....

**3) RETTIFICA NOMINATIVO**

- dell'Assicurato: ..... (Cod. Fiscale .....) .....

- del Contraente: ..... (Cod. Fiscale .....) .....

- del Beneficiario: ..... (Cod. Fiscale .....) .....

**4) VARIAZIONE INDIRIZZO DEL CONTRAENTE**

Nuovo indirizzo .....

**5) VARIAZIONE ALLOCAZIONE STRATEGICA**

(Nuova allocazione a partire dalla prima ricorrenza anniversaria successiva alla richiesta)

% Comparto Obbligazionario Globale Gestione Attiva	% Comparto Obbligazionario High Yield	% Comparto Azionario Megatrend	% Comparto Azionario Mondiale	% Gestione Separata

La somma delle percentuali da indicare deve essere uguale a 100

Data .....

Il Contraente .....

Cognome e Nome del P.F. (in stampatello) .....

Firma del Promotore Finanziario\* .....

\* Firma del Promotore Finanziario che ha ricevuto la richiesta facente fede della corretta compilazione del modulo e dell'identificazione personale del firmatario anche ai sensi dell'art. 30 della Legge n. 55/1990 e successive integrazioni e modifiche.

.....  
Timbro e firma della Banca distributrice

**PROPOSTA DI ASSICURAZIONE - Tariffa 357**  
**La polizza verrà emessa da Sara Life SpA e recapitata al Contraente**

**Sara Life Constant Mix Premio Unico**

**Assicurazione Mista a Premio Unico**

distribuita da **Banca della Rete SpA**

**CONTRAENTE (Se Persona giuridica compilare solo i campi segnati con\*)**

Cognome e nome/Denominazione*		Data di nascita	
Professione	Ramo attività	Settore attività	
Codice Fiscale/P.IVA*	Sesso	Luogo di nascita	
Indirizzo*	Località*	Prov.*	CAP*
Documento di identificazione	Numero	Luogo di emissione	Rilasciato il

**DATI DEL LEGALE RAPPRESENTANTE (da compilare se Contraente è una Persona giuridica)**

Cognome e nome		Data di nascita	
Luogo di nascita	Sesso	Codice Fiscale	
Indirizzo	Località	Prov.	CAP
Documento d'identificazione	Numero	Luogo di emissione	Rilasciato il

**ASSICURATO (compilare solo se diverso dal Contraente)**

Cognome e nome		Data di nascita	
Luogo di nascita	Sesso	Codice Fiscale	

**BENEFICIARI**

In caso di vita	<input type="checkbox"/> L'Assicurato stesso
In caso di morte	<input type="checkbox"/> _____
	<input type="checkbox"/> Gli eredi testamentari o, in mancanza, legittimi dell'Assicurato
	<input type="checkbox"/> Il coniuge. In mancanza i figli dell'Assicurato
	<input type="checkbox"/> _____

**PREMIO, MODALITÀ DI PAGAMENTO, DURATA**

Premio unico lordo € _____	Durata: anni _____
Il premio unico lordo verrà corrisposto tramite addebito su c/c bancario di Banca della Rete N. _____	
Intestato a _____	CIN _____ ABI _____ CAB _____

**PERCENTUALI DI RIPARTIZIONE DEL PREMIO**

La somma delle percentuali da indicare deve essere uguale a 100

% Comparto OBBLIGAZIONARIO GLOBALE GESTIONE ATTIVA	% Comparto OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD	% Comparto AZIONARIO MEGATREND	% Comparto AZIONARIO MONDIALE	% Gestione Separata

**REVOCABILITÀ DELLA PROPOSTA E RECESSO DAL CONTRATTO**

La presente proposta può essere revocata fino alla data di conclusione del contratto. Entro 30 giorni dalla conclusione del contratto il Contraente può recedere dallo stesso, secondo quanto previsto dalle Condizioni di assicurazione; si precisa a tal fine che le spese di emissione sono pari ad € 50,00.

**DICHIARAZIONI DEL CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO**

**Il Contraente dichiara di aver ricevuto, alla firma della presente proposta, il Fascicolo informativo Mod. L364/07 e di accettare in ogni loro parte le condizioni contrattuali ivi contenute.**

Il Contraente dichiara di aver ricevuto copia della presente proposta e copia del Progetto Esemplificativo personalizzato relativo alla stessa proposta.

I sottoscritti Contraente e Assicurato dichiarano di aver ricevuto l'informativa ai sensi dell'Art. 13 del Decreto Legislativo 30 Giugno 2003 n. 196 recante il codice in materia di protezione dei dati personali ed ai sensi degli articoli 23, 26 e 43 del Codice acconsentono al trattamento dei dati sensibili che li riguardano, funzionale al rapporto giuridico da concludere o in essere con la Società assicuratrice e, inoltre, acconsentono:

- al trattamento, dei dati personali comuni che li riguardano, per la rilevazione della qualità dei servizi o dei bisogni della clientela effettuata da noi o, per nostro conto, da società specializzate cui, a tale scopo, potremo comunicare i dati, anche con uso di telefono o posta elettronica;  SI  NO
- al trattamento, dei dati personali comuni che li riguardano, per finalità d'informazione e promozione commerciale di prodotti o servizi delle Società del Gruppo effettuate da noi o, per nostro conto, da società specializzate cui, a tale scopo, potremo comunicare i dati, anche con uso di telefono o posta elettronica;  SI  NO
- alla comunicazione a società del Gruppo che utilizzano i dati per rilevare la qualità o i bisogni della clientela e/o effettuare attività promozionali relativi a prodotti o servizi delle Società del Gruppo, anche con uso di telefono o posta elettronica;  SI  NO

Rimane fermo che il consenso è condizionato al rispetto delle disposizioni della vigente informativa.

L'ASSICURATO \_\_\_\_\_ IL CONTRAENTE \_\_\_\_\_

Luogo e data \_\_\_\_\_

IL CONTRAENTE \_\_\_\_\_

Cognome e Nome del P.F. (in stampatello) \_\_\_\_\_

Firma del Promotore Finanziario\* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ Timbro e firma della Banca distributrice



\* Firma del Promotore Finanziario che ha ricevuto la richiesta facente fede della corretta compilazione del modulo e dell'identificazione personale del firmatario anche ai sensi dell'art. 30 della Legge n. 55/1990 e successive integrazioni e modifiche