

sara vita

Società del Gruppo Sara

Sara Multistrategy PIP

Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo - Fondo Pensione
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5072
(art. 13 del decreto legislativo n. 252 del 5 dicembre 2005)

Nota Informativa per i potenziali Aderenti (depositato presso la COVIP il 31/12/2011)

La presente Nota Informativa si compone delle seguenti quattro sezioni:

- Scheda Sintetica
- Caratteristiche della forma pensionistica complementare
- Informazioni sull'andamento della gestione
- Soggetti coinvolti nell'attività della forma complementare

La presente Nota Informativa è redatta da Sara Vita Spa secondo lo schema predisposto dalla COVIP ma non è soggetta a preventiva approvazione da parte della COVIP medesima.

La Sara Vita Spa si assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa.

Modello L367A edizione 12/11



Scheda Sintetica

A. Presentazione di Sara Multistrategy PIP

- A.1 Elementi di identificazione
- A.2 Destinatari
- A.3 Tipologia, natura giuridica e regime previdenziale

B. La partecipazione alla forma Pensionistica complementare

- B.1 Documentazione a disposizione dell'Aderente

C. Sedi e recapiti utili

D. Tavole di sintesi delle principali caratteristiche di Sara Multistrategy PIP

- D.1 Contribuzione
- D.2 Proposte di investimento
- D.3 Rendimenti storici
- D.4 Prestazioni assicurative accessorie
- D.5 Costi nella fase di accumulo
- D.6 Indicatore sintetico dei costi

Caratteristiche della forma Pensionistica complementare

A. Informazioni generali

- A.1 Lo scopo
- A.2 La costruzione della prestazione complementare
- A.3 Il Responsabile

B. Quanto e come si versa

- B.1 Il TFR
- B.2 I contributi

C. L'Investimento e i rischi connessi

- C.1 Dove si investe
- C.2 I rischi
- C.3 Le proposte di investimento
 - Gestione Separata "Orizzonti 2007"
 - Fondo Interno "Multistrategy 2007"
- C.4 Modalità di ribilanciamento/strategie
- C.5 Modalità di impiego dei contributi

D. Le prestazioni pensionistiche

- D.1 Prestazioni pensionistiche
- D.2 Prestazione erogata in forma di rendita - pensione complementare
- D.3 Prestazione erogata in forma di capitale - liquidazione del capitale

E. Le prestazioni nella fase di accumulo

- E.1 Prestazioni in caso di decesso prima del pensionamento
- E.2 Anticipazioni e riscatti
- E.3 Trasferimento della posizione individuale

F. I costi

- F.1 Costi nella fase di accumulo
- F.2 Indicatore sintetico dei costi
- F.3 Costi nella fase di erogazione della rendita

G. Il regime fiscale

- G.1 I contributi
- G.2 I rendimenti
- G.3 Le prestazioni

H. Altre informazioni

- H.1 Adesione
- H.2 Valorizzazione dell'investimento
- H.3 Comunicazioni agli iscritti
- H.4 Progetto esemplificativo
- H.5 Reclami

Informazioni sull'andamento della gestione

- A. La gestione delle risorse
- B. Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento
- C. Total expenses ratio (TER): costi e spese effettivi
- Glossario

Soggetti coinvolti nella attività della forma pensionistica complementare

- A. Il soggetto Istitutore e il soggetto Gestore del PIP
- B. Il Responsabile del PIP
- C. La revisione contabile
- D. La raccolta delle adesioni

Modulo di adesione (allegato alla presente Nota)

Privacy

Sara Multistrategy PIP
Piano Individuale Pensionistico di tipo assicurativo - Fondo Pensione

SCHEDA SINTETICA
(dati aggiornati al 31/12/2010)

La presente Scheda Sintetica costituisce parte integrante della Nota Informativa. Essa è redatta al fine di facilitare il confronto tra le principali caratteristiche di **Sara Multistrategy PIP** - Piano Individuale Pensionistico di tipo assicurativo - Fondo Pensione, rispetto ad altre forme pensionistiche complementari. Per assumere la decisione relativa all'adesione, tuttavia, è necessario conoscere tutte le condizioni di partecipazione. Prima di aderire, si prenda dunque visione dell'intera Nota Informativa, del Regolamento e delle Condizioni di Assicurazione.

A. PRESENTAZIONE DI Sara Multistrategy PIP

A.1 Elementi di identificazione

Il piano individuale pensionistico di tipo assicurativo **Sara Multistrategy PIP** - Fondo Pensione è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, disciplinato dal D.lgs 5 dicembre 2005, n 252.

Sara Multistrategy PIP è stato istituito da Sara Life Spa ed è iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5072. Sara Vita (di seguito definita "Impresa"), esercita l'attività relativa al PIP con effetto dal 31 dicembre 2008; l'Impresa, facente parte del Gruppo Sara, è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del Socio Unico Sara Assicurazioni Spa.

A.2 Destinatari

Sara Multistrategy PIP è rivolto a tutti coloro che intendono realizzare un piano di previdenza complementare su base individuale.

A.3 Tipologia, natura giuridica e regime previdenziale

Sara Multistrategy PIP è una forma pensionistica individuale attuata mediante contratti di assicurazione sulla vita, operante in regime di contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione effettuata e dei relativi rendimenti).

Le risorse delle forme pensionistiche complementari attuate mediante contratti di assicurazione sulla vita istituite da Sara Life Spa e gestite da Sara Vita Spa, costituiscono patrimonio separato e autonomo all'interno dell'Impresa.

B. PARTECIPAZIONE ALLA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE

L'adesione a **Sara Multistrategy PIP** è libera e volontaria. La partecipazione alle forme pensionistiche complementari disciplinate dal D.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, consente all'Aderente di beneficiare di un **trattamento fiscale di favore** sui contributi versati, sui rendimenti conseguiti e sulle prestazioni percepite.

B.1 Documentazione a disposizione dell'Aderente

La Nota Informativa, il Regolamento e le Condizioni di Assicurazione sono resi disponibili gratuitamente nell'apposita sezione del sito internet www.saravita.it dell'Impresa e presso i soggetti incaricati del collocamento.

Con le stesse modalità, sono resi disponibili il Documento sul regime fiscale, il Documento sulle anticipazioni e ogni altra informazione generale utile all'Aderente.

Può essere richiesta all'Impresa la spedizione dei suddetti documenti.

Le fonti che disciplinano il funzionamento del piano pensionistico complementare, nonché il rapporto tra l'Impresa e l'Aderente sono contenute nel Regolamento e nelle Condizioni di Assicurazione dei quali si raccomandano pertanto la lettura.

In caso di utilizzo di terminologie differenti fra quelle riportate nelle Condizioni di Assicurazione e nel Regolamento e di eventuali difficoltà interpretative prevale comunque quanto riportato nel testo del Regolamento (cfr.Art.18, comma 4, del Regolamento).

C. SEDI E RECAPITI UTILI

Sede legale e Direzione generale: Via Po n. 20 - 00198 Roma - Tel. 06.8475.1

Sito Internet: www.saravita.it - **Indirizzo e-mail:** saravita@sara.it e info@sara.it.

D. TAVOLE DI SINTESI DELLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI Sara Multistrategy PIP

D.1 Contribuzione

La misura e la periodicità di contribuzione (annuale, semestrale, trimestrale o mensile) sono liberamente scelte dall'Aderente al momento dell'adesione e possono essere successivamente variate.

I contributi possono essere definiti in cifra fissa o in percentuale del reddito. Nel corso dell'anno sono consentiti versamenti integrativi.

I lavoratori dipendenti possono contribuire versando il flusso di TFR. In questo caso il versamento avviene per il tramite del datore di lavoro.

I lavoratori dipendenti iscritti per la prima volta alla previdenza obbligatoria prima del 29 aprile 1993 possono, in alcuni casi, limitare il versamento del TFR ad una quota dello stesso (vedi paragrafo B della Sezione "Caratteristiche della forma pensionistica complementare").

D.2 Proposte di investimento

I contributi che l'Aderente decide di investire potranno essere impiegati nella Gestione Separata "Orizzonti 2007" e/o in uno o più Comparti previsti dal Fondo Interno denominato "Multistrategy 2007".

Denominazione	Gestione Separata "Orizzonti 2007"
Tipologia	Gestione Separata
Descrizione	Finalità: rivalutazione del capitale rispondendo alle esigenze di un soggetto che è oramai prossimo alla pensione e sceglie un comparto con garanzia di risultato al fine di consolidare il proprio patrimonio. Orizzonte temporale consigliato: breve/medio periodo (fino a 10 anni). Grado di rischio: molto basso.
Garanzia	Sì: nei casi di accesso alla prestazione pensionistica e in caso di morte dell'Aderente, una rivalutazione annua dei contributi netti versati pari all' 1,5%; negli altri casi è garantita la restituzione dei contributi netti versati.
Denominazione	Multistrategy 2007 - Comparto Obbligazionario Europeo
Tipologia	Comparto di Fondo Interno
Descrizione	Finalità: improntato all'incremento del capitale rispondendo alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati. Orizzonte temporale consigliato: medio periodo (fino a 10 anni). Grado di rischio: medio.
Garanzia	No
Denominazione	Multistrategy 2007 - Comparto Azionario Internazionale
Tipologia	Comparto di Fondo Interno
Descrizione	Finalità: improntato alla crescita del patrimonio rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi. Orizzonte temporale consigliato: medio-lungo periodo (oltre 10 anni). Grado di rischio: Molto alto
Garanzia	No

D.3 Rendimenti storici

Gestione Separata ORIZZONTI 2007

La Gestione Separata Orizzonti 2007 è stata istituita il 5 dicembre 2007.

Pertanto è possibile rappresentare i dati storici dei rendimenti realizzati negli ultimi 2 anni solari.

Per la medesima motivazione non viene rappresentato il rendimento medio annuo composto relativo agli ultimi 5 anni solari.

Rendimenti passati (%)					Rendimento medio annuo composto (%)
2006	2007	2008	2009 (*)	2010 (*)	
n.d.	n.d.	n.d.	+3,01%	+2,17%	n.d.

(*) il periodo di osservazione va dal 1° ottobre dell'anno t-1 al 30 settembre dell'anno t

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Fondo Interno MULTISTRATEGY 2007

Il Fondo Interno Multistrategy 2007 - composto dai due comparti: Obbligazionario Europeo e Azionario Internazionale - è stato istituito il 5 dicembre 2007.

Pertanto è possibile rappresentare i dati storici dei rendimenti realizzati negli ultimi 3 anni solari.

Per la medesima motivazione non viene rappresentato il rendimento medio annuo composto relativo agli ultimi 5 anni solari.

Comparti del Fondo Interno	Rendimenti passati (%)					Rendimento medio annuo composto (%)
	2006	2007	2008	2009	2010	
Obbligazionario Europeo	n.d.	n.d.	+3,27%	+6,18%	-2,22%	n.d.
Azionario Internazionale	n.d.	n.d.	-27,67%	+16,82%	+6,96%	n.d.

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

D.4 Prestazioni assicurative accessorie

Tipologia di prestazione	Adesione	Caratteristiche della prestazione
Premorienza	Obbligatoria	<p>Maggiorazione della posizione individuale dovuta agli aventi diritto in caso di decesso dell'iscritto prima del pensionamento.</p> <p><u>Gestione Separata</u> Sarà liquidato il capitale maturato alla data del decesso con un importo minimo pari alla somma dei capitali assicurati relativi a ciascun versamento, capitalizzati al tasso dell'1,5% per ogni anno decorso dalla data di versamento alla data del decesso.</p> <p>Fondo Interno: <u>Comparto Obbligazionario Europeo</u> Maggiorazione della posizione individuale dovuta agli aventi diritto in caso di decesso dell'Aderente prima del pensionamento. La maggiorazione è pari all'1%.</p> <p><u>Comparto Azionario Internazionale</u> Maggiorazione della posizione individuale dovuta agli aventi diritto in caso di decesso dell'Aderente prima del pensionamento. La maggiorazione è pari all'1%.</p>

D.5 Costi nella fase di accumulo

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
Spesa di adesione	Cifra fissa di 15 Euro prelevati dal versamento effettuato all'atto dell'adesione.
Spese sostenute durante la fase di accumulo :	
Direttamente a carico dell'Aderente	<ul style="list-style-type: none">● 3% su ogni contributo versato al netto della spesa di adesione indistintamente se destinato al Fondo Interno o alla Gestione Separata.● 0,20% sul contributo destinato ad ogni comparto del Fondo Interno per la garanzia del capitale aggiuntivo in caso di morte.
Indirettamente a carico dell'Aderente ⁽¹⁾	<p>Gestione Separata Orizzonti 2007: È prevista una commissione annua di gestione pari alla differenza (se positiva) 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 punti percentuali (misura minima trattenuta)</p> <p>Fondo Interno Multistrategy 2007: <u>Comparto Obbligazionario Europeo</u> Le commissioni di gestione sono pari al 2% del patrimonio gestito e vengono determinate pro-rata ad ogni valorizzazione e trattenute trimestralmente. <u>Comparto Azionario Internazionale</u> Le commissioni di gestione sono:<ul style="list-style-type: none">● 2% del patrimonio gestito e vengono determinate pro-rata ad ogni valorizzazione e trattenute trimestralmente● di overperformance, del valore massimo del 10% della maggiore performance rispetto al benchmark da inizio anno calcolate e prelevate annualmente.</p>
Spese da sostenere per l'esercizio di prerogative individuali ⁽²⁾	
Anticipazioni	In cifra fissa 25 Euro
Trasferimento da altra forma pensionistica complementare	–
Trasferimento ad altra forma pensionistica complementare	In cifra fissa 25 Euro
Riscatto	In cifra fissa 25 Euro
Variazione dei periodi temporali e/o ripartizione dei contributi nell'ambito delle strategie previste dal prodotto	In cifra fissa 25 Euro
Variazione di strategia di allocazione	In cifra fissa 100 Euro

(1) Le commissioni riportate non considerano altri costi che gravano sul patrimonio della Gestione Separata e del Fondo Interno quali: spese legali e giudiziarie, imposte e tasse, oneri di negoziazione, contributo di vigilanza, compenso del Responsabile del fondo.

(2) Sono prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione.

Per maggiori informazioni si veda la sezione "Caratteristiche della forma pensionistica complementare"

D.6 Indicatore sintetico dei costi

L'indicatore sintetico dei costi indica di quanto si riduce ogni anno, per effetto dei costi, il potenziale tasso di rendimento del contratto rispetto a quello di un'analogia operazione che ipoteticamente non fosse gravata da costi facendo riferimento ad un Aderente tipo che versa un contributo annuo di euro 2.500 ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4% (si veda Sezione "**Caratteristiche della forma pensionistica complementare**").

Tra gli oneri a carico dell'Aderente sono stati considerati unicamente il costo una tantum e le commissioni annue di gestione omnicomprensive. Non si è tenuto conto inoltre degli eventuali costi per cambio di strategia e di variazioni gravanti sui fondi, in quanto elementi variabili dipendenti dall'attività gestionale e dalle possibili opzioni esercitabili a discrezione dell'Aderente.

Età al momento dell'adesione: 30 anni

Denominazione	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
<u>Gestione Separata</u> Orizzonti 2007 ⁽¹⁾	4,21%	2,86%	2,37%	1,99%
<u>Fondo Interno Multistrategy 2007</u> Comparto Obbligazionario Europeo ⁽²⁾	4,35%	2,92%	2,40%	2,00%
<u>Fondo Interno Multistrategy 2007</u> Comparto Azionario Internazionale ⁽²⁾	4,35%	2,92%	2,40%	2,00%

(1) L'indicatore include il costo della garanzia di rendimento

(2) Il costo della prestazione accessoria per premorienza è già compreso nell'indicatore

Nell'indicatore sintetico dei costi del Comparto Azionario Internazionale, non è compreso l'eventuale commissione di overperformance in quanto non prevedibile a priori.

Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, l'indicatore sintetico ha una valenza meramente orientativa.

Sara Multistrategy PIP
Piano Individuale Pensionistico di tipo assicurativo - Fondo Pensione
CARATTERISTICHE DELLA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE

A. INFORMAZIONI GENERALI

A.1 Lo scopo

Dotarsi di un piano di previdenza complementare offre oggi l'opportunità di incrementare il livello della propria futura pensione. In Italia, come in molti altri paesi, il sistema pensionistico di base è in evoluzione: si vive infatti sempre più a lungo, l'età media della popolazione aumenta e il numero dei pensionati è in crescita rispetto a quello delle persone che lavorano.

Cominciando prima possibile a costruirsi una "pensione complementare" si potrà integrare la propria pensione di base e così mantenere un tenore di vita analogo a quello goduto nell'età lavorativa.

Lo Stato favorisce tale scelta consentendo a chi si iscrive ad una forma pensionistica complementare, di godere di particolari **agevolazioni fiscali** sul risparmio ad essa destinato (vedi paragrafo **G. "Il regime fiscale"**).

Sara Multistrategy PIP ha lo scopo di consentire all'Aderente di percepire una **pensione complementare** ("rendita") che si aggiunge alle prestazioni del sistema pensionistico obbligatorio.

A tal fine l'Impresa provvede alla raccolta dei contributi e alla gestione delle risorse, nell'esclusivo interesse dell'Aderente e secondo le indicazioni di investimento che lo stesso ha fornito scegliendo tra quelle proposte che **Sara Multistrategy PIP** offre.

A.2 La costruzione della previdenza complementare

Dal momento del primo versamento inizia a formarsi **una posizione individuale** (cioè il capitale personale) che tiene conto, in particolare, dei versamenti effettuati e dei rendimenti spettanti per effetto dei risultati della gestione.

Durante tutta la c.d. "**fase di accumulo**", cioè il periodo che intercorre da quando viene effettuato il primo versamento a quando l'Aderente andrà in pensione, la "posizione individuale" rappresenta le somme accumulate tempo per tempo.

Al momento del pensionamento, la posizione individuale costituirà la base per il calcolo della pensione complementare, che verrà erogata nella c.d. "**fase di erogazione**", cioè per tutto il resto della vita.

La posizione individuale è inoltre la base per il calcolo di tutte le altre prestazioni cui l'Aderente ha diritto, anche prima del pensionamento (si veda paragrafo **E "Le prestazioni nella fase di accumulo"**).

Le modalità di costituzione della posizione individuale sono indicate nella Parte III del Regolamento.

A.3 Il Responsabile

La struttura organizzativa di **Sara Multistrategy PIP** prevede la presenza di un "**Responsabile**" che è una figura appositamente preposta a verificare che la gestione del piano sia svolta nell'interesse esclusivo degli iscritti.

Il Responsabile è dotato di requisiti professionali qualificati ed è tenuto a operare in condizioni di indipendenza rispetto all'Impresa.

I requisiti e le competenze del Responsabile sono contenute nell'apposito allegato al Regolamento.

Per informazioni sull'attuale Responsabile, l'Aderente può consultare la Sezione "Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare".

B. QUANTO E COME SI VERSA

Il finanziamento di **Sara Multistrategy PIP** avviene mediante il versamento di contributi.

Se l'Aderente è un lavoratore dipendente, in aggiunta o in alternativa a tali contributi, è possibile versare il **TFR (trattamento di fine rapporto)**.

Se al 28 aprile 1993, l'Aderente era già iscritto a una forma di previdenza obbligatoria e non intenda versare l'intero flusso annuo di TFR, può decidere di contribuire con una minor quota, almeno pari a quella eventualmente fissata dal contratto o accordo collettivo o regolamento aziendale che disciplina il suo rapporto di lavoro o, in mancanza, almeno pari al 50%, con possibilità di incrementarla successivamente.

Al finanziamento del Piano individuale previdenziale possono contribuire anche i datori di lavoro che assumono specificamente tale impegno nei confronti dei dipendenti.

Le caratteristiche della contribuzione sono indicate nella Scheda Sintetica, paragrafo D.1. "Contribuzione".

B.1 Il TFR

Per i lavoratori dipendenti, come è noto, il TFR viene accantonato nel corso di tutta la durata del rapporto di lavoro e viene erogato al momento della cessazione del rapporto stesso. L'importo accantonato ogni anno è pari al 6,91% della retribuzione lorda.

Il TFR si rivaluta nel tempo in misura definita dalla legge, pari al 75% del tasso di inflazione più 1,5 punti percentuali (ad esempio se nell'anno il tasso di inflazione è stato pari al 2%, il tasso di rivalutazione del TFR per lo stesso anno sarà: $2\% \times 75\% + 1,5\% = 3\%$).

Qualora l'Aderente scelga di utilizzare il TFR per costruire la pensione complementare, il flusso futuro di TFR non sarà più accantonato ma sarà versato direttamente a **Sara Multistrategy PIP**.

La rivalutazione del TFR versato a **Sara Multistrategy PIP**, pertanto, non sarà più pari alla misura fissata dalla legge, ma dipenderà dal rendimento degli investimenti.

È allora importante prestare particolare attenzione alle scelte di investimento che l'Aderente andrà a fare (si veda il paragrafo C.4 "Modalità di impiego dei contributi").

La decisione di destinare il TFR a una forma di previdenza complementare non è reversibile; l'Aderente non potrà pertanto cambiare idea.

È importante sapere che nel caso di conferimento alla previdenza complementare non viene meno la possibilità di utilizzare il TFR per far fronte a esigenze personali di particolare rilevanza (ad es. spese sanitarie per terapie ed interventi straordinari ovvero acquisto della prima casa di abitazione) (si veda il paragrafo E. "Le prestazioni nella fase di accumulo").

B.2 I Contributi

Sara Multistrategy PIP consente di scegliere liberamente sia la misura del contributo sia la periodicità con la quale effettuare i versamenti.

Nell'esercitare tale scelta è però importante che l'Aderente abbia ben chiaro che l'entità dei versamenti ha grande importanza nella definizione del livello della pensione.

L'Aderente deve quindi fissare il contributo in considerazione del reddito che desidera assicurarsi al pensionamento e a controllare nel tempo l'andamento del proprio piano previdenziale, per apportare, se ne valuta la necessità, modifiche al livello di contribuzione prescelta.

Nell'adottare questa decisione, può essere utile esaminare il "Progetto esemplificativo" che è uno strumento pensato apposta per dare il modo di avere un'idea di come il proprio piano previdenziale potrebbe svilupparsi nel tempo (si veda H.4 "Progetto esemplificativo").

Attenzione: Gli strumenti che l'Impresa utilizza per effettuare verifiche sui flussi contributivi si basano sulle informazioni ad essa disponibili. L'Impresa non è pertanto nella condizione di individuare tutte le situazioni che potrebbero alterare la regolarità della contribuzione alla singola posizione individuale. È quindi importante che l'Aderente verifichi periodicamente che i contributi che risultano versati siano stati effettivamente accreditati sulla posizione individuale dell'Aderente stesso e a segnalare con tempestività al fondo eventuali errori od omissioni riscontrati. A tal fine l'Aderente può far riferimento agli strumenti che trova indicati nel paragrafo H.3 "Comunicazioni agli iscritti".

Se l'Aderente è un lavoratore dipendente deve verificare nel contratto o accordo collettivo o regolamento aziendale che regola il proprio rapporto di lavoro se ed eventualmente a quali condizioni l'adesione dia diritto a beneficiare di un contributo da parte del datore di lavoro.

Ulteriori informazioni sulla contribuzione sono contenute nella Parte III del Regolamento.

C. L'INVESTIMENTO E I RISCHI CONNESSI

C.1 Dove si investe

I contributi versati, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sono investiti in **strumenti finanziari** (azioni, titoli di Stato e altri titoli obbligazionari), sulla base della politica di investimento definita per ciascun Comparto/Gestione Separata del piano assicurativo, e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

C.2 I rischi

L'investimento dei contributi è soggetto a **rischi finanziari**.

Il termine "rischio" esprime qui la variabilità del rendimento di un titolo in un determinato periodo di tempo. Se un titolo presenta un livello di rischio basso (ad esempio, titoli di Stato a breve termine) vuol dire che il suo rendimento tende ad essere nel tempo relativamente stabile; un titolo con un livello di rischio alto (ad esempio, le azioni) è invece soggetto nel tempo a variazioni nei rendimenti (in aumento o in diminuzione) anche significative.

L'Aderente deve essere consapevole che il rischio connesso all'investimento dei contributi, alto o basso che sia, è totalmente a proprio carico. Ciò significa che il valore del proprio investimento può salire o scendere e che, pertanto, **l'ammontare della pensione complementare non è predefinito**.

In presenza di una garanzia di risultato il rischio è limitato; il rendimento risente tuttavia dei maggiori costi dovuti alla garanzia stessa.

Sara Multistrategy PIP propone una garanzia di risultato nella Gestione Separata, con le caratteristiche descritte successivamente.

C.3 Le proposte di investimento

Sara Multistrategy PIP è un prodotto multiramo articolato su una componente di Ramo I (Gestione Separata) e una componente di Ramo III (Unit Linked).

Ciascuna componente è caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento.

Componente Gestione Separata:

Finalità della gestione: rivalutazione del capitale rispondendo alle esigenze di un soggetto che è oramai prossimo alla pensione e sceglie una linea di investimento con garanzia di risultato al fine di consolidare il proprio patrimonio.

Garanzia: nei casi di accesso alla prestazione pensionistica e in caso di morte dell'Aderente, una rivalutazione annua dei contributi netti versati pari all'1,5%; negli altri casi è garantita la restituzione dei contributi netti versati.

N.B. Il livello del tasso di interesse garantito può variare nel tempo unicamente in conseguenza di modifiche del livello massimo consentito dalla normativa di riferimento. In tal caso, la modifica troverà applicazione soltanto ai contributi versati successivamente all'intervenuta variazione. Ove si verifichi, l'Impresa ne dà comunicazione, consentendo di trasferire la posizione individuale ad altra forma di previdenza complementare.

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 10 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: le politiche gestionali sono strettamente connesse alle regole contabili utilizzate per la determinazione del rendimento. In particolare, in base a tali regole, le attività presenti in portafoglio vengono contabilizzate al valore di carico, definito anche "costo storico" e, quando vendute o giunte a scadenza, al valore di realizzo o rimborso. Il rendimento non viene pertanto calcolato in base al valore di mercato delle attività, come generalmente avviene per altri strumenti di investimento, ma segue le regole proprie delle gestioni assicurative di questo tipo (Ramo I) ed è pertanto determinato dalla somma di cedole, dividendi ed effettivi realizzi di plus e minusvalenze.

Strumenti finanziari: la Gestione Separata "Orizzonti 2007" investe prevalentemente in titoli di Stato, titoli

obbligazionari di emittenti nazionali ed esteri con elevato rating (investment grade) ed in minor misura, in titoli azionari quotati su mercati regolamentati ed in quote di OICR.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade). 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.

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente rivolti a strumenti finanziari di emittenti dell'area EMU.

Rischio di cambio: tendenzialmente coperto.

Benchmark: tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni.

Componente Unit Linked:

Il Fondo è denominato Multistrategy 2007 ed è suddiviso in due distinti comparti.

Comparto Obbligazionario Europeo:

Finalità della gestione: il comparto è improntato all'incremento del valore del capitale investito nel medio termine e si rivolge pertanto a sottoscrittori con una media propensione al rischio.

Orizzonte Temporale: medio periodo (fino a 10 anni).

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso strumenti di natura monetaria ed obbligazionaria.

Strumenti finanziari: di natura monetaria ed obbligazionaria di emittenti facenti prevalentemente parte dell'area EMU. E' prevista la possibilità di investire complessivamente le risorse conferite, fino a un massimo del 60% del portafoglio in strumenti di natura monetaria e obbligazionaria *corporate* con elevato rating (investment grade). E' inoltre facoltà dell'Impresa utilizzare strumenti di tipo derivato con il solo scopo di copertura al fine di ridurre il rischio connesso agli investimenti effettuati e di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade). 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.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente emissioni governative dei paesi facenti parte dell'area EMU.

Rischio di cambio: tendenzialmente coperto.

Benchmark: il *benchmark* adottato come parametro di riferimento è l'indice JP Morgan Emu. Il comparto si prefigge di replicare il *benchmark* supportando un equivalente livello di volatilità.

Comparto Azionario Internazionale:

Finalità della gestione: il comparto è improntato alla crescita del patrimonio nel medio-lungo termine e si rivolge pertanto a sottoscrittori con propensione al rischio molto alta.

Orizzonte Temporale: medio-lungo (oltre 10 anni).

Grado di rischio: molto alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata su strumenti di natura azionaria.

Strumenti finanziari: titoli azionari quotati e non su mercati regolamentati, quote di OICR, titoli obbligazionari e strumenti monetari. E' inoltre facoltà dell'Impresa utilizzare strumenti di tipo derivato con il solo scopo di copertura al fine di ridurre il rischio connesso agli investimenti effettuati e di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade). Il patrimonio gestito potrà essere investito in titoli di tutti i settori industriali, tali investimenti vengono effettuati sia in strumenti finanziari denominati in Euro, sia in valuta estera.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente emittenti dei paesi componenti il Benchmark MSCI World. E' prevista la possibilità di investire le risorse conferite fino ad un massimo del 60% del portafoglio in strumenti di natura azionaria e fino ad un massimo del 30% del portafoglio in strumenti di natura monetaria e obbligazionaria di emittenti appartenenti a paesi emergenti con elevato rating (investment grade).

Rischio di cambio: tendenzialmente coperto.

Benchmark: il *benchmark* adottato come parametro di riferimento è l'indice MSCI World Euro. 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*. Il *benchmark* non è, pertanto l'"indice guida" di una gestione esclusivamente passiva, bensì un parametro di riferimento con il quale confrontare l'andamento di rendimento e di rischio del comparto.

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

C.4 Modalità di ribilanciamento/strategie

L'Impresa, ai fini dell'ottimizzazione del profilo rischio/rendimento della forma pensionistica complementare, offre dei piani di allocazione per cui l'Aderente può scegliere tra tre strategie di asset allocation con la ripartizione dei premi da versare (e ove previsto, anche dell'accantonato con i premi già versati) sia tra la Gestione Separata e il Fondo Interno, sia tra i comparti del Fondo stesso.

Di seguito sono riportate le caratteristiche delle tre strategie:

a) Constant Mix Strategy:

L'Aderente sceglie, alla sottoscrizione del contratto, la ripartizione percentuale dei premi da versare tra i comparti del Fondo Interno e la Gestione Separata.

Il patrimonio accumulato con i versamenti precedenti viene periodicamente ribilanciato sulla base delle performance realizzate da ciascun comparto e dalla Gestione Separata al fine di riallinearlo all'asset allocation inizialmente prescelta dall'Aderente.

Detta operazione di ribilanciamento verrà effettuata due volte l'anno (giugno-dicembre) e verrà effettuata in base al valore unitario delle quote rilevato il giorno 10 dei mesi di giugno e dicembre.

Per quanto riguarda la Gestione Separata non sono però previsti disinvestimenti di quanto accumulato nella stessa Gestione.

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

L'Aderente ha la facoltà di modificare le percentuali di ripartizione dei premi previsti dal piano programmato dei versamenti; tale modifica deve essere comunicata all'Impresa almeno 60 giorni antecedenti la data di ricorrenza annuale di contratto, e avrà efficacia dal primo versamento di premio immediatamente successivo alla richiesta. In tal caso il patrimonio accumulato sarà riallocato in funzione della nuova ripartizione in base al valore unitario delle quote rilevato il secondo giorno di valorizzazione successivo alla data di ricezione della richiesta di variazione.

b) Time Diversification Strategy :

L'Aderente sceglie, alla sottoscrizione del contratto, la ripartizione percentuale dei premi da versare tra i comparti del Fondo Interno e la Gestione Separata e contestualmente definisce dei periodi di tempo prestabiliti nell'ambito dei quali verrà applicato lo specifico piano di allocazione dei premi prescelto.

La somma di tali periodi di tempo dovrà chiaramente coincidere con la durata contrattuale.

Il patrimonio accumulato nei periodi precedenti non viene riallocato.

L'Aderente ha la facoltà di modificare le percentuali di ripartizione dei premi previsti dal piano programmato dei versamenti ed i relativi periodi; tale modifica deve essere comunicata all'Impresa almeno 60 giorni antecedenti la data di ricorrenza annuale di contratto, e avrà efficacia dal primo versamento di premio immediatamente successivo alla richiesta.

c) Life Strategy:

L'Aderente sceglie, alla sottoscrizione del contratto, la ripartizione percentuale dei premi da versare tra i comparti del Fondo Interno e la Gestione Separata e contestualmente definisce dei periodi di tempo prestabiliti nell'ambito dei quali verrà applicato lo specifico piano di allocazione dei premi prescelto.

Al termine di ciascun periodo, il patrimonio accumulato viene riallocato in funzione della ripartizione dei premi scelta per il periodo successivo.

L'Aderente ha la facoltà di modificare le percentuali di ripartizione dei premi previsti dal piano programmato

dei versamenti ed i relativi periodi; tale modifica deve essere comunicata all'Impresa almeno 60 giorni antecedenti la data di ricorrenza annuale di contratto, e avrà efficacia dal primo versamento di premio immediatamente successivo alla richiesta. In tal caso il patrimonio accumulato sarà riallocato in funzione della nuova ripartizione in base al valore unitario delle quote rilevato il secondo giorno di valorizzazione successivo alla data di ricezione della richiesta di variazione.

Con riferimento a quanto sopra indicato, si precisa che per quanto riguarda la Gestione Separata non sono previsti disinvestimenti di quanto accumulato nella stessa Gestione.

L'Aderente potrà altresì cambiare la strategia prescelta, con richiesta da formulare almeno 60 giorni antecedenti la data di ricorrenza annuale di contratto.

Informazioni di maggior dettaglio sulla politica gestionale posta in essere e il Glossario dei termini tecnici sono contenuti nella Sezione "Informazioni sull'andamento della gestione".

C.5 Modalità di impiego dei contributi

L'impiego dei contributi versati avviene sulla base della scelta effettuata dall'Aderente sulla base delle modalità di investimento che **Sara Multistrategy PIP** propone (si veda paragrafo C.3 "Le proposte di investimento"). Nella scelta di investimento, l'Aderente deve tener conto dei differenti livelli di costo relativi alle diverse modalità di investimento.

a) come stabilire il profilo di rischio

Prima di effettuare la scelta di investimento, è importante che l'Aderente stabilisca il livello di rischio che è disposto a sopportare, considerando, oltre alla propria personale propensione, anche altri fattori quali:

- l'orizzonte temporale che separa l'Aderente dal pensionamento
- la capacità contributiva
- i flussi di reddito che l'Aderente si aspetta per il futuro e la loro variabilità.

b) le conseguenze sui rendimenti attesi

Il rendimento che l'Aderente può attendersi dall'investimento è pertanto strettamente legato al livello di rischio che decide di assumere.

L'Aderente deve ricordare che, in via generale, minore è il livello di rischio assunto, minori (ma tendenzialmente più stabili) saranno i rendimenti attesi nel tempo.

Al contrario, livelli di rischio più alti possono dare luogo a risultati di maggiore soddisfazione, ma anche ad una probabilità più alta di perdere parte di quanto investito.

Inoltre le linee di investimento più rischiose non sono, in genere, consigliate a chi è prossimo al pensionamento mentre possono rappresentare una opportunità interessante per i più giovani.

c) come modificare la scelta nel tempo

Nel corso del rapporto di partecipazione, l'Aderente può modificare ad ogni ricorrenza annuale di contratto, la scelta di investimento espressa al momento dell'adesione ("riallocazione") e/o cambiare la strategia prescelta, con richiesta da formulare almeno 60 giorni prima della ricorrenza stessa.

La riallocazione può riguardare sia la posizione individuale maturata sia i flussi contributivi futuri.

Tra ciascuna riallocazione e la precedente deve tuttavia trascorrere un periodo non inferiore a 12 mesi.

Nel decidere circa la riallocazione della posizione individuale maturata, è importante che l'Aderente tenga conto dell'orizzonte temporale consigliato per l'investimento in ciascuna linea.

D. LE PRESTAZIONI PENSIONISTICHE

D.1 Prestazioni pensionistiche

Le prestazioni pensionistiche possono essere erogate all'Aderente dal momento in cui questo matura i requisiti di pensionamento previsti dalla normativa vigente, a condizione che lo stesso abbia partecipato a forme pensionistiche complementari per almeno cinque anni.

L'Aderente può percepire la prestazione in forma di rendita (pensione complementare) o in capitale, nel rispetto dei limiti fissati dalla legge.

Maturare i requisiti per il pensionamento non vuol dire, necessariamente, andare in pensione: è comunque l'Aderente a decidere se iniziare a percepire la prestazione pensionistica complementare o proseguire la contribuzione, anche oltre il raggiungimento dell'età pensionabile prevista nel proprio regime di base, fino a quando lo riterrà opportuno.

Nel valutare il momento di accesso al pensionamento, è importante che l'Aderente tenga anche convenientemente conto della propria aspettativa di vita.

In casi particolari è inoltre consentito all'Aderente di anticipare l'accesso alle prestazioni pensionistiche rispetto alla maturazione dei requisiti nel regime obbligatorio al quale l'Aderente stesso appartiene.

I requisiti di accesso alle prestazioni sono indicati nella Parte III del Regolamento.

D.1.1. Cosa determina l'importo delle prestazioni

Al fine di una corretta valutazione del livello della prestazione che l'Aderente può attendersi da **Sara Multistrategy PIP** è importante che lo stesso abbia presente fin d'ora che l'importo della propria prestazione sarà tanto più alto quanto:

- a. più alti sono i versamenti che farà
- b. maggiore è la continuità con cui sono effettuati i versamenti (cioè, non ci sono interruzioni, sospensioni o ritardi nei pagamenti)
- c. più lungo è il periodo di tempo tra il momento dell'adesione e quello del pensionamento (al pensionamento avrà infatti effettuato più versamenti e maturato più rendimenti)
- d. più bassi sono i costi di partecipazione
- e. più elevati sono i rendimenti della gestione.

In larga parte, tali elementi possono essere influenzati dalle decisioni dell'Aderente: ad esempio, da quanto l'Aderente si impegna a versare, dall'attenzione che l'Aderente porrà nel confrontare i costi che sostiene con quelli delle altre forme cui potrebbe aderire, dalle scelte che farà su come investire i propri contributi tra le diverse possibilità che sono proposte, dal numero di anni di partecipazione al piano nella fase di accumulo.

Inoltre bisogna considerare che, per la parte che l'Aderente percepirà in forma di pensione, sarà importante anche il momento del pensionamento: maggiore sarà l'età dell'Aderente, più elevato sarà l'importo della pensione.

D.2 Prestazione erogata in forma di rendita - pensione complementare

Dal momento del pensionamento e per tutta la durata della vita dell'Aderente, verrà erogata una **pensione complementare** ("rendita"), cioè sarà pagata periodicamente una somma calcolata in base alla posizione individuale che l'Aderente avrà accumulato (per la parte per la quale l'Aderente non richiederà la prestazione in capitale) e alla sua età a quel momento.

La "**trasformazione del capitale in una rendita**" avviene applicando i "coefficienti di conversione" allegati alle Condizioni di Assicurazione. Tali coefficienti tengono conto dell'andamento demografico della popolazione italiana e sono differenziati per età e per sesso.

In sintesi, quanto maggiore sarà la posizione individuale accumulata e/o l'età al pensionamento, tanto maggiore sarà l'importo della propria pensione.

Per l'erogazione della pensione complementare, **Sara Multistrategy PIP** consente di scegliere tra:

- una rendita vitalizia immediata rivalutabile (corrisposta finché l'Aderente è in vita)
- una rendita vitalizia reversibile rivalutabile (in caso di decesso la rendita viene corrisposta, in misura totale o parziale, alla persona che l'Aderente stesso avrà designato)
- una rendita certa e poi vitalizia (pagabile in modo certo per i primi 5 o 10 anni e successivamente vitalizia).

In mancanza di diversa opzione la pensione verrà erogata sotto forma di rendita vitalizia immediata rivalutabile.

La Tabella che segue riporta le principali caratteristiche della prestazione in rendita vitalizia immediata rivalutabile.

Tavola demografica	IPS55 distinta per sesso e anno di nascita
Tasso Tecnico	2%
Rivalutazione	In funzione del rendimento della Gestione Separata "Orizzonti 2007"

L'Impresa potrà modificare le condizioni sopra riportate nel corso del rapporto, prima che abbia inizio l'erogazione della rendita. Tuttavia l'Aderente deve tenere conto che le modifiche relative al tasso tecnico e alle basi demografiche interesseranno soltanto i versamenti successivi alle modifiche stesse.

L'Impresa informerà preventivamente l'Aderente e per iscritto, descrivendogli le conseguenze economiche della modifica sulla prestazione assicurata e inviandogli i nuovi coefficienti di conversione.

In ogni caso, le modifiche delle basi demografiche potranno avvenire solo al verificarsi di condizioni determinate, previste dalla normativa in materia di stabilità della imprese di assicurazione e comunque non avranno effetto nei confronti dell'Aderente nei tre anni antecedenti al pensionamento.

N.B.: Al momento del pensionamento, se l'Aderente lo ritiene conveniente, può trasferirsi ad altra forma pensionistica complementare al fine di percepire la rendita alle condizioni dalla stessa offerte.

Per maggiori informazioni sulle tavole demografiche adottate, sulle caratteristiche e sulle modalità di attivazione delle diverse opzioni di rendita, l'Aderente può consultare le Condizioni di Assicurazione.

D.3 Prestazione erogata in forma di capitale - liquidazione del capitale

Al momento del pensionamento, è possibile percepire un capitale fino ad un importo pari al 50% della posizione individuale maturata. Tuttavia, per effetto di tale scelta, l'Aderente godrà della immediata disponibilità di una somma di denaro (il capitale, appunto) ma l'importo della pensione complementare che sarà erogata nel tempo sarà più basso di quello che sarebbe spettato se non si fosse esercitata tale opzione.

Nei casi previsti dalla normativa (soggetti iscritti a forme pensionistiche complementari da data antecedente al 29 aprile 1993 o soggetti che abbiano maturato una posizione individuale finale particolarmente contenuta), è possibile percepire la prestazione in forma di capitale per l'intero ammontare.

Si rinvia alla parte III del Regolamento per le condizioni e i limiti di esercizio di tale facoltà per la liquidazione della prestazione in forma di capitale.

E. LE PRESTAZIONI NELLA FASE DI ACCUMULO

E.1 Prestazione in caso di decesso prima del pensionamento

In caso di decesso dell'Aderente prima del pensionamento, la posizione individuale accantonata in **Sara Multistrategy PIP** sarà versata agli eredi dell'Aderente ovvero alle persone che l'Aderente avrà indicato.

In mancanza, la prestazione maturata verrà devoluta a finalità sociali secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Per il caso di decesso dopo il pensionamento, **Sara Multistrategy PIP** offre la possibilità di assicurare l'erogazione di una pensione ai familiari, sottoscrivendo al momento della scelta delle modalità di erogazione della rendita, la "reversibile".

E.2 Anticipazioni e riscatti

Dal momento in cui si aderisce, è importante fare in modo che la costruzione della propria pensione complementare giunga effettivamente a compimento.

La "**fase di accumulo**" si conclude quindi, di norma, al momento del pensionamento, quando inizierà la "**fase di erogazione**" (cioè il pagamento della pensione).

In generale, l'Aderente non può chiedere la restituzione della propria posizione, neanche in parte, tranne nei

casi di seguito indicati.

E.2.1 Anticipazioni

Prima del pensionamento l'Aderente può fare affidamento sulle somme accantonate in **Sara Multistrategy PIP** richiedendo una anticipazione della propria posizione individuale laddove ricorrano alcune situazioni di particolare rilievo per la propria vita (ad esempio, spese sanitarie straordinarie, acquisto della prima casa di abitazione) o per altre personali esigenze.

Deve però considerare che la percezione di somme a titolo di anticipazione riduce la propria posizione individuale e, conseguentemente, le prestazioni che potranno essere erogate successivamente.

In qualsiasi momento l'Aderente può reintegrare le somme percepite a titolo di anticipazione effettuando versamenti aggiuntivi al fondo.

Le condizioni di accesso, i limiti e le modalità di erogazione delle anticipazioni sono dettagliatamente indicati nel Documento sulle anticipazioni.

Alcune forme di anticipazione sono sottoposte a trattamento fiscale di minor favore rispetto a quello proprio delle prestazioni pensionistiche complementari.

L'Aderente potrà verificare la disciplina nell'apposito Documento sul regime fiscale.

E.2.2 Riscatto della posizione maturata

In presenza di situazioni di particolare delicatezza e rilevanza attinenti alla vita lavorativa dell'Aderente, l'Aderente stesso può riscattare, in tutto o in parte, la posizione maturata, indipendentemente dagli anni che ancora mancano al raggiungimento della pensione.

Se, trovandosi l'Aderente nella situazione che consente il riscatto totale della posizione, lo stesso che intenda effettuare tale scelta deve tener conto che, a seguito del pagamento della corrispondente somma, verrà meno ogni rapporto tra l'Aderente e **Sara Multistrategy PIP**.

In tal caso, ovviamente, al momento del pensionamento l'Aderente non avrà diritto nei confronti di **Sara Multistrategy PIP**.

In caso di riscatto parziale della posizione, a seguito del pagamento della corrispondente somma, il capitale maturato sulla posizione individuale diminuisce e, conseguentemente diminuiranno le prestazioni che potranno essere erogate successivamente.

Le condizioni per poter riscattare la posizione individuale sono indicate nella Parte III del Regolamento.

Alcune forme di riscatto sono sottoposte a trattamento fiscale di minor favore rispetto a quello proprio delle prestazioni pensionistiche complementari. L'Aderente potrà verificare la disciplina nell'apposito Documento sul regime fiscale.

E.3 Trasferimento della posizione individuale

L'Aderente può trasferire liberamente la propria posizione individuale in un'altra forma pensionistica complementare, alla sola condizione che siano trascorsi almeno due anni dall'adesione.

Prima di questo termine, il trasferimento è possibile soltanto in caso di modifiche particolarmente significative del Regolamento di **Sara Multistrategy PIP**.

È importante sapere che il trasferimento consente di proseguire il piano previdenziale presso un'altra forma pensionistica complementare senza alcuna soluzione di continuità e che l'operazione non è soggetta a tassazione.

Le condizioni per il trasferimento della posizione individuale sono indicate nella Parte III del Regolamento.

Le modifiche del Regolamento che danno diritto al trasferimento prima di due anni dall'adesione sono indicate nella Parte VI del Regolamento stesso.

F. I COSTI

F.1 Costi nella fase di accumulo

La partecipazione a una forma pensionistica complementare comporta il sostenimento di costi per remunerare l'attività di amministrazione, l'attività di gestione del patrimonio ecc.

Alcuni di questi costi vengono imputati direttamente all'Aderente (ad esempio, mediante trattenute dai versamenti dell'Aderente stesso), altri sono invece prelevati indirettamente dal patrimonio investito. La presenza di tali costi diminuisce il risultato dell'investimento dell'Aderente, riducendo i rendimenti o, eventualmente le perdite.

In entrambi i casi, quindi, **i costi influiscono sulla crescita della posizione individuale dell'Aderente.**

Al fine di assumere la scelta in modo più consapevole, può essere utile all'Aderente confrontare i costi di **Sara Multistrategy PIP** con quelli praticati da altri operatori per offerte aventi le medesime caratteristiche.

Tutti i costi sono indicati nella Tabella "Costi nella fase di accumulo" della Scheda Sintetica.

F.2 Indicatore sintetico dei costi

Al fine di facilitare l'Aderente nel confronto dei costi applicati dalle diverse forme pensionistiche complementari o, all'interno di una stessa forma, relativi alle diverse proposte di investimento, la COVIP ha prescritto che venga calcolato, secondo una metodologia dalla stessa definita e comune a tutti gli operatori, un **"indicatore sintetico dei costi"**.

In particolare l'indicatore sintetico dei costi è una stima calcolata facendo riferimento a un Aderente-tipo che effettua un versamento contributivo annuo di 2.500 Euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%.

Nel calcolo sono presi in considerazione tutti i costi praticati da **Sara Multistrategy PIP** (si veda Tabella **"costi nella fase di accumulo"** della Scheda Sintetica). Dal calcolo sono esclusi le commissioni di negoziazione, le commissioni di incentivo e le spese e oneri aventi carattere di eccezionalità o comunque collegati a eventi o situazioni non prevedibili a priori.

Per quanto riguarda i costi relativi all'esercizio di prerogative individuali, viene considerato unicamente il costo del trasferimento; tale costo non è tuttavia considerato nel calcolo dell'indicatore relativo al 35-esimo anno di partecipazione, assunto quale anno di pensionamento.

L'indicatore sintetico dei costi consente di avere, in modo semplice e immediato, un'idea del "peso" che i costi praticati da **Sara Multistrategy PIP** hanno ogni anno sulla posizione individuale. In altri termini, indica di quanto il rendimento dell'investimento, ogni anno e nei diversi periodi considerati (2, 5, 10 e 35 anni di partecipazione), risulta inferiore a quello che si avrebbe se i contributi fossero gestiti senza applicare alcun costo.

Bisogna ricordare però che, proprio perché basato su ipotesi e dati stimati, per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verifichino le ipotesi previste, l'indicatore ha una valenza meramente orientativa.

I risultati delle stime sono riportati nella Tabella **"Indicatore sintetico dei costi"** della Scheda Sintetica.

Nel valutarne le implicazioni l'Aderente deve tenere conto che differenze anche piccole di questo valore possono portare nel tempo a scostamenti anche rilevanti della posizione individuale maturata. Si consideri ad esempio che un valore dell'indicatore dello 0,5% comporta, su un periodo di partecipazione di 35 anni, una riduzione della prestazione finale di circa il 10%, mentre per un indicatore dell'1% la corrispondente riduzione è di circa il 20%.

Per utilizzare correttamente questa informazione, si ricorda infine che nel confronto delle diverse proposte, l'Aderente dovrà avere anche presenti le differenti caratteristiche di ciascuna di esse (politica di investimento, stile gestionale, garanzie.....).

F.3 Costi nella fase di erogazione della rendita

Nella fase di erogazione della rendita vitalizia immediata l'Impresa trattiene un importo per le spese sostenute

per il servizio di erogazione pari a euro 5 per ogni rata.

Tale importo è applicato su ogni rata di rendita e trattenuta dalla stessa, indipendentemente dalla periodicità di erogazione.

Durante la fase di erogazione della rendita, sul rendimento realizzato verrà applicata una commissione di gestione pari al 10% con un minimo trattenuto dell'1% del rendimento conseguito dalla Gestione Separata "Orizzonti 2007".

I costi relativi all'erogazione delle altre tipologie di rendita previste sono indicati nelle Condizioni di Assicurazione.

G. IL REGIME FISCALE

Per agevolare la costruzione del piano previdenziale e consentire all'Aderente di ottenere, al momento del pensionamento, prestazioni più elevate, tutte le fasi di partecipazione a **Sara Multistrategy PIP** godono di una disciplina fiscale di particolare favore.

G.1 I contributi

I contributi versati dall'Aderente, sono deducibili dal reddito complessivo fino al valore di 5.164,57 Euro. Nel calcolo del limite non deve essere considerato l'eventuale afflusso di TFR conferito mentre se l'Aderente è un lavoratore dipendente, ai fini del predetto limite, si tiene conto anche dei contributi a carico del datore di lavoro.

Se l'Aderente è iscritto a più forme pensionistiche complementari, nel calcolo della deduzione deve tener conto del totale delle somme versate. Ai lavoratori di prima occupazione successivi al 1° gennaio 2007 che nei primi 5 anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari abbiano versato contributi di importo inferiore a quello massimo deducibile, nei 20 anni successivi al quinto anno di partecipazione a tali forme, saranno riservati ulteriori benefici fiscali.

G.2. I rendimenti

I risultati derivanti dall'investimento dei contributi sono tassati con aliquota dell'11%. Si tratta di una aliquota più bassa di quella applicata sugli investimenti di natura finanziaria.

Questa imposta è prelevata direttamente dal patrimonio investito. I rendimenti che sono indicati nei documenti di **Sara Multistrategy PIP** sono quindi già al netto di questo onere.

G.3 Le prestazioni

Le prestazioni erogate da **Sara Multistrategy PIP** godono di una tassazione agevolata.

In particolare, le prestazioni maturate a partire dal 1° gennaio 2007 sono sottoposte a tassazione al momento dell'erogazione, mediante ritenuta operata a titolo definitivo. Le prestazioni pensionistiche e alcune fattispecie di anticipazione e di riscatto sono tassate con un'aliquota decrescente all'aumentare degli anni di partecipazione a **Sara Multistrategy PIP**.

Le somme oggetto di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare non sono soggette a tassazione.

Per approfondimenti sul regime fiscale dei contributi, dei rendimenti della gestione e delle prestazioni si consulti il Documento sul regime fiscale.

H. ALTRE INFORMAZIONI

H.1 Adesione

Per aderire è necessario compilare in ogni sua parte e sottoscrivere il " **Modulo di adesione**".

Il contratto è concluso al momento in cui l'Impresa abbia rilasciato all'Aderente il documento di polizza, ovvero sia stato corrisposto integralmente il premio di perfezionamento.

Entro trenta giorni dalla conclusione del contratto, l'Aderente ha la possibilità di recedere dal rapporto dandone comunicazione, mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno all'Impresa. In caso di recesso il rapporto tra l'Aderente e l'Impresa si estingue e l'Impresa stessa rimborserà, entro i successivi 30 giorni, il contributo

versato al netto della spesa di adesione indicata nel paragrafo D.5 "**Costi nella fase di accumulo**".

H.2 Valorizzazione dell'investimento

Il patrimonio del Fondo Interno Multistrategy 2007 è suddiviso in quote. Ogni versamento effettuato in tali due comparti che compongono il Fondo Interno dà diritto alla assegnazione di un numero di quote.

Il giorno di valorizzazione ovvero il giorno in cui viene effettuato il calcolo del valore complessivo netto di ciascun comparto del Fondo Interno e conseguentemente del valore unitario della quota di ciascun comparto del Fondo stesso è il giorno 10, 20 e l'ultimo giorno lavorativo del mese. Se i giorni 10 e 20 risultassero festivi, 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, ove non specificato nei singoli articoli, è indicato nella successiva tabella in riferimento alla data e al tipo di movimento:

Data movimento	Giorno di riferimento
dall' 1 al 10 del mese	il giorno 20 del mese
dall' 11 al 20 del mese	l'ultimo giorno lavorativo del mese
dall' 21 all'ultimo giorno lavorativo del mese	il giorno 10 del mese successivo

Il tipo di movimento consiste nel:

- versamento del premio: per i versamenti di premi di qualsiasi tipo farà fede la data di accredito all'Impresa
- richiesta: nei casi di recesso, riscatto, sinistro e trasferimento ad altre forme.

Per richiesta si intende il giorno non festivo in cui la richiesta scritta dell'Aderente o del Beneficiario perviene all'Impresa completa di tutta la documentazione eventualmente prevista per lo specifico tipo di richiesta.

Per il ribilanciamento automatico degli assets (di cui alla sezione C.4) previsto per la strategia Constant Mix, il giorno di riferimento coincide con il giorno 10 dei mesi di giugno e dicembre.

L'operazione di ribilanciamento automatico non sarà effettuata per le posizioni acce per la prima volta nei mesi immediatamente antecedenti la data di ribilanciamento automatico degli assets (maggio e novembre).

Il valore complessivo netto di ciascun comparto è la risultante della valorizzazione delle attività che vi sono conferite, al netto delle eventuali passività, nonché delle spese e degli oneri a carico del comparto stesso (di cui all'Allegato 1 alle Condizioni di Assicurazioni).

Il valore unitario della quota di ciascun comparto del Fondo Interno è determinato dall'Impresa dividendo il valore complessivo netto di ciascun comparto del Fondo Interno, come sopra definito, per il numero delle quote riferite allo stesso comparto.

Il valore unitario della quota di ciascun comparto del Fondo Interno verrà pubblicato entro tre giorni lavorativi successivi a quello di valorizzazione sul quotidiano "Milano Finanza" e sul sito internet www.saravita.it.

Con riferimento alla Gestione Separata "Orizzonti 2007", l'Impresa dichiara, entro il 31 dicembre di ogni anno, il rendimento annuo da attribuire al contratto, ottenuto sottraendo dal rendimento medio annuo lordo della Gestione Separata "Orizzonti 2007" la misura del rendimento minimo trattenuto.

Per rendimento di "Orizzonti 2007" si intende il risultato relativo ai 12 mesi chiusi il 30 settembre dello stesso anno. Nel corso della durata contrattuale la misura annua di rivalutazione sarà uguale al rendimento attribuito; al momento dell'accesso alla prestazione pensionistica e in caso di morte dell'Aderente sarà comunque garantito un rendimento annuo minimo dell' 1,5%.

Al 31 dicembre di ogni anno, la posizione individuale di ciascun iscritto, per la parte confluita nella Gestione Separata "Orizzonti 2007", è incrementata mediante aumento, a totale carico dell'Impresa, della riserva matematica costituita a tale epoca.

H.3 Comunicazioni agli iscritti

Entro il 31 marzo di ciascun anno l'Aderente riceverà una comunicazione contenente un aggiornamento su **Sara Multistrategy PIP** e sulla posizione personale dell'Aderente.

È estremamente importante leggere con particolare attenzione questo documento, anche al fine di verificare la regolarità dei versamenti effettuati e comunque conoscere l'evoluzione del proprio piano previdenziale.

Sara Vita si impegna inoltre a informare l'Aderente circa ogni modifica di **Sara Multistrategy PIP** che sia

potenzialmente in grado di incidere significativamente sulle scelte di partecipazione dell'Aderente.

H.4 Progetto esemplificativo

Il "Progetto Esemplificativo" è uno strumento che fornisce all'Aderente indicazioni sulla possibile evoluzione della posizione individuale nel tempo e sull'importo delle prestazioni che l'Aderente potrebbe ottenere al momento del pensionamento.

Si tratta di una mera proiezione, basata su **ipotesi e dati stimati**; pertanto gli importi effettivamente spettanti all'Aderente potranno essere diversi da quelli indicati.

Il Progetto è però utile per avere un'idea immediata del piano pensionistico che l'Aderente sta realizzando e di come gli importi delle prestazioni possono variare al variare, ad esempio, della contribuzione, delle scelte di investimento, dei costi.

Il primo "Progetto Esemplificativo" elaborato sulla base delle informazioni specifiche relative all'Aderente e secondo le informazioni fornite dalla COVIP è inviato all'Aderente stesso unitamente alla prima comunicazione periodica annuale successiva all'adesione. Tale Progetto è quindi aggiornato con periodicità annuale e trasmesso con l'invio di ciascuna comunicazione periodica. L'Aderente può costruire il proprio "Progetto Esemplificativo" personalizzato accedendo al sito web (sezione "Preventivo previdenziale") e seguendo le apposite istruzioni.

Invitiamo quindi l'Aderente a utilizzare tale strumento correttamente, come ausilio per l'assunzione di scelte più appropriate rispetto agli obiettivi da realizzare aderendo a **Sara Multistrategy PIP**.

H.5 Reclami

Eventuali reclami relativi alla partecipazione a **Sara Multistrategy PIP** devono essere inoltrati per iscritto:

- a mezzo posta: **Sara Vita Spa** - Gestione Reclami - Via Po 20, 00198 Roma
- a mezzo fax: **Sara Vita Spa** - Gestione Reclami - fax 06.8475259/251 (tel. 06.847530.1)
- via e-mail: gest.reclami@sara-vita.it.

Per reclamo si intende una comunicazione scritta con la quale sono rappresentate all'Impresa presunte irregolarità, criticità, anomalie circa il funzionamento della forma pensionistica complementare; non si considerano reclami le comunicazioni non scritte (ad es. lamentele telefoniche) o aventi un oggetto diverso da quello indicato (ad es. mere richieste di informazioni).

L'Impresa deve fornire una risposta entro 45 giorni dal ricevimento del reclamo.

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di 45 giorni può inviare alla COVIP - quale organo preposto ad esaminare i reclami - una comunicazione per iscritto (esposto):

- a mezzo posta: **COVIP** - Commissione di vigilanza sui fondi pensione - Via in Arcione 71, 00187 Roma
- a mezzo fax: **COVIP** - Commissione di vigilanza sui fondi pensione - Via in Arcione 71, 00187 Roma fax 06.69506.306
- o trasmesso da una casella di posta elettronica certificata all'indirizzo: protocollo@pec.covip.it.

L'esposto deve contenere i seguenti elementi essenziali:

- denominazione e numero di iscrizione all'Albo dei fondi pensione
- nome, cognome, indirizzo e recapito telefonico di colui che espone il reclamo
- indicazione dell'Impresa o dell'Intermediario causa del reclamo
- chiara e sintetica esposizione dei fatti e delle ragioni che hanno comportato il reclamo
- copia del reclamo già inoltrato all'Impresa ed il relativo eventuale riscontro
- ogni documentazione ritenuta utile.

Sul sito della COVIP è possibile reperire il fac-simile della lettera di esposto.

In assenza di tali informazioni, l'esposto non può essere preso in considerazione.

Il soggetto che invia l'esposto deve inoltre:

- fare presente di essersi già rivolto all'Impresa e che sono decorsi 45 giorni dalla richiesta senza che sia pervenuta alcuna risposta ovvero di aver ricevuto una risposta non soddisfacente (e, in tale ultimo caso, rappresentare chiaramente le ragioni dell'insoddisfazione)
- allegare copia del reclamo già trasmesso all'Impresa e dell'eventuale risposta ricevuta.

Per rendere più agevole e rapida la trattazione, è utile allegare inoltre copia dei principali documenti comprovanti i fatti descritti.

Gli esposti trasmessi da uno stesso soggetto e relativi a una stessa situazione sono trattati soltanto per la prima comunicazione, salvo che le successive comunicazioni contengano nuove informazioni.

La COVIP non prende in considerazione gli esposti anonimi.

Per presentare un esposto per conto di un altro soggetto è necessario essere a ciò delegati dal soggetto interessato, in tal caso, chi effettua l'invio deve indicare chiaramente qual è il soggetto per conto del quale l'esposto è presentato e l'esposto deve contenere almeno la firma del soggetto che ha dato l'incarico o recare in allegato una copia dell'incarico conferito.

Se l'invio viene fatto da uno studio legale, un'associazione di tutela dei consumatori o un patronato, questi sono tenuti a indicare nell'esposto le proprie valutazioni, cioè gli elementi in base ai quali reputano che la situazione lamentata sia fondata.

L'esposto deve inoltre contenere l'indirizzo del soggetto per conto del quale è presentato. La COVIP può infatti ritenere opportuno indirizzare eventuali comunicazioni di riscontro anche a quest'ultimo.

Anche sul sito dell'Impresa sono riportate le informazioni utili per la presentazione di un reclamo.

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.

Sara Multistrategy PIP
Piano Individuale Pensionistico di tipo assicurativo - Fondo Pensione

INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

(dati aggiornati al 31/12/2010)

Gestione Separata

Data di avvio dell'operatività della gestione	05/12/2007
Patrimonio netto al 31/12/2010 (in euro)	4.897.050,76

A. LA GESTIONE DELLE RISORSE

Le risorse sono interamente gestite da Sara Vita Spa.

La Gestione Separata è denominata "Orizzonti 2007".

La valuta di denominazione è l'Euro.

La gestione mira ad ottimizzare il rendimento degli investimenti nell'ottica di offrire all'Aderente una garanzia di rendimento minimo alla scadenza della fase di accumulo e per il caso di premorienza dell'Aderente.

Il periodo di osservazione è annuale e abbraccia i dodici mesi che vanno dal 1° ottobre al 30 settembre .

Lo stile di gestione adottato individua i titoli guardando agli aspetti di solidità dell'emittente e privilegiando la stabilità del flusso cedolare nel tempo. La gestione adotta uno stile di investimento caratterizzato dal contenimento dei rischi finanziari, anche attraverso un'attenta diversificazione del portafoglio e una durata finanziaria dello stesso coerente con la durata degli impegni. L'investimento residuale in titoli azionari viene fatto in OICR armonizzati e non, in titoli di Società italiane e straniere, quotati in mercati ufficiali, regolarmente riconosciuti anche diversi dall'area Euro.

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

L'Impresa 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 secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Il Regolamento della Gestione Separata (riportato nell'allegato 3 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%.

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.

Per ulteriori dettagli si rinvia al Regolamento della Gestione Separata che forma parte integrante delle Condizioni di Assicurazione.

Le Tabelle che seguono forniscono le informazioni relative alla fine del 2010.

Tav. 1 - Investimento per tipologia di strumento finanziario

Categoria di attività	Titoli di Stato	84,64%
	Obbligazioni ordinarie	13,07%
	Titoli azionari quotati Euro	2,29%
	Quote di OICR	0%
	Liquidità e depositi a termine	0%

Tav. 2 - Investimento per area geografica

Titoli di debito	97,71%	Titoli di capitale	2,29%
Italia	90,11%	Italia	2,29%
Altri Paesi dell'Area Euro	4,21%	Altri Paesi dell'Area Euro	0%
Altri Paesi dell'Area Europea	1,35%	Altri Paesi dell'Area Europea	0%
Area Globale	2,04%		

Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Liquidità e Depositi a Termine (in % del patrimonio)	0%
Duration media (componente obbligazionaria)	2,869
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	318,98%

B. ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

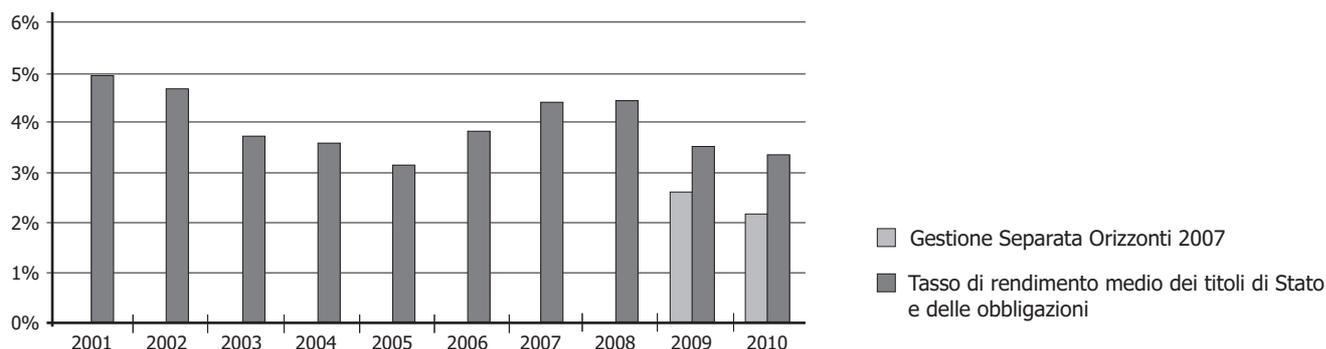
La Gestione Separata Orizzonti 2007, collegata al presente Contratto, è stata istituita il 5 dicembre 2007.

Al fine di permettere all'Aderente una migliore valutazione in merito alla sua scelta di investimento si riporta di seguito il grafico a barre che illustra il rendimento annuo:

- della Gestione Separata effettivamente riconosciuto agli Aderenti per il 2009 e il 2010
- del benchmark nel corso degli ultimi 10 anni solari.

Il benchmark utilizzato per la Gestione Separata è dato dal tasso di rendimento medio dei titoli di Stato (per gli anni dal 2000 al 2004 il valore considerato è il tasso di rendimento medio lordo dei titoli di Stato e delle obbligazioni).

Tav. 4 - Rendimenti annui



NB. Il rendimento della Gestione Separata è riferito al periodo di osservazione 1° ottobre - 30 settembre, mentre il rendimento del benchmark, così come da circolare ISVAP, è relativo all'anno solare.

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Essendo trascorsi interamente 2 anni dalla data di costituzione della Gestione Separata è stato possibile integrare le informazioni con:

- la tabella del rendimento medio annuo composto del benchmark, su base annua, nel corso degli ultimi 2 anni solari
- la tabella di confronto tra la misura della volatilità effettiva del rendimento e quella del benchmark, nel corso degli ultimi 2 anni solari.

Tav. 5 - Rendimento medio annuo composto

Periodo	Gestione Separata	Benchmark
2 anni (2009 - 2010)	2,59%	3,44%

Tav. 6 - Volatilità storica

Periodo	Gestione Separata	Benchmark
2 anni (2009 - 2010)	0,28%	0,51%

In generale, nell'esaminare i dati sui rendimenti è importante evidenziare che:

- i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'Aderente
- il rendimento della Gestione Separata risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark, e degli oneri fiscali
- il benchmark è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

N.B.: I rendimenti sono determinati sulla base del criterio del costo storico. A parità dell'andamento dei corsi dei titoli, tali rendimenti sono più stabili rispetto a quelli calcolati con il criterio del valore di mercato (cfr. la descrizione della politica di gestione contenuta nella Sezione '**Caratteristiche della forma pensionistica complementare**'), ma il valore della parte della posizione individuale investita nella Gestione Separata non è, tempo per tempo, in generale allineato a quello intrinseco dei corrispondenti titoli valutati al valore di mercato. Si consideri tuttavia che, a parità di gestione, i rendimenti calcolati con i due criteri e riferiti a un lungo arco temporale tendono a convergere.

C. TOTAL EXPENSES RATIO (TER)

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale delle riserve matematiche di pertinenza nell'anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) della Gestione Separata, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il Totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli Aderenti.

Nella seguente tabella sono rappresentati i dati TER relativi alla Gestione Separata riferiti agli anni 2008, 2009 e 2010:

Total Expenses Ratio	2008	2009	2010
Oneri di gestione Finanziaria: rendimento non retrocesso agli Aderenti	2,00%	2,00%	2,00%
altri oneri gravanti sul patrimonio	0,00%	0,01%	0,10%
Totale parziale	2,00%	2,01%	2,10%
Oneri direttamente a carico degli Aderenti	1,69%	0,94%	1,36%
Totale generale	3,69%	2,95%	3,46%

N.B.: Il TER esprime un dato medio della Gestione Separata e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo Aderente.

Comparto Obbligazionario Europeo

Data di avvio dell'operatività della gestione	05/12/2007
Patrimonio netto al 31/12/2010 (in euro)	2.841.718,02

A. LA GESTIONE DELLE RISORSE

Alla gestione delle risorse provvede Sara Vita Spa. Non sono previste deleghe di gestione.

L'Impresa è dotata di una funzione di gestione dei rischi che dispone di strumenti per l'analisi della rischiosità dei portafogli, sia in via preventiva che a consuntivo. Tali strumenti sono anche messi a disposizione della funzione di gestione dei portafogli a supporto dell'attività di investimento.

Le principali attività svolte dalla funzione di gestione dei rischi sono le seguenti:

- analisi dei rendimenti realizzati, anche in confronto al benchmark
- monitoraggio del rischio mediante appositi indicatori
- analisi del rischio a livello di tipologia di strumento finanziario
- analisi della composizione del portafoglio rispetto alle strategie di investimento decise.

Le principali analisi sono effettuate con cadenza periodica, con possibilità di approfondimenti quando necessari. Le risorse sono interamente gestite da Sara Vita Spa.

La valuta di denominazione è l'Euro.

La gestione mira ad incrementare il valore del capitale investito nel medio termine e si rivolge pertanto a sottoscrittori con una media propensione al rischio.

La gestione verrà attuata prevalentemente mediante investimenti diretti in titoli obbligazionari dell'area Euro, emessi da stati sovrani ed organismi sovranazionali promossi da stati sovrani. È prevista la possibilità di investire complessivamente le risorse conferite fino ad un massimo del 60% in strumenti di natura monetaria e in obbligazioni di tipo corporate di emittenti nazionali ed esteri con elevato rating (investment grade).

Lo stile di gestione adottato individua i titoli guardando agli aspetti di solidità dell'emittente e privilegiando la stabilità del flusso cedolare nel tempo. La gestione adotta uno stile di investimento caratterizzato dal contenimento dei rischi finanziari, anche attraverso un'attenta diversificazione del portafoglio ed una durata finanziaria dello stesso coerente con la durata degli impegni.

È inoltre facoltà dell'Impresa utilizzare strumenti di tipo derivato con il solo scopo di copertura al fine di ridurre il rischio connesso agli investimenti effettuati e di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

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

Qualora al fine di migliorare il risultato del Comparto, 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%.

Per ulteriori dettagli si rinvia al Regolamento del Fondo Interno "Multistrategy 2007" che forma parte integrante delle Condizioni di Assicurazione.

Le tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2010.

Tav. 1 - Investimento per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario		88,51%
Titoli di stato		74,40%
	Emittenti Governativi	74,40%
	Sovranazionali	0%
Titoli Corporate (tutti quotati e investment grade)		14,11%
OICR		0%

Tav. 2 - Investimento per area geografica

Titoli di debito	88,51%	Titoli di capitale	0%
Italia	85,76%	Italia	0%
Altri Paesi dell'Area Euro	1,78 %	Altri Paesi dell'Area Euro	0%
Altri Paesi dell'Area Europea	0%	Altri Paesi dell'Area Europea	0%
Area USA	0,97 %		

Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	11,49%
Duration media (componente obbligazionaria)	4,66
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	56,89%

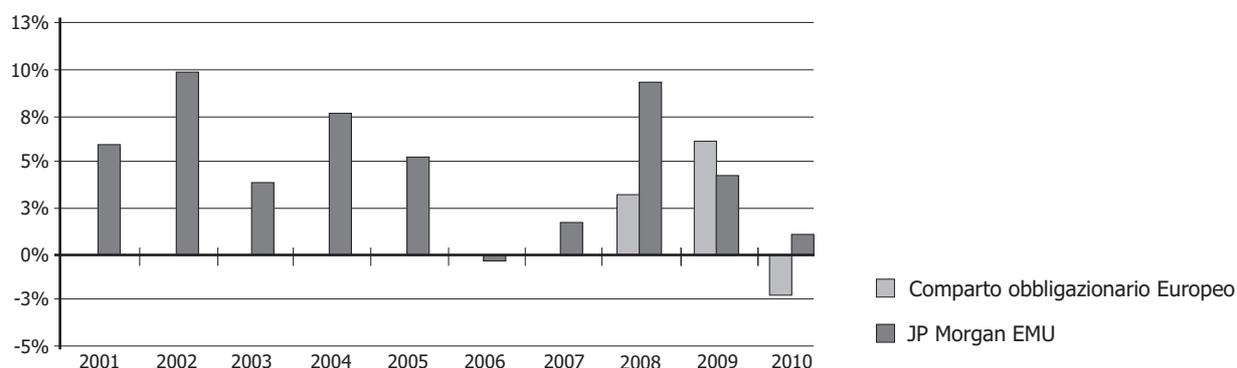
B. ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Il Fondo Interno Multistrategy 2007, a cui appartiene il Comparto Obbligazionario Europeo, è stato istituito il 5 dicembre 2007.

Al fine di permettere all'Aderente una migliore valutazione in merito alla sua scelta di investimento si riporta di seguito il grafico a barre che illustra il rendimento annuo:

- del comparto per il 2008, 2009 ed il 2010
- del benchmark nel corso degli ultimi 10 anni solari.

Il benchmark utilizzato è JP Morgan Global EMU.

Tav. 4 - Rendimenti annui**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Essendo trascorsi interamente 3 anni dalla data di costituzione del Fondo Interno è stato possibile integrare le informazioni con:

- la tabella del rendimento medio annuo composto del comparto e del benchmark, su base annua, nel corso degli ultimi 3 anni solari
- la tabella di confronto tra la misura della volatilità storica del rendimento e quella del benchmark, nel corso degli ultimi 3 anni solari.

Tav. 5 - Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto Obbligaz. Europeo	Benchmark
3 anni (2008 - 2010)	2,35%	4,90%

Tav. 6 - Volatilità storica

Periodo	Comparto Obbligaz. Europeo	Benchmark
3 anni (2008 - 2010)	1,99%	4,49%

In generale, nell'esaminare i dati sui rendimenti è importante evidenziare che:

- i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'Aderente
- il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark, e degli oneri fiscali
- il benchmark è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti

C. TOTAL EXPENSES RATIO (TER)

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il Totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli Aderenti. Nella seguente tabella sono rappresentati i dati TER relativi al Comparto Obbligazionario Europeo riferiti agli anni 2008, 2009 e 2010:

Total Expenses Ratio	2008	2009	2010
Oneri di gestione Finanziaria: di cui per commissioni di gestione finanziaria	2,00%	2,00%	2,00%
di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
altri oneri gravanti sul patrimonio	0,10%	0,07%	0,18%
Totale parziale	2,10%	2,07%	2,18%
Oneri direttamente a carico degli Aderenti	1,78%	1,00%	1,44%
Totale generale	3,88%	3,07%	3,62%

N.B.: Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo Aderente.

Comparto Azionario Internazionale

Data di avvio dell'operatività della gestione	05/12/2007
Patrimonio netto al 31/12/2010 (in euro)	6.878.564,29

A. LA GESTIONE DELLE RISORSE

Alla gestione delle risorse provvede Sara Vita Spa. Non sono previste deleghe di gestione.

L'Impresa è dotata di una funzione di gestione dei rischi che dispone di strumenti per l'analisi della rischiosità dei portafogli, sia in via preventiva che a consuntivo. Tali strumenti sono anche messi a disposizione della funzione di gestione dei portafogli a supporto dell'attività di investimento.

Le principali attività svolte dalla funzione di gestione dei rischi sono le seguenti:

- analisi dei rendimenti realizzati, anche in confronto al benchmark
- monitoraggio del rischio mediante appositi indicatori
- analisi del rischio a livello di tipologia di strumento finanziario
- analisi della composizione del portafoglio rispetto alle strategie di investimento decise.

Le principali analisi sono effettuate con cadenza periodica, con possibilità di approfondimenti quando necessari. Le risorse sono interamente gestite da Sara Vita Spa.

La valuta di denominazione è l'Euro.

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

La gestione verrà attuata prevalentemente attraverso un'allocazione in strumenti finanziari diversificati, prevalentemente rappresentativi di capitale di rischio quali ad esempio azioni, strumenti finanziari assimilabili ed OICR di tipo azionario, con investimenti nei principali mercati finanziari mondiali. Il fondo non prevede una composizione geografica settoriale e valutaria predefinita, ma privilegerà emittenti dei paesi componenti il Benchmark MSCI World. E' prevista la possibilità di investire le risorse conferite fino ad un massimo del 60% del portafoglio in strumenti di natura azionaria e fino ad un massimo del 30% del portafoglio in strumenti di natura monetaria e obbligazionaria di emittenti appartenenti a paesi emergenti. Gli strumenti finanziari oggetto di investimento potranno essere quotati e non nei mercati regolamentati, in base alle normative vigenti; l'investimento in strumenti non quotati sarà pari al massimo al 10% del patrimonio.

È inoltre facoltà dell'Impresa utilizzare strumenti di tipo derivato con il solo scopo di copertura al fine di ridurre il rischio connesso agli investimenti effettuati e di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

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

Qualora al fine di migliorare il risultato del comparto, 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%.

Per ulteriori dettagli si rinvia al Regolamento del Fondo Interno "Multistrategy 2007" che forma parte integrante delle Condizioni di Assicurazione.

Le tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2010.

Tav. 1 - Investimento per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario		3,44%
Titoli di stato		1,91%
	Emittenti Governativi	1,91%
	Sovranazionali	0%
Titoli Corporate	(tutti quotati e investment grade)	1,53%
OICR		0%
Azionario		93,85%
EQUITY		7,56%
OICR		86,29%

Tav. 2 - Investimento per area geografica

Titoli di debito		3,44%	Titoli di capitale		93,85%
Italia		3,44%	Italia		21,72%
Altri Paesi dell'Area Euro		0%	Altri Paesi dell'Area Euro		22,30%
Altri Paesi dell'Area Europea		0%	Altri Paesi dell'Area Europea		21,16%
			Area USA		6,59%
			Area Globale		22,08%

Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	2,71%
Duration media (componente obbligazionaria)	2,72
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	92,68%

B. ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

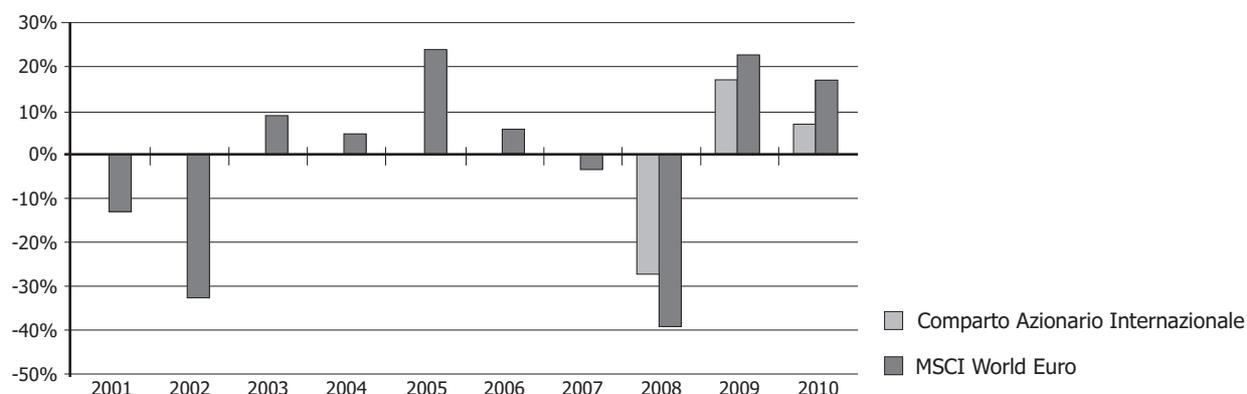
Il Fondo Interno Multistrategy 2007, a cui appartiene il Comparto Azionario Internazionale, è stato istituito il 5 dicembre 2007.

Al fine di permettere all'Aderente una migliore valutazione in merito alla sua scelta di investimento si riporta di seguito il grafico a barre che illustra il rendimento annuo:

- del comparto per il 2008, 2009 ed il 2010
- del benchmark nel corso degli ultimi 10 anni solari.

Il benchmark utilizzato è MSCI World EUR.

Tav. 4 - Rendimenti annui



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Essendo trascorsi interamente 3 anni dalla data di costituzione del Fondo Interno è stato possibile integrare le informazioni con:

- la tabella del rendimento medio annuo composto del comparto e del benchmark, su base annua, nel corso degli ultimi 3 anni solari
- la tabella di confronto tra la misura della volatilità storica del rendimento e quella del benchmark, nel corso degli ultimi 3 anni solari.

Tav. 5 - Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto Azionario Internazionale	Benchmark
3 anni (2008 - 2010)	-3,32%	-4,24%

Tav. 6 - Volatilità storica

Periodo	Comparto Azionario Internazionale	Benchmark
3 anni (2008 - 2010)	10,19%	18,36%

In generale, nell'esaminare i dati sui rendimenti è importante evidenziare che:

- i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'Aderente
- il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark, e degli oneri fiscali
- il benchmark è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti

C. TOTAL EXPENSES RATIO (TER)

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il Totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli Aderenti.

Nella seguente tabella sono rappresentati i dati TER relativi al Comparto Azionario Internazionale riferiti agli anni 2008, 2009 e 2010 :

Total Expenses Ratio	2008	2009	2010
Oneri di gestione Finanziaria: di cui per commissioni di gestione finanziaria	2,00%	2,00%	2,00%
di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
altri oneri gravanti sul patrimonio	0,10%	0,40%	0,40%
Totale parziale	2,10%	2,40%	2,40%
Oneri direttamente a carico degli Aderenti	1,78%	1,00%	1,44%
Totale generale	3,88%	3,40%	3,84%

N.B.: Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo Aderente.

GLOSSARIO

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.

Duration

Indice sintetico che riunisce in un unico valore la durata di un titolo obbligazionario e la ripartizione dei relativi pagamenti. Indica, infatti, la scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Per sua natura la duration è anche una misura approssimativa della volatilità di un titolo: una duration più elevata esprime una volatilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

Mercati regolamentati

Per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla Consob nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dell'art. 67, comma 1, del D.Lgs. 24 del febbraio 1998, n. 58. Oltre a questi sono da considerarsi mercati regolamentati anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo dell'Assogestioni pubblicata sul sito internet www.assogestioni.it.

OICR

Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, in cui sono comprese le Società di gestione dei fondi comuni d'investimento e le SICAV. A seconda della natura dei titoli in cui il fondo investe e delle modalità di accesso o di uscita, si possono individuare alcune macrocategorie di OICR, quali ad esempio i fondi comuni d'investimento (o fondi aperti mobiliari) e i fondi di fondi, ecc.

OCSE

Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico, cui aderiscono i Paesi industrializzati ed i principali Paesi in via di sviluppo; per un elenco aggiornato degli Stati aderenti all'Organizzazione è possibile consultare il sito www.oecd.org.

Obbligazione Corporate

Titolo di debito emesso da una società privata come mezzo di finanziamento e raccolta di capitale sul mercato.

Rating (o merito creditizio)

Indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria; l'indicatore esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e di pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità e i tempi previsti.

Le due principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's e Standard & Poor's. Entrambe prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il rating più elevato (Aaa, AAA, rispettivamente per le due agenzie) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il rating più basso (C per entrambe le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di rating affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari (cosiddetto investment grade) è pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's).

Switch

È l'operazione, richiesta dall'Aderente, che comporta il trasferimento di quote da una Linea di Investimento ad un'altra.

Turnover (tasso di rotazione del portafoglio)

Indicatore del tasso annuo di movimentazione del portafoglio dei Fondi, dato dal rapporto percentuale fra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto dell'investimento e disinvestimento delle quote del fondo, ed il patrimonio netto medio.

Volatilità

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

Sara Multistrategy PIP
Piano Individuale Pensionistico di tipo assicurativo - Fondo Pensione
SOGGETTI COINVOLTI NELL'ATTIVITÀ DELLA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE
(dati aggiornati al 31/12/2011)

A. IL SOGGETTO ISTITUTORE E IL SOGGETTO GESTORE DEL PIP

Sara Multistrategy PIP è stato istituito da Sara Life Spa, Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni vita e di capitalizzazione con D.M. n. 18633 del 31/10/1990. Con effetto 31 dicembre 2008 Sara Life Spa, è stata incorporata mediante fusione in Sara Vita Spa, Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni e riassicurazioni vita, infortuni e malattia con DMICA n. 16724 del 20/06/86 e provvedimento ISVAP n.594 del 18/06/97. Sara Vita Spa esercita l'attività assicurativa nei rami I, II, III, IV, V, VI di cui all'art.2, comma 1 del D.Lgs. n.209 del 7/9/2005.

Sara Vita Spa è una Impresa facente parte del Gruppo Sara ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del Socio Unico Sara Assicurazioni Spa - Assicuratrice Ufficiale dell'Automobile Club d'Italia.

La sede legale e gli uffici amministrativi sono in Italia, a Roma, Via Po n.20 - 00198, tel. 0684751, www.saravita.it - e.mail: saravita@sara.it e info@sara.it.

La durata è fino al 31/12/2100.

Il capitale sottoscritto e versato è pari ad 26.000.000 Euro.

Contestualmente all'efficacia del conferimento, l'Impresa incorporata Sara Life Spa ha assunto la medesima denominazione sociale dell'Impresa incorporante Sara Vita Spa.

L'obiettivo principale che si intende realizzare con tale operazione è quello di una razionalizzazione delle attività inerenti al business assicurativo nei rami vita del Gruppo Sara, attraverso una gestione più efficace delle reti di vendita e una riduzione di costi derivante dalla semplificazione dell'assetto organizzativo del Gruppo Sara.

Per effetto della fusione Sara Vita Spa subentra a Sara Life Spa nei rapporti giuridici attivi e passivi di quest'ultima, pertanto gestisce le risorse che confluiscono in **Sara Multistrategy PIP** con effetto 31 dicembre 2008. Sara Assicurazioni è a sua volta controllata dall'Automobile Club d'Italia per il 54,12% del pacchetto azionario. Gli altri azionisti sono Reale Mutua per il 31,43%, INA Assitalia per il 7%, Generali per il 7% e AC Provinciali per il 0,45%.

Il Consiglio di Amministrazione di Sara Vita, in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31/12/2012, è così composto:

Nominativo e carica in Sara Vita Spa

ALESSI Avv. Rosario
MIHALICH Dr. Iti VICE
LANA Ing. Luigi
BERLINCIONI Dr. Silvano
FRESCURA Dr. Gian Piero
DE SANCTIS Avv. Innocenzo
RISPOLI Avv. Vittorio
WEIGMANN Avv. Marco
SANTOLIVADO Dr. Alessandro

Principali caratteristiche attualmente ricoperte

Presidente
Vice presidente
Amministratore
Amministratore
Amministratore
Amministratore
Amministratore
Amministratore
Amministratore

Il collegio sindacale, in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31/12/2012, è così costituito:

Nominativo e carica in Sara Vita Spa

GOLIA Prof. Dr. Paolo
SELICATO Prof. Avv. Pietro
COCCONCELLI Dr. Alessandro
BERNERO Dr. Vittorio
BRACCIALE Dr. Giuseppe

Principali caratteristiche attualmente ricoperte

Presidente
Sindaco effettivo
Sindaco effettivo
Sindaco supplente
Sindaco supplente

B. IL RESPONSABILE DEL PIP

Responsabile del PIP è Attilio CUPIDO, nato a Francavilla al mare (CH) il 10/05/1965.

C. LA REVISIONE CONTABILE

La Società incaricata della revisione contabile e di bilancio è la Reconta Ernest&Young SpA, Via Po, 32, 00198 Roma.

D. LA RACCOLTA DELLE ADESIONI

La forma pensionistica complementare è collocata dalla Compagnia di assicurazione; il collocamento sarà curato da dipendenti della Sara Vita, da agenti e da Brokers di assicurazione.

Modulo di adesione

Barrare le caselle corrispondenti alle risposte

Sara Multistrategy PIP

Piano Individuale Pensionistico di tipo assicurativo - Fondo Pensione

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5072 (art. 13 del decreto legislativo n. 252 del 5 dicembre 2005)

Aderente									
Cognome e Nome					Sesso		Codice Fiscale		
Data di nascita		Luogo di nascita			Prov.				
Indirizzo di residenza					CAP	Località		Prov.	
Indirizzo di domicilio (se diverso da residenza, per inoltro corrispondenza)					CAP	Località		Prov.	
Tipo di documento di riconoscimento					Numero documento		Ente di rilascio		
Luogo di rilascio		Prov.	Data rilascio/rinnovo	Data scadenza	Telefono	e-mail			
Professione		Sottogruppo attività		ATECO					
		cod.	descr.	cod.		descr.			
Tipologia Aderente									
<input type="checkbox"/> Lavoratore dipendente (iscritto a previdenza obbligatoria: <input type="checkbox"/> ANTE 29/04/1993 <input type="checkbox"/> ANTE 29/04/1993)									
<input type="checkbox"/> Soci lavoratori di cooperative (iscritto a previdenza obbligatoria: <input type="checkbox"/> ANTE 29/04/1993 <input type="checkbox"/> ANTE 29/04/1993)									
<input type="checkbox"/> Lavoratori autonomi, liberi professionisti (iscritto a previdenza obbligatoria: <input type="checkbox"/> ANTE 29/04/1993 <input type="checkbox"/> ANTE 29/04/1993)									
<input type="checkbox"/> Soggetto fiscalmente a carico (iscritto a previdenza obbligatoria: <input type="checkbox"/> ANTE 29/04/1993 <input type="checkbox"/> ANTE 29/04/1993)									
<input type="checkbox"/> Non occupato (iscritto a previdenza obbligatoria: <input type="checkbox"/> ANTE 29/04/1993 <input type="checkbox"/> ANTE 29/04/1993)									
Dati Azienda									
(da compilare per adesioni con conferimento del TFR e/o contributi del datore di lavoro)									
Ragione sociale dell'Azienda					Telefono		e-mail		
Partita IVA		Sottogruppo attività		ATECO					
		cod.	descr.	cod.		descr.			
Indirizzo della sede Legale					CAP	Località		Prov.	
Legale rappresentante									
(dell'Azienda, relativa a adesioni con conferimento del TFR e/o contributi del datore di lavoro, ovvero dell'Aderente in caso di soggetti minori o legalmente incapaci)									
Cognome e Nome					Sesso		Codice Fiscale		
Data di nascita		Luogo di nascita			Prov.		Nazione		
Indirizzo di residenza					CAP	Località		Prov.	
Indirizzo di domicilio (se diverso da residenza, per inoltro corrispondenza)					CAP	Località		Prov.	
Tipo di documento di riconoscimento					Numero documento		Ente di rilascio		
Luogo di rilascio		Prov.	Data rilascio/rinnovo	Data scadenza	Telefono	e-mail			
Professione		Sottogruppo attività		ATECO					
		cod.	descr.	cod.		descr.			

Beneficiari in caso di premorienza

Eredi legittimi dell'Aderente Eredi testamentari dell'Aderente Altri Beneficiari (compilare la sezione sottostante)

Cognome e Nome o Denominazione sociale Sesso Codice Fiscale o Partita IVA

Indirizzo di residenza CAP Località Prov.

Cognome e Nome o Denominazione sociale Sesso Codice Fiscale o Partita IVA

Indirizzo di residenza CAP Località Prov.

Contributi

1) **Contributi versati direttamente dall'Aderente** (comprensivi della spesa di adesione e della spesa da sostenere in fase di accumulo)

Versamento Euro:

Periodicità: annuale semestrale trimestrale mensile

2) **Contributi versati dal datore di lavoro** (comprensivi della spesa di adesione e della spesa da sostenere in fase di accumulo)

contributo dell'Aderente valore % importo Euro

contributo del datore di lavoro valore % importo Euro

TFR valore % importo Euro

Programma di allocazione strategica

Durata del piano: anni (pari alla differenza in anni interi tra l'età dell'Aderente alla data di sottoscrizione della prestazione pensionistica e l'età dello stesso alla data di decorrenza del contratto)

Constant Mix Strategy (**)

% Comparto Obbligazionario Europeo	% Comparto Azionario Internazionale	% Gestione Separata Orizzonti 2007
------------------------------------	-------------------------------------	------------------------------------

Life Strategy (**)

Time Diversification Strategy (**)

Periodo in anni	% Comparto Obbligazionario Europeo	Comparto Azionario Internazionale	% Gestione Separata Orizzonti 2007
-----------------	------------------------------------	-----------------------------------	------------------------------------

(**) la somma delle percentuali deve essere uguale a 100

(**) la somma delle percentuali deve essere uguale a 100; la somma dei periodi deve coincidere con la durata del piano.

Modalità di pagamento dei contributi - ATTENZIONE: non è previsto il pagamento in contanti

I contributi vengono corrisposti con una delle seguenti modalità:

assegno bancario, postale o circolare, munito della clausola di non trasferibilità, intestato all'Impresa, oppure intestato all'Intermediario espressamente in tale qualità, o ordinando bonificazioni al mezzo di pagamento bancario o postale, sistema di pagamento elettronico, che abbia quale beneficiario l'Intermediario espressamente in tale qualità. Le spese relative ai mezzi di pagamento gravano sull'Aderente.

Dichiarazione dell'Aderente

Il/La sottoscritto/a dichiara:

- di aver ricevuto e preso visione prima dell'adesione del Regolamento (mod. L367B ed. 03/11), delle Condizioni di Assicurazione (mod. L367C ed. 12/11) e della Nota Informativa (mod. L367A ed.12/11) e di averne accettato il contenuto
- che le informazioni fornite ai fini della compilazione del presente modulo sono veritiere ed esatte assumendosi ogni responsabilità in merito alle medesime, anche se materialmente scritte da altri e si impegna a comunicare tempestivamente a Sara Vita Spa, mediante raccomandata A/R, ogni variazione delle stesse che dovesse intervenire successivamente alla data di adesione
- di essere in possesso dei requisiti per la partecipazione a Sara Multistrategy PIP, esonerando in tal modo Sara Vita Spa da ulteriori obblighi di controllo. Sara Vita Spa è inoltre esonerata da qualsiasi obbligo in merito al recupero coattivo dei contributi dovuti sia dall'Aderente che dal datore di lavoro
- di aver posto attenzione sulle informazioni contenute nella Nota Informativa e, in particolare, su quelle inerenti le principali caratteristiche della forma pensionistica complementare, riportate nella Scheda Sintetica, con specifico riguardo ai costi, alle opzioni di investimento e ai relativi rischi
- in riferimento ai costi della forma pensionistica complementare contenuti nella Nota Informativa, di aver posto particolare attenzione sull'Indicatore

Modulo di adesione

Barrare le caselle corrispondenti alle risposte

segue Dichiarazioni dell'Aderente

- sintetico dei costi e di essere stato messo a conoscenza dell'importanza di acquisire informazioni circa gli Indicatori sintetici dei costi relativi alle altre forme pensionistiche complementari disponibili sul sito web della COVIP (Commissione di vigilanza sui fondi pensione)
- di aver posto attenzione ai contenuti del Progetto esemplificativo standardizzato, redatto in conformità alle istruzioni della COVIP, volto a fornire una stima dell'evoluzione futura della posizione individuale e dell'importo della prestazione pensionistica attesa, in modo tale da poter essere in grado di valutare la rispondenza delle possibili scelte alternative rispetto ai propri obiettivi di copertura pensionistica
 - di aver ricevuto informazioni, in merito al Progetto esemplificativo, circa la possibilità di effettuare simulazioni personalizzate mediante il motore di calcolo messo a disposizione sul sito www.saravita.it.
 - di essere a conoscenza che qualora rientri nell'area dei destinatari di una forma pensionistica complementare di natura collettiva e nel caso in cui aderisca ad essa, è suo diritto beneficiare dei contributi del datore di lavoro.

L'Aderente dichiara, infine, di aver ricevuto, prima della sottoscrizione del presente Modulo di Adesione, i documenti informativi precontrattuali previsti ai sensi dell'art.49, Regolamento ISVAP n.5 del 16 ottobre 2006 e inerenti a:

1. obblighi di comportamento cui gli Intermediari sono tenuti nei confronti degli Aderenti (**7A**); 2. informazioni generali sull'Intermediario che entra in contatto con l'Aderente (**7B**); 3. informazioni relative a potenziali situazioni di conflitti di interessi (**7B**); 4. informazioni sugli strumenti di tutela dell'Aderente (**7B**).

Revocabilità dell'adesione e recesso dal contratto

L'Aderente dichiara di essere stato informato che può revocare la presente adesione fino alla data di conclusione del contratto e che entro 30 giorni dalla data di conclusione del contratto, egli può recedere dallo stesso, secondo quanto previsto dalle Condizioni di adesione.

Si precisa a tal fine che entro 30 giorni dalla data di ricevimento della comunicazione, l'Impresa rimborsa all'Aderente un importo pari al contributo versato al netto della parte di premio relativa alla spesa di adesione pari a 15 Euro.

Consenso al trattamento dei dati personali

L'Aderente dichiara di aver ricevuto l'informativa ai sensi dell'Art. 13 del Decreto Legislativo 30 Giugno 2003 n. 196 - contenuta nella Nota Informativa - recante il Codice in materia di protezione dei dati personali ed, ai sensi degli articoli 23, 26 e 27 del Codice, di aver autorizzato il trattamento dei dati sensibili che lo riguardano, funzionale al rapporto giuridico da concludere o in essere con l'Impresa assicurativa e, inoltre, di:

- al trattamento, dei dati personali comuni che lo riguardano, per la rilevazione della domanda di servizi o dei bisogni della clientela effettuata dall'Impresa o, per suo conto, da società specializzate cui, a tale scopo, l'Impresa stessa potrà comunicare i dati, anche con uso di telefono o posta elettronica SÌ 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 dall'Impresa o, per suo conto, da società specializzate a tale scopo, l'Impresa stessa potrà comunicare i dati, anche con uso di telefono o posta elettronica SÌ NO
- alla comunicazione a Società del Gruppo che utilizzano i dati per rilevare la qualità dei bisogni della clientela e/o effettuare attività promozionali relative a prodotti o servizi della Società del Gruppo anche con uso di telefono o posta elettronica. SÌ NO

Rimane fermo che il consenso è condizionato al rispetto delle disposizioni in vigore.

Luogo e data

Aderente

(nel caso in cui l'Aderente sia minore o legalmente incapace)

Rappresentante legale

Clausola espromissoria (da compilare solo in caso di aderente minore o legalmente incapace)

Il/la sottoscritto/a
qualsiasi obbligazione derivante dal contratto verso Sara Vita Spa, la quale

Rappresentante legale dell'Aderente, dichiara di assumere ogni e
contestualmente l'Aderente ai sensi e per gli effetti dell'art. 1272 cc.

Luogo e data

Rappresentante legale

Dati dell'Intermediario

Generalità dell'Intermediario (Società di Ricerca e Consulenza) che ha effettuato la rilevazione dei dati dell'Aderente ai sensi del D.Lgs. 231 del 21 novembre 2007 e successive modificazioni ed integrazioni (disposizioni urgenti per la lotta al riciclaggio).

Nome e Cognome dell'Intermediario (Società di Ricerca e Consulenza)

Firma dell'Intermediario

Firma dell'Agenzia

(*) Firma dell'Intermediario (Società di Ricerca e Consulenza), facente fede della corretta compilazione del modulo e dell'identificazione personale del firmatario.

**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 informiamo di quanto segue.

1. Finalità del trattamento dei dati

Il trattamento:

- a) è diretto all'espletamento da parte dell'Impresa 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 l'Impresa è autorizzata ai sensi delle vigenti disposizioni di legge
- b) può anche essere diretto all'espletamento da parte dell'Impresa delle finalità di informazione e promozione commerciale dei prodotti dell'Impresa 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 dell'Impresa 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 di 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 di 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 COVIP, 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 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 Vita 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 Imprese 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 Imprese del Gruppo, costantemente aggiornato, può essere agevolmente conosciuto scrivendo a Sara Vita Spa, presso la sede dell'Impresa.

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 e 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 a società terze che - nell'ambito delle finalità sopra indicate - prendono parte ai processi aziendali dell'Impresa.

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 responsabile del trattamento dei dati personali

TITOLARE del trattamento dei dati è: **Sara Vita Spa** - sede e Direzione Generale: Via Po 20, 00198 Roma - Italia tel. 06.8475.1.

L'elenco aggiornato dei responsabili del trattamento è disponibile nel sito: www.saravita.it.

sara vita

via Po, 20 - 00198 Roma

www.saravita.it
